



Cherry
Spelgillnads

CHERRY AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT 3

1 JANUARI - 30 SEPTEMBER 2016

SUPER HEROES



ÅRETS SPELOPERATÖR
2014 & 2015 & 2016

Highlights

Tredje kvartalet: Intäkterna ökade 39% till 214,0 Mkr och EBITDA ökade 78% till 30,9 Mkr

- Koncernens intäkter ökade med 39 procent jämfört med föregående år och uppgick till 214,0 Mkr (154,1).
- Lönsamheten förbättrades väsentligt och EBITDA ökade med 78 procent och uppgick till 30,9 Mkr (17,4). EBIT uppgick till 21,5 Mkr (11,0). Resultatet har belastats med kostnader för ComeOn-förvärvet och Nasdaq-noteringen om -4,0 Mkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 31,1 Mkr (12,1), motsvarande 1,33 kr (0,65) per aktie efter utspädning och minoritet.
- I slutet av juli tillträdde Cherry 49 procent av aktierna i ComeOn Malta Ltd. ComeOns omsättning uppgick till 263 Mkr (+36 procent) och justerad EBITDA uppgick till 78 Mkr (+115 procent). Cherrys del av ComeOns resultat efter förvärvsavskrivningar (-6,8 Mkr) uppgick till 21,9 Mkr och ingår under finansiella poster.
- Nätspel ökade omsättningen organiskt med 39 procent och EBITDA uppgick till 18,1 Mkr (11,5). *Siffrorna inkluderar inte ComeOn och Game Lounge. Game Lounge börjar särredovisas som ett eget affärsområde.*
- Game Lounge ökade omsättningen med 167 procent och EBITDA ökade med 104 procent och uppgick till 6,0 Mkr (2,9).
- Yggdrasil Gaming ökade omsättningen med 299 procent och EBITDA ökade 385 procent och uppgick till 9,2 Mkr (1,9).
- Restaurangcasinos omsättning uppgick till 39,5 Mkr (42,5) och EBITDA uppgick till 4,2 Mkr (5,3).

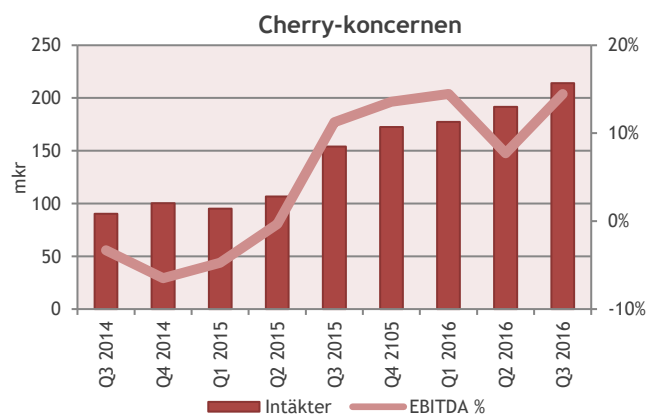
Delårsperioden: Intäkterna ökade med 64 % till 583,0 Mkr samt förvärv av 49% av ComeOn

- Koncernens intäkter ökade med 64 procent jämfört med föregående år och uppgick till 583,0 Mkr (356,2).
- EBITDA ökade med 472 procent och uppgick till 71,4 Mkr (12,5). EBIT uppgick till 45,0 Mkr (-3,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 57,0 Mkr (-6,4), motsvarande 2,41 kr (-0,72) per aktie efter utspädning och minoritet. Resultatet har belastats med kostnader för ComeOn-förvärvet och Nasdaq-noteringen på -9,1 Mkr.
- Nätspel ökade omsättningen 78 procent och EBITDA uppgick till 35,5 Mkr (-0,6). *Siffrorna inkluderar inte ComeOn och Game Lounge. Game Lounge börjar särredovisas som ett eget affärsområde.*
- Game Lounge ökade omsättningen med 173 procent och EBITDA uppgick till 13,6 Mkr (7,0).
- Yggdrasil Gaming ökade omsättningen med 465 procent och EBITDA uppgick till 26,9 Mkr (0,3).
- Restaurangcasinos omsättning uppgick till 114,1 Mkr (117,2) och EBITDA uppgick till 11,8 Mkr (14,5).

Händelser efter rapportperioden

- ComeOn växer kraftigt organiskt och med god lönsamhet. Därför har ComeOns ledning uppdaterat prognosen för helåret 2016 och de förväntar sig nu en omsättning på cirka 1 000 Mkr med ett rörelseresultat på cirka 260 Mkr för 2016. Cherry bedömer att ComeOn från ett redovisningsperspektiv konsolideras från 1 oktober 2016, förutsatt att optionen avseende förvärvandet av resterande 51 procent av aktierna i ComeOn påkallas.
- Cherry avser att, tillsammans med ABG Sundal Collier som finansiell rådgivare, undersöka möjligheten att genomföra en ytterligare obligationsemission inom ramen för bolagets existerande obligation (ISIN SE0008321616). Emissionslikviden avses att användas till att delfinansiera förvärvet av resterande aktier i ComeOn under förutsättning att styrelsen fattar beslut om att utnyttja optionen att förvärva resterande 51 procent av aktierna.
- För att hålla rätt fokus, det vill säga att fortsätta leverera tillväxt med god marginal kombinerat med en snabb integration av förvärvade verksamheter, har vi reviderat tidsplanen gällande Cherrys listbyte till Nasdaq Stockholm, som nu förväntas ske under första halvåret 2017.

Koncernen	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Intäkter	214,0	154,1	583,0	356,2
EBITDA	30,9	17,4	71,4	12,5
EBIT	21,5	11,0	45,0	-3,1
Nätspel - Cherry iGaming				
	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Intäkter	142,8	102,6	389,8	219,5
EBITDA	18,1	11,5	35,5	-0,6
Prestationsbaserad marknadsföring - Game Lounge				
	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Intäkter	15,9	6,0	38,3	14,0
EBITDA	6,0	2,9	13,6	7,0
Restaurangcasino - Cherry Spelglädje				
	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Intäkter	39,5	42,5	114,1	117,2
EBITDA	4,2	5,3	11,8	14,5
Spelutveckling - Yggdrasil Gaming				
	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Intäkter	21,0	5,3	55,1	9,8
EBITDA	9,2	1,9	26,9	0,3



Game Lounge, som tidigare ingick i Nätspel, särredovisas från tredje kvartalet 2016.

ComeOns siffror redovisas enbart under Finansiella poster som Resultat från andelar i intresseföretag.

VD kommenterar tredje kvartalet

Cherry fortsätter växa betydligt snabbare än marknaden. I tredje kvartalet uppgick den organiska tillväxten till 38 procent och den totala tillväxten till 39 procent.

Framgångsreceptet grundar sig i den strategi Cherry tog fram för två år sedan där vi utvecklat våra affärsområden och adderat strategiska förvärv av snabbväxande bolag och där grundarna/entreprenörerna fortsätter att vara aktiva i verksamheten. Idag är Cherry ett innovativt och snabbväxande spelbolag som är verksamt inom större delen av värdekedjan inom spel och där våra affärsområden ger Cherry diversifierade och lönsamma intäktsströmmar från fyra separata och starka affärsområden med potential att utvecklas starkt framåt. För att tydliggöra våra affärsområden och med anledning av den starka utvecklingen i Game Lounge, har vi beslutat att särredovisa verksamheten, som är verksam inom prestationsbaserad marknadsföring (affiliation). Cherrys onlineverksamheter fortsätter att växa betydligt snabbare än marknaden och står nu för 82 procent (72) av koncernens omsättning.

Under kvartalet slutförde Cherry förvärvet av 49 procent av ComeOn och har en option att fram till 31 december 2016 förvärva resterande 51 procent. Förvärvet innebär att Cherry stärker positionen inom onlinespel och stärker positionerna gentemot konkurrenter både i Skandinavien och på de europeiska marknaderna samt adderar starka varumärken. Cherry stärker sin kundbas inom sportsbetting som står för cirka en fjärdedel av ComeOns omsättning. Både affärssegmentet Nätspel - Cherry iGaming och ComeOn växer betydligt snabbare än marknaden med god lönsamhet och detta möjliggör ytterligare investeringar i existerande varumärken med fortsatt expansion in i nya marknader. Tillsammans med ComeOns management och grundare har en plan arbetats fram för att snabbt maximera våra gemensamma värden och erbjudanden. Integration kommer ske löpande. ComeOn redovisar för tredje kvartalet en organisk tillväxt på 36 procent och en preliminär omsättning på cirka 263 Mkr samt ett EBIT-resultat uppgående till cirka 78 Mkr. Tillsammans skulle Cherrykoncernen och ComeOn haft en omsättning för tredje kvartalet 2016 på cirka 475 Mkr och en EBITDA på cirka 109 Mkr, i det fall bolagen skulle ha konsoliderats. ComeOns management har, baserat på delårsperiodens resultat, reviderat sin prognos för helåret 2016 och förväntar sig en omsättning på cirka 1 000 Mkr med ett rörelseresultat på cirka 260 Mkr för 2016. Förvärvet förväntas ha en väsentligt positiv effekt på vinst per aktie redan innevarande år och ComeOn konsolideras från fjärde kvartalet förutsatt att optionen på resterande 51 procent påkallas. Cherry ser positivt på ComeOns starka tillväxt, goda lönsamhet och framtida utveckling.

Cherrys affärsområde Nätspel - Cherry iGaming - hade under kvartalet en mycket stark organisk tillväxt på 39 procent. Aktiviteten på våra spelsidor ökade starkt och aktiva kunder ökade med hela 47 procent och deponerat belopp med 38 procent jämfört med tredje kvartalet 2015. Spelöverskottet från mobila enheter ökade med 116 procent under kvartalet. Under kvartalet har vi fortsatt att

uppdatera våra spelsiter med vår senaste teknik och nya produktvertikaler. Bland annat har EuroSlots inlett ett samarbete med en stor master-affiliate och sajten har också uppdaterats med den senaste tekniken.

Vårt nya affärsområde, Game Lounge, fortsätter att utvecklas mycket positivt och är ett av de snabbast växande bolagen inom prestationsbaserad marknadsföring och skapande av kundkontakter (leads) på internet. Tillväxten uppgick till 167 procent med god vinst trots kraftiga investeringar i nya marknader, SEO och marknadsföring i syfte att bygga starka varumärken. Vi förväntar oss fortsatt god tillväxt med ökade marginaler framöver.

Spelutveckling - Yggdrasil Gaming - har haft en fortsatt enastående utveckling under tredje kvartalet då intäkterna växte med 299 procent och EBITDA-marginalen uppgick till 44 procent. Under tredje kvartalet ökade satsat belopp (bet turnover) med 445 procent. Mobilt spelande stod för 54 procent (35) av total Gross Game Win. Yggdrasil har under kvartalet erhållit ytterligare två licenser på en omreglerad marknad, Rumänien, vilket öppnar upp för nya kontrakt. Under kvartalet har ytterligare tre nya och innovativa kvalitetsspel levererats, vilka mottagits väl av både kunder och operatörer. Världens största speloperatör, bet365, gick live i augusti och avtal tecknades med operatören Casumo. Yggdrasil har som första spelleverantör lanserat ytterligare nya innovativa marknadsföringsverktyg, såsom "BRAG", där spelarna kan dela med sig av sina spelsekvenser på sociala medier, och efter kvartalets utgång även marknadsföringsverktyget "Missions" som tar gamification till en ny nivå. I takt med att nya operatörer driftsätts, fler spel lanseras hos redan existerande kunder och spelportföljen växer, kommer Yggdrasil's intäkter öka ytterligare.

Restaurangcasino - Cherry Spelglädje - fortsätter leverera stabila resultat och det strategiska förvärvet av Betman AB kommer öka både omsättning och resultat från fjärde kvartalet. Cherry är det enda privata spelbolag som ingår i referensgruppen för en ny spellagstiftning i Sverige och är väl positionerat för en framtida insatshöjning med en marknadsandel på 68 procent. En motion har lämnats in av riksdagsledamot Jan R Andersson (M) om att höja insatserna för restaurangcasinospel.

För att hålla rätt fokus, det vill säga fortsätta leverera stark tillväxt med god marginal, kombinerat med en snabb integration av de förvärv som genomförts under året, har styrelsen reviderat tidsplanen gällande listbytet till Nasdaq Stockholm för Cherry, som nu förväntas ske under första halvåret 2017. Trots vår storlek sett till personalstyrka är vi fortfarande en smidig och entreprenöriell organisation där flexibilitet är viktigt och just nu bedömer styrelsen att ledningen ska lägga all sin kraft på att integrera de nya verksamheterna.

Vår ambition är att fortsätta växa snabbare än marknaden, och vi är väl rustade att göra det både genom organisk tillväxt och via förvärv. /Fredrik Burvall, VD

Koncernen

Siffrorna inkluderar ComeOn enbart under Finansiella poster som Resultat från andelar i intresseföretag.

Tredje kvartalet

Koncernens intäkter ökade med 39 procent till 214,0 Mkr (154,1). Organisk tillväxt uppgick till 38 procent. EBITDA och EBIT för koncernen förbättrades avsevärt och uppgick till 30,9 Mkr (17,4) respektive 21,5 Mkr (11,0). EBITDA-marginalen ökade till 14,4 procent vilket kan jämföras med 6,8 procent för helåret 2015.

Finansnettot uppgick till 10,6 Mkr (2,8) där Cherrys andel av ComeOns resultat för 1 augusti - 30 september uppgick till 21,9 Mkr efter förvärsavskrivningar på -6,8 Mkr. Räntekostnaden för obligationen som finansierar köpet uppgick till -9,6 Mkr (0,0) för tredje kvartalet. Finansnettot har påverkats med -0,9 Mkr (3,0) av omvärderingar av mellanhavanden i euro.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 32,1 Mkr (13,8) och resultat efter skatt uppgick till 31,1 Mkr (12,1), motsvarande 1,33 kr (0,65) per aktie efter utspädning och innehav utan bestämmande inflytande.

Delårsperioden

Koncernens intäkter ökade med 64 procent till 583,0 Mkr (356,2). EBITDA förbättrades kraftigt för koncernen och uppgick till 71,4 Mkr (12,5) och EBIT uppgick till 45,0 Mkr (-3,1).

Finansnettot uppgick till 16,9 Mkr (-1,1) där Cherrys andel av ComeOns resultat för delårsperioden uppgick till 21,9 Mkr efter förvärsavskrivningar på -6,8 Mkr. Räntekostnaden för obligationen som finansierar köpet uppgick till -9,6 Mkr (0,0) för delårsperioden. Finansnettot har påverkats med +5,5 Mkr (-1,0) av omvärderingar av mellanhavanden i euro.

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 61,9 Mkr (-4,2) och resultat efter skatt uppgick till 57,0 Mkr (-6,4), motsvarande 2,41 kr (-0,72) per aktie efter utspädning och minoritetsintresse.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- I slutet av juli tillträdde Cherry AB (publ) 49 procent av aktierna i ComeOn Malta Ltd. Köpeskillingen för 49 procent av aktierna i ComeOn har erlagts med 2 901 461 B-aktier samt 39,7 miljoner euro i kontanta medel, totalt 80 miljoner euro. Emissionen, som riktar sig till säljarna av ComeOn, innebär 16,8 procents utspädning av antalet aktier och 11 % av rösterna i Cherry AB. Resultatet redovisas som del i intressebolag under finansiella poster och resultatet är inräknat från den 1 augusti.

Affärsområden

Cherrys verksamhet är indelad i affärsområdena **Nätspel - Cherry iGaming**, **Prestationsbaserad marknadsföring - Game Lounge**, **Restaurangcasino - Cherry Spelglädje**, **Spelutveckling - Yggdrasil Gaming** samt

Utvecklingsprojekt. Från tredje kvartalet 2016 har det beslutats att särredovisa Game Lounge som tidigare ingick i affärsområdet Cherry iGaming. Siffrorna för Game Lounge är även särredovisade historiskt. Se Redovisningsprinciper (s. 11) för mer information.

Nätspel - Cherry iGaming

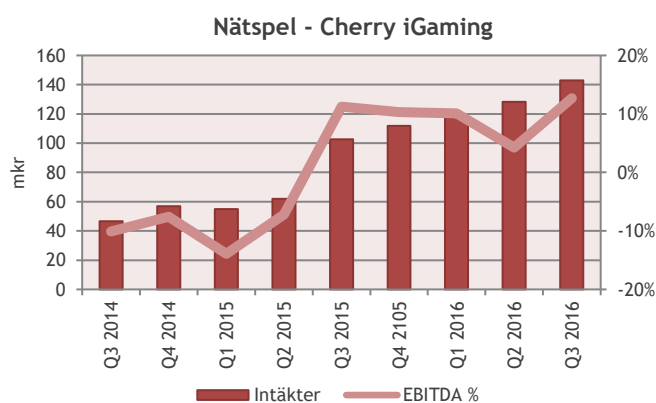
Erbjuder casino, sportsbetting och lotterier för dator, surfplatta och mobil på CherryCasino.com, EuroSlots.com, EuroLotto.com, SveaCasino.com, SuomiAutomaatti.com, SunMaker.com, SunnyPlayer.com och SpilleAutomater.com. Web Resorts erbjuder spel på bl.a. NorgesSpill.com och NordicSlots.com. Förvärvet av ComeOn är inte inkluderat i siffrorna nedan.



Tredje kvartalet/Delårsperioden

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 39 procent till 142,8 Mkr (102,6), där tillväxten var organisk. Resultatet förbättrades markant och EBITDA ökade med 57 procent och uppgick till 18,1 Mkr (11,5) och EBIT uppgick till 14,0 Mkr (9,2).

Under tredje kvartalet fortsatte tillväxten för Cherry iGaming och deponerat belopp ökade med 38 procent och uppgick till 371,4 Mkr (269,2). Antalet aktiva kunder ökade med 47 procent och uppgick till 88 752 (60 300). Antalet nya kunder uppgick till 105 493 (426 274), där jämförelsesiffran inkluderar Almor-förvärvet där hela kundbasen från förvärvet registrerades tredje kvartalet 2015. Antalet registrerade kunder uppgick vid periodens slut till 1 383 253 (981 488).



Marknadsföringsaktiviteterna för Cherry iGaming har ökat under tredje kvartalet och uppgick till 46,2 Mkr (26,9), vilket utgjorde 32 procent av nätspelsintäkterna. Framförallt har mycket marknadsföring satsats på CherryCasino.com, SpilleAutomater.com, Sunmaker.com och SunnyPlayer.com vilket resulterat i en stor ökning av antalet kunder och deponerat belopp. Cherrys arbete med kundlojalitet och CRM/VIP har fortsatt under kvartalet, vilket bidragit till en förbättrad lönsamhet. Spelandet via läsplatta och mobil uppgick till 44 procent (27) av Cherry iGamings totala Gross Game Win under tredje kvartalet, exklusive de sajter som ingick i Almor-förvärvet. Inklusive Almor-sajterna uppgick andelen till 36 procent (20),

eftersom Sunmaker.com flyttades över till Cherrys tekniska plattform först i december 2015 och SunnyPlayer.com i februari 2016.

För delårsperioden ökade intäkterna med 78 procent och uppgick till 389,8 Mkr (219,5). EBITDA uppgick till 35,5 Mkr (-0,6) och EBIT uppgick till 23,2 Mkr (-6,0).

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Siten Euroslots har fått en omstart och ökad marknadsföringskraft, tack vare ett nytt partnerskap med Malta- och Danmarks-baserade Power Media Group och deras affiliatenätverk Matching Visions. Ett master affiliate-avtal har tecknats och siten har fått ett ansiktslyft med den senaste tekniken från Cherry iGamings plattform. Cherry iGaming förväntar sig ökad aktivitet på siten genom samarbetet som vänder sig mot europeiska marknader.
- Lotto har lagts till som produktvertikal på CherryCasino.com.

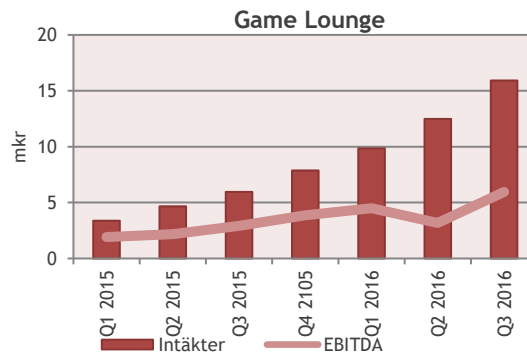
Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Avtal tecknades med Evolution Gaming rörande live-casino. Avtalet ger Cherrys varumärken tillgång till Evolutions hela sortiment av standardiserade och exklusiva live-casinospel i realtid från Evolutions studio i Lettland. Cherry får också tillgång till Evolutions lokala servicekoncept för Europa, till exempel live-casinospel på lokala språk i realtid från Evolutions studio på Malta. Produkten beräknas vara integrerad i slutet av fjärde kvartalet 2016.

Prestationsbaserad Marknadsföring - Game Lounge



Game Lounge är ett av de snabbast växande europeiska bolagen inom prestationsbaserad marknadsföring och skapande av kundkontakter (leads) på internet. Game Lounge vänder sig mot operatörer inom onlinespel. Bolaget knyter till sig onlinespelare som via olika produkter och tjänster dirigerades till ett flertal B2B-kunder, det vill säga iGaming-operatörer som Betsson, Cherry och andra. Bolaget jobbar primärt med en affärsmodell som är baserad på intäktsdelning med speloperatörerna där de via organisk trafik genererar högkvalitativa kunder till sina operatörer. Game Lounge jobbar med att bygga starka varumärken för sina sites och investerar mycket både på marknadsföring, innehåll på spelsiterna och sökmotoroptimering (SEO) för värdefulla sökord. Bolaget är idag verksamt på nio marknader och VD är Jonas Cederholm. Cherrys ägarandel i bolaget uppgår till 51 procent med en option att förvärva ytterligare 49 procent efter 2017 till en multipel på 4,5 x EBIT.



Tredje kvartalet/Delårsperioden

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 167 procent till 15,9 Mkr (6,0), varav -2,3 Mkr (-0,9) var interna intäkter från Cherry, där även Game Lounges del av intäkterna från white label-siterna SveaCasino.com och SuomiAutomaatti.com ingår. EBITDA uppgick till 6,0 Mkr (2,9) och EBIT uppgick till 4,8 Mkr (2,0). Satsningar på att bygga starka varumärken, förstärka SEO och gå in i nya marknader, belastar initialt bolagets resultat men förväntas generera en betydande tillväxt och bidra till ökat resultatet framöver.

För delårsperioden ökade intäkterna med 173 procent till 38,3 Mkr (14,0) varav -5,1 Mkr (-2,1) var interna intäkter från Cherry. EBITDA uppgick till 13,6 Mkr (7,0) och EBIT uppgick till 10,7 Mkr (5,6).

Restaurangcasino - Cherry Spelglädje

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



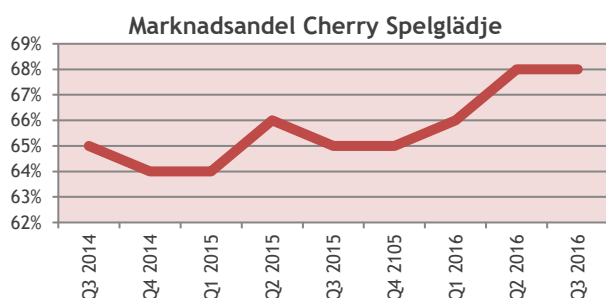
Tredje kvartalet/Delårsperioden

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 39,5 Mkr (42,5). EBITDA uppgick till 4,2 Mkr (5,3) och EBIT uppgick till 3,4 Mkr (4,2). Intäktsminskningen förklaras av en allmänt lägre besöksfrekvens på nattklubbar under perioden. Betydande nyrekrytering av croupierer har också haft negativ inverkan på intäkter och resultat under en initial inlärningsperiod men förväntas ge avkastning framöver. De ökade arbetsgivaravgifterna minskar marginalen till viss del men kan också ge möjligheter, där Cherry kan förvärva konkurrenter. Betman AB, som förvärvades i september, kommer konsolideras från fjärde kvartalet 2016.

För delårsperioden uppgick intäkterna till 114,1 Mkr (117,2). EBITDA uppgick till 11,8 Mkr (14,5) och EBIT uppgick till 9,5 Mkr (11,0).

Viktiga händelser tredje kvartalet

- Cherrys marknadsandel uppgick till 68 % (65 %) av de aktiva spelborden enligt statistik från Lotteriinspektionen för september 2016. Cherry hade vid kvartalets utgång 250 spelplatser (253) med totalt 351 (350) bord.



- Tredje kvartalet tecknades 8 nya avtal, medan 7 spelplatser stängt p.g.a. konceptförändringar, konkurser eller olönsamhet. Därutöver har 7 spelplatser stängt för säsongen. Cherry tecknade avtal med bland annat Lion Bar i Örebro, Harrys i Strängnäs och Bellmans i Halmstad.
- Cherry tecknade i september avtal om att ta över spelavtal, casinopersonal och utrustning från Betman AB från och med den första oktober 2016. Betman bedriver restaurangcasino på 15 spelplatser med 27 bord i Stockholm med omnejd, Sälén och Visby. Förvärvet förväntas på helårsbasis bidra med cirka 11,0 Mkr i omsättning och en positiv EBITDA på cirka 2,0 Mkr. Köpeskillingen inklusive maximal tilläggsköpeskillning uppgår till 3,9 Mkr. Förvärvet förväntas ha en återbetalningstid på mindre än två år. Förvärvet betalades kontant med 2,2 Mkr vid tillträde och tilläggsköpeskillingen erläggs kontant under tredje kvartalet 2017.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

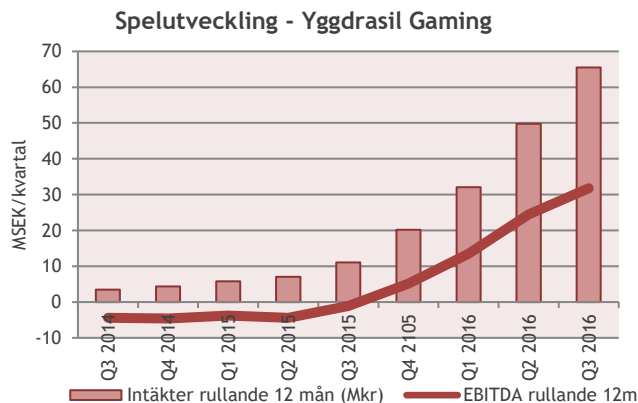
- Vice VD för Cherry Spelglädje AB, Per-Anders Persson, slutade den 31 oktober.
- [En motion](#) har lämnats in av riksdagsledamoten Jan R Andersson (M) om att höja insatserna för Restaurangcasinospel.

Spelutveckling - Yggdrasil Gaming

Yggdrasil Gaming utvecklar spel för dator, surfplatta och mobil. Yggdrasil Gaming har licenser på Malta, i Storbritannien, Gibraltar och Rumänien. Spelen licensieras



till olika speloperatörer.



Tredje kvartalet/Delårsperioden

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 299 procent och uppgick till 21,0 Mkr (5,3), varav 3,0 Mkr (1,2) var interna intäkter från Cherrys spelsajter. EBITDA-marginalen uppgick till 44 procent, EBITDA uppgick till 9,2 Mkr (1,9) och EBIT uppgick till 5,8 Mkr (0,0).

Det kraftigt förbättrade resultatet 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. Detta gör att operatörerna har större möjlighet att nå sina spelare i samband med marknadsföringskampanjer. Under kvartalet har spelen "Legend of the White Snake Lady", "Big Blox" och "Double Dragons" släppts.

Under tredje kvartalet ökade satsat belopp (bet turnover) med 445 procent. Antalet spelartransaktioner ökade med 427 procent och uppgick till cirka 438 miljoner stycken (83). Mobilt spelande stod för 54 procent (35) av total Gross Game Win, vilket står sig väl mot konkurrenterna.

I slutet av kvartalet fanns Yggdrasils spel live hos 26 operatörer, bland annat bet365, Betsson, Unibet, LeoVegas, Vera&John, GVC, MrGreen och Cherry. Under kvartalet har två avtal tecknats, varav ett med Casumo.

För delårsperioden ökade intäkterna med 465 procent och uppgick till 55,1 Mkr (9,8), varav 9,2 Mkr (2,3) var interna intäkter från Cherrys spelsajter. EBITDA-marginalen förbättrades kraftigt och uppgick till 49 procent, EBITDA uppgick till 26,9 Mkr (0,3) och EBIT uppgick till 18,1 Mkr (-4,8).

Totalt har Yggdrasil Gaming tecknat 37 avtal. Fyra avtal har avslutats på grund av legala förändringar eller att operatören upphört med sin verksamhet. Yggdrasil har tecknat åtta avtal för Yggdrasils progressiva jackpottspel, Joker Millions och Empire Fortune, varav sju är live. Yggdrasil har tecknat 7 avtal för marknaden i Storbritannien, varav samtliga är live med Yggdrasils spel.

Yggdrasils spelportfölj består nu av 27 videoslots plus ett antal innovativa lotterier och kenospel.

Under kvartalet lanserades också konceptet White Label Studios. Yggdrasil är den första spelutvecklaren i branschen med konceptet, vilket erbjuder speloperatörerna kundanpassade spelautomater via Yggdrasil White Label Studios. Operatörerna som använder den nya studion kommer att tilldelas ett team, vilket kommer att producera skraddarsytt och exklusivt innehåll, via Yggdrasils prisbelönta tekniska plattform och med bolagets unika marknadsföringsverktyg inbyggda. Det kommer krävas minimal teknisk kompetens i speldesign av kunderna eftersom Yggdrasil White Label Studios kommer hantera byggandet av spelen, samt tillhandahålla spelservern, utvecklings-testerna, certifiering av spelen och översättningar. Yggdrasils White Label Studios har kapacitet för upp till två partners för tiden fram till andra kvartalet 2017, och adderar ytterligare kapacitet för att hantera nya operatörer under andra halvan av 2017. Efter kvartalet har Yggdrasil White Label Studios tecknat sitt första avtal med en operatör, som valt att vara anonym. Första spelen via avtalet beräknas levereras till operatören under 2017.

Yggdrasil har nått en position som kvalitetsleverantör av videoslots och tar marknadsandelar från konkurrenterna. 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 84,8 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 spädas ut och därmed minska till som lägst 84 procent.

Viktiga händelser under tredje kvartalet

- Spelen "White Snake Lady", "Big Blox" och "Double Dragons" lanserades.
- I augusti gick bet365 live.
- I augusti lanserade Yggdrasil som första spelutvecklingsbolag ett nytt marknadsföringsverktyg, "BRAG", där spelarna kan dela med sig av sina spelsekvenser på sociala medier.
- I september tecknades två nya avtal, varav ett med Casumo.
- Yggdrasil lanserade white-label utvecklingsstudios för speloperatörer.
- Yggdrasil erhöll i september två licenser utfärdade av Rumäniens National Gambling Office som ger Yggdrasil rätt att erbjuda sina spel och marknadsföringsverktyg till licensierade operatörer i Rumänien.

Viktiga händelser efter kvartalets utgång

- Spelen "Empire Fortune" och "Super Heroes" lanserades i oktober. Empire Fortune är Yggdrasils andra progressiva jackpottspel.
- Yggdrasil lanserade i oktober marknadsföringsverktyget Missions, vilket möjliggör för operatörerna att själva bygga in "gamification"-element för Yggdrasils spel.
- Yggdrasil tecknade sitt första white label-avtal med en operatör som valt att vara anonym. Första spelen beräknas levereras till operatören under 2017.
- För att på bästa sätt möjliggöra fortsatt stark tillväxt och utveckling av affärsområdet, har styrelsen beslutat att etablera ett svenskt moderbolag för affärsområdet Yggdrasil Gaming. Syftet med moderbolaget är att rekrytera den spetskompetens som krävs för att möjliggöra fortsatt stark tillväxt.

Förvärv

ComeOn

Cherry AB (publ) träffade den 2 maj 2016 en överenskommelse om att förvärva 49 procent av aktierna i ComeOn Malta Ltd med en option på resterande 51 procent. Första 49 procenten av förvärvet slutfördes 20 juli. ComeOn är en ledande aktör på den kraftigt växande marknaden för spel på nätet via dator, mobil och surfplatta. ComeOns erbjudande kompletterar Cherry väl med välkända varumärken och starka positioner, främst inom casino och sportsbetting.

Via förvärvet förstärks Cherrys marknadsposition kraftigt i Skandinavien. Därtill medför affären goda möjligheter till fortsatt internationell expansion.

ComeOn har idag starka positioner på sina huvudmarknader med en framgångsrik multibrandstrategi. ComeOn marknadsför spel via ett antal väletablerade varumärken, däribland ComeOn.com, Mobilbet.com, CasinoStugan.com, folkeautomaten.com, Suomikasino.com, GetLucky.com, Mobilautomaten.com och Kasyno.pl. Cherry stärker sin kundbas inom sportsbetting som står för cirka en fjärdedel av ComeOns omsättning.

ComeOn förväntar sig en omsättning på cirka 1 000 Mkr med ett rörelseresultat på cirka 260 Mkr för 2016. Bolagets avskrivningar är marginella.

Fakta ComeOn

ComeOns management och grundare kommer fortsatt vara operativa i bolaget.

ComeOn bedriver sin verksamhet utifrån licenser på Malta, i Storbritannien och på Curacao. Bolaget har egna kontor på Malta, i London, i Gibraltar och Stockholm. ComeOn har omkring 210 medarbetare. Parterna räknar inte med att det kommer bli några personalneddragningar då båda bolagen har en stark tillväxt och de sammanlagda resurserna kommer vara basen för den gemensamma satsningen framöver.

Synergieffekter förväntas främst som en följd av bredare produkt- och varumärkesportfölj, ekonomiska skalfördelar såsom minskade kostnader för betalningsoperatörer och spelleverantörer samt effektivare marknadsföring.

Redovisning av ComeOn

Cherrys andel av ComeOns resultat tas i rapporten upp bland finansiella poster, som resultat från andelar i intressebolag, från 1 augusti 2016. Som tidigare kommunicerats har Cherry en option att förvärva resterande 51 procent av aktierna i ComeOn. Optionen kan påkallas under perioden 1 oktober 2016 till 31 december 2016. När inflytandet över ett bolag övergår från betydande till bestämmande skall bolaget konsolideras enligt IFRS. Cherry har per dags dato inte påkallat optionen. När en optionsrätt att förvärva bestämmande inflytande kan påkallas bedöms dock bestämmande inflytande föreligga. Cherry bedömer således att ComeOn från ett redovisningsperspektiv ska konsolideras som ett dotterbolag från 1 oktober 2016 under förutsättning att optionen påkallas.

Tredje kvartalet och delårsperioden

Siffrorna är inte reviderade och är justerade för icke återkommande kostnader eller kostnader som inte är hänförliga till rapportperioden.

*ComeOn finansiell information.					
*Siffrorna är inte reviderade och är justerade för icke återkommande kostnader eller kostnader som inte är hänförliga till rapportperioden.					
Belopp i Mkr	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	ComeOn FY 2016 ESTIMAT
Intäkter	263	194	711	535	1 000
Omsättningstillväxt vs 2015	36%		33%		
EBITDA	78	36	178	105	261
EBITDA-marginal	30%	19%	25%	20%	26%
EBIT	78	36	177	104	260
EBIT-marginal	30%	19%	25%	19%	26%
Antal registrerade kunder	1 521 948	981 002	1 521 948	869 548	
Antal nya kunder under perioden	138 969	111 453	409 016	322 041	
Tillväxt vs 2015	25%		27%		
Antal aktiva kunder	195 980	149 264	195 980	149 264	
Tillväxt vs 2015	31%		31%		
Deponerat belopp under perioden	745,8	558,0	2 108,2	1 571,3	
Tillväxt vs 2015	34%		34%		
Totalt Mobilt spel % vs Gamewin	50%	45%	48%	43%	
Andel Sportsbook	25%	28%	24%	27%	
Andel Casino	75%	72%	76%	73%	

*Valutakurs använd för 2016 SEK/EURO - 9,3731 och för 2015 SEK/EURO - 9,3724

Under tredje kvartalet ökade intäkterna med 36 procent till 263 Mkr (194). Resultatet förbättrades markant, EBITDA uppgick till 78 Mkr (36) och EBIT uppgick till 78 Mkr (36). Omsättningsökningen är organisk och resultatförbättringen förklaras av ökad volym och lägre kostnad för sålda varor.

Under tredje kvartalet fortsatte tillväxten för ComeOn och deponerat belopp ökade med 34 procent och uppgick till 746 Mkr (558). Antalet aktiva kunder ökade med 31 procent och uppgick till 195 980 (149 264). Antal nya kunder ökade med 25 procent och uppgick till 138 969 (111 453). Antalet registrerade kunder uppgick vid periodens slut till 1 521 948 (981 002). ComeOns mobila andel av Gross Game Win uppgick till 50 procent (45).

För delårsperioden ökade intäkterna med 33 procent och uppgick till 711 Mkr (535). EBITDA uppgick till 178 Mkr (105) och EBIT uppgick till 177 Mkr (104).

Pro-forma Cherrykoncernen och ComeOn

Nedan illustreras hur den kombinerade gruppen med Cherrykoncernen och ComeOn skulle ha sett ut om konsolideringen skett per delårsrapportdatumet.

Internförsäljning till Yggdrasil har eliminerats. Siffrorna har inte varit föremål för revision och fullständig genomgång av Cherry och ComeOns siffror är rensade för icke återkommande kostnader eller kostnader som inte är hänförliga till rapportperioden.

*Pro-forma Group (Cherry och ComeOn)				
*Siffror i Mkr. Siffrorna har inte varit föremål för revision				
	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Intäkter	475	347	1 291	891
Omsättningstillväxt vs 2015	37%		45%	
EBITDA	109	54	250	117
EBITDA-marginal	23%	15%	19%	13%

*ComeOns siffror är justerade för icke återkommande kostnader eller kostnader som inte är hänförliga till rapportperioden.

Finansiell information

Den totala köpeskillingen baseras på en multipel på 10 gånger rörelseresultatet (EBIT) för helåret 2016 för ComeOn och förvärvet genomförs i två steg. Steg ett genomfördes den 20 juli 2016 då Cherry förvärvade 49 procent av aktierna i ComeOn för en köpeskillning om EUR 80 miljoner. Denna del av köpeskillingen kommer att räknas av från den slutgiltiga köpeskillingen i steg två. Förvärvet av aktierna i ComeOn har finansierats genom en kombination av nyemitterade aktier och kontanta medel. Köpeskillingen i steg ett erlades till 50,4 procent via nyemitterade aktier av serie B i Cherry AB (publ) och till 49,6 procent via kontanta medel. Kursen för aktierna sattes till 128,25 SEK. Den kontanta delen har säkerställts genom ett fyraårigt obligationslån om 50 miljoner euro, inom en ram om totalt 200 miljoner euro, med förfall 11 juli 2020. Obligationslånet löper med en rörlig ränta om Euribor 3 månader + 9,00 procent, dock med en minimiränta om 9,00 procent. Räntebetalningarna görs kvartalsvis. Lånet börjar amorteras efter ett år med halvårsvisa amorteringar om 2,5 procent av lånebeloppet. Obligationslånet noterades på Nasdaq Stockholm under september 2016. Totalt deltog fler än 70 investerare i emissionen. Vid tredje kvartalets utgång var det senaste genomsnittspriset för obligationen 104,33.

Cherry räknar med en positiv resultateffekt av förvärvet redan 2016. Cherrys del av ComeOns resultat efter finansnetto 2016, beräknas uppgå till cirka 55-60 Mkr efter avskrivningar på förvärvet. Cherrys transaktionskostnader för ComeOn-förvärvet beräknas belasta 2016 års resultat med cirka 8 till 10 Mkr. Därutöver tillkommer uppläggnings- och rådgivningsavgifter för obligationen om EUR 1 miljon för det första obligationslånet, vilka kostnadsförs över obligationens löptid. Aktierna (de första 49 procenten) redovisas i denna rapport som ett intresseföretag och kommer därmed inte påverka Cherrys intäkter eller rörelseresultat, men påverkar resultat per aktie positivt.

Den slutgiltiga köpeskillingen kommer, givet att resterande delen av ComeOn köps, också att erläggas med en

kombination av nyemitterade aktier och kontanta medel. Den kontanta delen avses finansieras genom en utökning av obligationsprogrammet där värdet på de nyemitterade aktierna kommer fastställas utifrån den volymvägda genomsnittskursen de 15 handelsdagarna som följer efter tillkännagivandet att Cherry förvärvar de resterande 51 procenten i ComeOn (steg 2). Optionen kan påkallas under perioden 1 oktober 2016 till 31 december 2016. Om Cherry väljer att inte nyttja optionen har säljaren rätt att köpa tillbaka aktierna i ComeOn för EUR 40 miljoner. Den totala köpeskillingen kan maximalt uppgå till EUR 280 miljoner på skuldfri basis.

Förvärvet av de 49 procent av aktierna i ComeOn förväntas ha följande effekt på Cherrys tillgångar och skulder:

Mkr	Verkligt värde, 49%
Immateriella tillgångar	
Varumärken	182
Teknologi	21
Kunddatabaser	56
Materiella tillgångar	2
Kortfristiga fordringar	26
Likvida medel	69
Uppskjuten skatt	-16
Skulder	-82
Identifierade nettotillgångar	260
Goodwill	532
Köpeskillning	-792
Köpeskillning som betalas i oktober 2016	27
Betalt genom emission av aktier	389
Nettoeffekt på likvida medel	-376

Förvärvsbalanserna är inte definitiva.

Cherrys andel av ComeOns resultat för 1 augusti - 30 september uppgick till 21,9 Mkr efter avskrivningar på de förvärvade tillgångarna om 6,8 Mkr under samma period.

Cherrys A-aktieägare och vissa till bolaget relaterade personer i ledande ställning kommer inte ha möjlighet att köpa eller sälja aktier under perioden fram till 15 dagar efter att Cherry aviserat om de avser att utnyttja optionen, dock som längst till 31 januari 2017.

Utspädningen i bolaget i steg ett (förvärvet av 49 procent av ComeOn) innebär en utspädningseffekt på 16,8 procent av antalet aktier i bolaget, vilket innebär 11 procent av rösterna i bolaget.

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 -9,1 Mkr (-2,4) avseende kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm samt förvärvet av ComeOn.

Likvida medel och skulder

Koncernens likvida medel uppgick den 30 september 2016 till 84,7 Mkr (10,0). Koncernen har fortsatt god likviditet och en outnyttjad checkräkningskredit på 20 Mkr.

Räntebärande skulder uppgick till 473,2 Mkr (3,1) till följd av att Cherry emitterat en obligation om 50 MEUR för att finansiera ComeOn-förvärvet. Vid kvartalets utgång fanns förfallna fordringar från två av Cherrys partners som uppgick till 21,4 Mkr. 4,8 Mkr av dessa hade reglerats till och med den 25 oktober.

Spelarskulden inklusive reservering för upparbetade jackpotts uppgick till 36,4 Mkr (7,4). 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 4,9 Mkr (2,5).

Apportemission i samband med förvärvet av Moorgate Media Ltd

I januari 2016 slutförde Cherry förvärvet av Moorgate Media Ltd, ett Maltabaserat affiliatebolag, där snittkursen för apportemission uppgick till 119,33 kronor per aktie. Aktierna värderades baserat på den genomsnittliga stängningskursen för Cherrys aktie under perioden 16-23 december 2015. Efter genomförd apportemission som utgjort köpeskillning för Moorgate Media Ltd ökade antalet aktier i bolaget med 309 302 B-aktier. Apportemissionen hade stöd av bemyndigande från årsstämman 12 maj 2015. Efter denna ändring uppgick det totala antalet aktier i Cherry AB (publ) per den 7 januari 2016 till 14 297 114 aktier, varav 997 600 aktier av serie A och 13 299 514 aktier av serie B, motsvarande totalt 23 275 514 röster.

Apportemission i samband med förvärvet av Game Lounge Ltd

Under tredje kvartalet 2016 erlade Cherry EUR 2,0 miljoner i tilläggsköpeskillning för 51% av aktierna i Game Lounge Ltd. Tilläggsköpeskillningen har erlagts med EUR 1,2 miljoner i kontanta medel och 62 500 B-aktier i Cherry AB (publ). Apportemissionen har stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma 16 mars 2016.

Apportemission i samband med förvärvet av ComeOn Malta Ltd

Den 20 juli slutförde Cherry förvärvet av 49 % av aktierna i ComeOn Malta Ltd. Köpeskillningen erlades med 2 901 461 B-aktier i Cherry AB (publ) samt 39,7 miljoner euro i kontanta medel, totalt 80 miljoner euro. Kursen för aktierna sattes till 128,25 kr per aktie. Emissionen av aktier, som riktade sig till säljarna av ComeOn, innebar

16,8 % utspädning av aktierna och 11 % av rösterna i Cherry. Apportemissionen har stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma 10 juni 2016.

Efter registreringen av emissionerna relaterade till förvärven av Game Lounge och ComeOn uppgår det totala antalet aktier i Cherry AB (publ) till 17 261 075 aktier, representerande totalt 26 239 475 röster, fördelat på 997 600 A-aktier och 16 263 475 B-aktier.

Notering på Nasdaq Stockholm

För att hålla rätt fokus, det vill säga fortsätta leverera stark tillväxt med god marginal, kombinerat med en snabb integration av de förvärv som genomförts under året, har styrelsen reviderat tidsplanen gällande listbytet till Nasdaq Stockholm för Cherry, som nu förväntas ske under första halvåret 2017. Trots vår storlek sett till personalstyrka är vi fortfarande en smidig och entreprenöriell organisation där flexibilitet är viktigt och just nu bedömer vi att ledningen ska lägga all sin kraft på att integrera de nya verksamheterna. och fortsätta leverera stark tillväxt under lönsamhet.

Personal och organisation

Medelantalet anställda (antal anställda omräknat till heltidstjänster) inom koncernen under delårsperioden uppgick till 326 (245). Vid delårsperiodens utgång uppgick antalet anställda till 882 (759) personer.

Risker och osäkerheter

För en beskrivning av risker och osäkerheter hänvisas till årsredovisningen för 2015, det offentliggjorda obligationsprospekt som finns på bolagets hemsida samt till avsnittet framtidsutsikter i denna rapport.

Valberedning

I enlighet med beslut vid Cherrys årsstämma den 12 maj 2016 har medlemmarna i valberedningen inför årsstämman 2017 utsetts.

Följande valberedning har bildats, baserat på ägandet den 30 september 2016: Pontus Lindvall (utsedd av Per Hamberg), Tom Anders Melheim (utsedd av Klein Group AS), Emil Svärd (utsedd av Prunus Avium Ltd) samt Rolf Åkerlind som är sammankallande för valberedningen (ordförande Cherry AB). Valberedningen representerar tillsammans 36,5 procent av antalet röster och 34,8 procent av antalet aktier i Cherry AB.

Valberedningens uppgift är att inför kommande årsstämma 2017 framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvodet, styrelsens sammansättning, styrelsens ordförande, i förekommande fall revisor(-er), arvode till revisor(-er) samt ordförande på årsstämman. Valberedningen ska motivera valet av förslag på styrelseledamöter mot bakgrund att en jämn könsfördelning eftersträvas samt redogöra för den mångfaldspolicy som tillämpats. 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 2,3 Mkr (2,0) och resultatet före skatt uppgick till -6,7 Mkr (-6,6). Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 18 tkr (27). Likvida medel uppgick per balansdagen till 35,1 Mkr (-13,5).

Framtidsutsikter

Affärsområdet Nätspel - Cherry iGaming bedöms växa snabbare än nätspelsmarknaden. H2 Gambling Capital (H2GC) bedömer att den europeiska spelmarknaden på nätet ska växa med 8 procent i genomsnitt för åren 2015-2021. Mobilt spelande förväntas växa snabbare och H2GC bedömer att tillväxten kommer uppgå till i genomsnitt 17 procent per år för åren 2015-2021. Nätspel omgärdas av hård konkurrens och regelverk, som snabbt kan ändras i de olika europeiska länderna.

Den legala situationen för spel på 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 EU:s krav.

Ny lagstiftning kan komma att leda till att marknadsvillkoren i frågor om t.ex. skatter, produktutbud och lokala licensavgifter förändras vilket kan påverka Cherrys lönsamhet negativt. Samtidigt kan ny lagstiftning medföra stark marknadstillväxt och att Cherry ges förbättrade möjligheter till marknadsföring och marknadsnärvaro. Cherry följer utvecklingen noggrant och bedömer ej att befintliga risker kommer leda till någon väsentlig påverkan på koncernens rapporterade resultat.

Den 16 oktober 2014 meddelade EU-kommissionen att Sverige ska ställas inför rätta i EU-domstolen då svensk spellagstiftning inte är förenlig med EU-rätten. Vidare meddelade den nytillträdde 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. Cherry har som enda privata bolag bjudits in att delta i referensgruppen för en ny spellagstiftning i Sverige.

Affärsområdet Game Lounge förväntas växa väsentligt snabbare än marknaden. Marknadstillväxten bedöms följa utvecklingen för nätspel, vilket uppskattas växa cirka 8 procent per år i genomsnitt för åren 2015-2021, enligt H2GC.

Marknaden för restaurangcasino har fortsatt en något negativ tillväxt med viss lokal konkurrens. Cherry förväntar sig kunna bibehålla eller öka sin marknadsandel tack vare förvärv samt att Cherry lyckas ta spelplatser 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 8 procent per år i genomsnitt för åren 2015-2021, enligt H2GC.

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

För ytterligare information hänvisas till Cherrys årsredovisning. Cherry lämnar ingen prognos för 2016.

Rapportkalender

Cherry avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan:

- Bokslutskommuniké, delårsrapport 4, tisdagen den 21 februari 2017
- Delårsrapport 1-2017, onsdagen den 10 maj
- Årsstämma, tisdagen den 16 maj 2017 i Stockholm. Tid och plats kommer meddelas senare
- Delårsrapport 2-2017, torsdagen den 24 augusti 2017
- Delårsrapport 3-2017, onsdagen den 8 november 2017
- Bokslutskommuniké, delårsrapport 4-2017, onsdagen den 21 februari 2018

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.

I den här delårsrapporten hänvisas till nyckeltal som Cherry och andra använder vid utvärderingen av Cherrys resultat vilka inte uttryckligen är definierade i IFRS. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa icke-IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS.

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 2015, som publicerades 20 april 2016 och finns tillgänglig på bolagets hemsida www.cherry.se.

Med hänsyn till den positiva utvecklingen inom Prestationsbaserad marknadsföring - Game Lounge särredovisas segmentet från och med tredje kvartalet 2016. Jämförelsetal för Game Lounge presenteras för samtliga perioder och finansiell information för segmentet Nätspel - Cherry iGaming, inom vilket Game Lounge tidigare redovisades, har också omräknats för samtliga perioder.

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer. Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljoners svenska kronor om inte annat ges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

Stockholm den 9 november 2016

Fredrik Burvall
VD och Koncernchef Cherry AB (publ)

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Fredrik Burvall
VD och Koncernchef Cherry AB (publ)
Telefon +46 8-514 969 52
fredrik.burvall@cherry.se

Denna information är sådan information som Cherry AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 9 november 2016, klockan 08:30 CET.

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens resultaträkning (kvarvarande verksamhet)	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014	helår 2013
Intäkter	214,0	154,1	583,0	356,2	527,3	334,5	266,3
Övriga rörelseintäkter - omvärdering tilläggsköpeskilling Nätspel	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	5,5	0,0
Summa rörelsens intäkter	214,0	154,1	583,0	356,2	528,7	340,0	266,3
Kostnad sålda tjänster	-70,1	-59,8	-204,2	-135,3	-204,7	-129,5	-110,9
Bruttoresultat	143,9	94,3	378,8	220,9	324,0	210,5	155,4
Marknadsföringskostnader	-54,6	-30,0	-136,9	-81,3	-113,1	-87,9	-69,2
Personalkostnader	-45,3	-37,0	-132,4	-101,1	-140,7	-119,0	-90,0
Övriga kostnader	-13,2	-10,0	-38,0	-26,0	-34,3	-21,5	-20,2
Rörelseresultat (EBITDA)	30,9	17,4	71,4	12,5	35,9	-17,9	-24,0
Avskrivningar/nedskrivningar	-9,4	-6,4	-26,4	-15,6	-22,6	-15,0	-9,9
Rörelseresultat (EBIT)	21,5	11,0	45,0	-3,1	13,3	-32,9	-33,9
Resultat fr andelar i intresseföretag	21,8	0,0	21,8	0,0	0,0	-10,2	-0,8
Räntekostnad obligation	-9,6	0,0	-9,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Omvärdering mellanhavanden i EUR	-0,9	3,0	5,5	-1,0	-6,3	4,7	0,7
Övriga finansiella poster	-0,8	-0,1	-0,9	-0,1	0,0	0,9	2,0
Resultat före skatt	32,1	13,8	61,9	-4,2	6,9	-37,4	-32,1
Skatt	-1,0	-1,7	-4,9	-2,3	-0,5	-1,9	-1,6
Resultat efter skatt	31,1	12,1	57,0	-6,4	6,4	-39,3	-33,7
Resultat för avyttrad verksamhet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25,5
Hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare	21,9	9,2	36,4	-9,8	-0,9	-38,3	-7,9
Innehav utan bestämmande inflytande	9,3	3,0	20,6	3,4	7,3	-1,0	-0,3
Resultat efter skatt	31,1	12,1	57,0	-6,4	6,4	-39,3	-8,2
Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet före utspädning	1,35	0,65	2,44	-0,72	-0,06	-2,99	-2,66
Vinst per aktie från kvarvarande verksamhet efter utspädning	1,33	0,65	2,41	-0,72	-0,06	-2,96	-2,53
Totalresultat	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014	helår 2013
Periodens resultat	31,1	12,1	57,0	-6,4	6,4	-39,3	-8,2
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	2,2	0,5	2,7	1,9	1,4	-1,6	-4,9
Summa totalresultat för perioden	33,3	12,7	59,7	-4,6	7,9	-40,9	-13,1

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernen per segment / affärsområde	Q3 2016	Q3 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014	helår 2013
Intäkter							
Nätspel - Cherry iGaming	142,8	102,6	389,8	219,5	331,4	183,1	127,5
Prestationsbaserad marknadsföring - Game Lounge	15,9	6,0	38,3	14,0	21,9		
Eliminering, Game Lounge-intäkter från Cherry	-2,3	-0,9	-5,1	-2,1	-3,1		
Restaurangcasino - Cherry Spelglädje	39,5	42,5	114,1	117,2	161,5	148,0	138,3
Spelutveckling - Yggdrasil Gaming	21,0	5,3	55,1	9,8	20,1	4,4	0,9
Eliminering, Yggdrasil-intäkter från Cherry	-3,0	-1,2	-9,2	-2,3	-4,5	-1,2	-0,6
Utvecklingsprojekt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter - omvärdering tilläggsköpeskilling	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	5,5	0,0
Koncerngemensamt	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
Koncernen	214,0	154,1	583,0	356,2	528,7	340,0	266,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)							
Nätspel - Cherry iGaming	18,1	11,5	35,5	-0,6	10,9	-18,3	-28,1
Prestationsbaserad marknadsföring - Game Lounge	6,0	2,9	13,6	7,0	10,9		
Restaurangcasino - Cherry Spelglädje	4,2	5,3	11,8	14,5	19,4	17,1	16,0
Spelutveckling - Yggdrasil Gaming	9,2	1,9	26,9	0,3	5,2	-4,6	-2,5
Utvecklingsprojekt	-4,0	-2,4	-9,1	-2,4	-2,4	0,0	0,0
Koncerngemensamt	-2,5	-1,9	-7,3	-6,4	-8,1	-12,1	-9,4
Koncernen	30,9	17,4	71,4	12,5	35,9	-17,9	-24,0
Rörelseresultat (EBIT)							
Nätspel - Cherry iGaming	14,0	9,2	23,2	-6,0	3,3	-25,0	-33,0
Prestationsbaserad marknadsföring - Game Lounge	4,8	2,0	10,7	5,6	8,5		
Restaurangcasino - Cherry Spelglädje	3,4	4,2	9,5	11,0	14,8	12,8	12,6
Spelutveckling - Yggdrasil Gaming	5,8	0,0	18,1	-4,8	-2,7	-8,6	-3,8
Utvecklingsprojekt	-4,0	-2,4	-9,1	-2,4	-2,4	0,0	0,0
Koncerngemensamt	-2,5	-1,9	-7,4	-6,4	-8,2	-12,1	-9,7
Koncernen	21,5	11,0	45,0	-3,1	13,3	-32,9	-33,9

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens balansräkning	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	226,4	175,7	167,9
Materiella anläggningstillgångar	14,4	10,2	10,9
Andelar i intresseföretag	814,5	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,8	0,1
Varulager	0,0	0,1	0,0
Kortfristiga fordringar	163,1	61,4	86,6
Likvida medel	84,7	10,0	33,8
Summa tillgångar	1303,2	258,2	299,4
Eget kapital	650,5	159,1	156,9
Långfristiga räntebärande skulder	472,0	2,8	1,6
Uppskjutna skatteskulder	2,7	1,4	1,1
Kortfristiga räntebärande skulder	1,2	0,3	1,2
Övriga kortfristiga skulder	176,8	94,6	138,6
Summa eget kapital och skulder	1303,2	258,2	299,4

Koncernens kassaflödesanalys (samtliga verksamheter)	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Resultat efter finansiella poster	61,9	-4,2	6,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3,8	17,5	23,3
Betald skatt	-1,2	-1,7	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	56,8	11,6	31,0
Förändringar i rörelsekapital	-51,0	-1,9	-1,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5,8	9,7	29,1
Nettoinvesteringar	-41,8	-21,1	-20,0
Investering i dotterbolag/Intressebolag	-376,3	-32,3	-39,3
Förändring långfristiga fordringar	0,2	-0,1	0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-417,9	-53,6	-58,6
Nyemission	0,9	0,6	0,5
Förändring långfristiga skulder	470,4	-0,9	-1,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	471,3	-0,4	-0,7
Förändring av likvida medel	59,1	-44,2	-30,2
Likvida medel vid periodens början	23,7	54,3	54,3
Kursdifferenser likvida medel	1,9	-0,1	-0,4
Likvida medel vid periodens slut *	84,7	10,0	23,7
* Likvida medel	84,7	10,0	33,8
Checkkredit	0,0	0,0	-10,1

Förändringar i koncernens eget kapital	2016-09-30	2015-09-30
Ingående balans	156,9	94,3
Apportemission	433,4	21,7
Transaktioner med minoritet	0,6	47,8
Totalresultat	59,7	-4,6
Eget kapital vid periodens slut	650,5	159,1
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	584,2	108,2
Minoritetsintresse	66,3	51,0
Totalt eget kapital	650,5	159,1

Belopp i Mkr om ej annat anges.

Koncernens nyckeltal	jan-sep 2016	jan-sep 2015	helår 2015	helår 2014
	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31	2014-12-31
Antal utestående aktier vid periodens slut (tusental)	17 261	13 988	13 988	13 442
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (tusental)	14 924	13 624	13 700	12 827
Antal egna aktier	0,0	0,0	0,0	0,0
Antal registrerade aktieägare	4 606	2 948	3 867	2 411
Börskurs vid periodens slut (kronor)	168,00	58,00	134,00	34,50
Vinst per aktie före utspädning (kvarvarande verksamhet)	2,44	-0,72	-0,06	-2,99
Vinst per aktie efter utspädning (kvarvarande verksamhet)	2,41	-0,72	-0,06	-2,96
Kassaflöde per aktie (kronor)	3,96	-3,25	-2,20	-1,15
Eget kapital per aktie (kronor)	33,85	11,38	11,22	7,01
Utbetald utdelning/inlösenförfarande (kronor) per aktie	0,00	0,00	0,00	4,00
Räntabilitet på eget kapital (procent) *	10	-10	-1	-28
Räntabilitet på totalt kapital (procent)	9	-2	3	-19
Räntabilitet på sysselsatt kapital (procent)	11	-3	6	-27
Rörelsemarginal (EBITDA, procent)	12,3	3,5	6,8	-5,3
Rörelsemarginal (EBIT, procent)	7,7	-0,9	2,5	-9,7
Vinstmarginal (procent)	10,6	-12	1,3	-11,0
Soliditet (procent)	50	62	54	58
Kassalikviditet (procent)	139	75	85	151
Nettoinvesteringar (mkr)	418,1	53,5	59,2	24,0
Likvida medel (mkr)	84,7	10,0	33,8	54,3
Medeltal antal anställda (årsarbetare)	326	245	254	195
Antal anställda personer vid periodens slut	882	759	795	752
Restaurangcasino				
Antal restaurangcasinon där Cherry har spel	250	253	260	269

* Räntabilitet på eget kapital beräknas som årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare genom eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Cherry iGaming	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016	Q4 2015	Q3 2015
Antal registrerade kunder vid periodens slut	1383 253	1277 760	1177 103	1072 763	981488
Antal nya kunder under perioden	105 493	100 657	104 340	91275	426 274
Antal aktiva kunder	88 752	79 049	79 378	70 746	60 300
Deponerat belopp under perioden (mkr)	371,4	328,1	308,6	284,5	269,2

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

Från och med Q3 2015 inkluderar siffrorna Almor's kunder. Vid utgången av Q3 2015 hade Almor 396 825 registrerade kunder, varav 37 029 var aktiva, och under Q3 2015 registrerades 34 287 nya kunder.

Cherry i korthet

Cherry är ett innovativt och snabbväxande spelföretag grundat 1963 vars övergripande strategi är att skapa aktievärde genom att äga och utveckla snabbväxande och lönsamma bolag inom spel och casino. Idag bedriver Cherry sin verksamhet genom fyra diversifierade affärsområden, **Nätspel** via **Cherry iGaming**, **Prestationsbaserad Marknadsföring** via **Game Lounge**, **Spelutveckling** via **Yggdrasil Gaming** och **Restaurangcasino** via **Cherry Spelglädje**. Bolagets målsättning är att växa organiskt och genom strategiska förvärv av snabbväxande företag. Cherry sysselsätter cirka 900 personer och har drygt 4 600 aktieägare. Bolagets B-aktie är listad på AktieTorget.

Definitioner av nyckeltal

INTÄKTER: Spelintäkterna redovisas netto efter avdrag för spelarnas vinster, bonus och lojalitetsprogram. För intäkter avseende lotterier redovisar Cherry sin andel som intäkt.

DRIFTSKOSTNADER I SPELVERKSAMHETEN: Driftskostnader i spelverksamheten avser direkta kostnader såsom spelandelar till spelplatser, spelskatter och tillstånd, materialinköp, samt inköpta tjänster direkt relaterade till spelverksamheten.

GENOMSnittLIGT TOTALT KAPITAL: Balansomslutningen vid räkenskapsårets ingång plus balansomslutningen vid räkenskapsårets utgång dividerat med två.

GENOMSnittLIGT SYSSELSATT KAPITAL: Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder vid räkenskapsårets ingång plus utgång dividerat med två.

GENOMSnittLIGT EGET KAPITAL: Eget kapital vid räkenskapsårets ingång plus eget kapital vid räkenskapsårets utgång dividerat med två.

RÄNTABILITET PÅ TOTALT KAPITAL: Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig totalt kapital.

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL: Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL: Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

VINSTMARGINAL: Resultat efter finansiella poster i förhållande till periodens omsättning.

RÖRELSEMARGINAL: Rörelseresultat i förhållande till periodens omsättning.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA): Resultat före skatt, finansiella poster, avskrivningar och nedskrivningar.

RÖRELSERESULTAT (EBIT): Resultat före skatt och finansiella poster.

SOLIDITET: Eget kapital vid periodens slut i procent av balansomslutningen vid periodens slut.

KASSALIKVIDITET: Omsättningstillgångar exklusive varulager i relation till kortfristiga skulder inklusive föreslagen men ej beslutad aktieutdelning.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD (GGR): Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

ANTAL ANSTÄLLDA PERSONER: Antalet anställda personer vid senaste månadens löneutbetalningstillfälle

MEDELTAL ANTAL ANSTÄLLDA: Antalet anställda omräknat till heltidstjänster (årsarbetare).

GENOMSnittLIGT ANTAL UTESTÅENDE AKTIER: Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

VINST PER AKTIE: Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

VINST PER AKTIE EFTER UTSPÄDNING: Årets resultat dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under året justerat för tillkommande antal aktier vid konvertering samt optioner med utspädnings-effekt. Beräknad enligt IAS 33 Resultat per aktie.

KASSAFLÖDE PER AKTIE: Kassaflödet i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

EGET KAPITAL PER AKTIE: Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

UTDELNING PER AKTIE: Genomförd/föreslagen utdelning.

AKTIEKURS: Senast betalt vid periodens sista aktietransaktion.

ANTAL (REGISTRERADE) AKTIEÄGARE: Antal Euroclear- och förvaltarregistrerade aktieägare enligt den av Euroclear förda aktieägarförteckningen/aktieboken