

NET ENTERTAINMENT
DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2014



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2014

ANDRA KVARTALET 2014

- Intäkterna för andra kvartalet ökade med 37,8 % till 205,0 (148,7) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 56,7 (38,7) MSEK, en ökning med 46,6 %
- Rörelsemarginalen var 27,7 (26,0) %
- Resultat efter skatt uppgick till 52,5 (39,6) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,33 (1,00) SEK före respektive 1,32 (1,00) SEK efter utspädning
- Tio licensavtal med nya kunder tecknades, 13 nya kunders kasinon driftsattes

FÖRSTA HALVÅRET 2014

- Intäkterna för första halvåret ökade med 32,2 % till 393,4 (297,5) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 107,9 (79,7) MSEK, en ökning med 35,5 %
- Rörelsemarginalen var 27,4 (26,8)%
- Resultat efter skatt uppgick till 98,6 (73,4) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 2,49 (1,86) SEK före och respektive 2,48 (1,85) SEK efter utspädning
- 14 licensavtal med nya kunder tecknades, 15 nya kunders kasinon driftsattes

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Ett avtal tecknades med Rational Group för leverans till Full Tilt Poker och ett avtal tecknades med William Hill avseende landbaserade spelmaskiner
- Bet365 och Sky Betting and Gaming driftsattes
- Sex avtal tecknades med kunder för leverans av mobilspel och tio kunder driftsatte mobilspel under kvartalet
- Fem avtal tecknades för leverans av Live Casino och nio kunder driftsatte Live Casino under kvartalet

CITAT FRÅN VD, PER ERIKSSON

- *Andra kvartalet utvecklades väl och intäkterna ökade med hela 38 procent jämfört med förra året. Primärt på grund av stark utveckling hos NetEnts kunder men också på grund av fler setup-avgifter än vanligt i kombination med en positiv valutautveckling. Detta är ännu ett nytt intäktsrekord vilket är mycket glädjande.*

SAMMANFATTNING I SIFFROR	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Rörelsens intäkter	204 975	148 707	393 381	297 463	630 746
Rörelsens kostnader	-148 232	-110 004	-285 433	-217 805	-450 998
Rörelseresultat	56 743	38 703	107 948	79 659	179 748
Rörelsemarginal	27,7%	26,0%	27,4%	26,8%	28,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117 596	46 588	191 939	116 109	249 930
Periodens kassaflöde	-30 503	-79 876	11 699	-43 118	22 703
Likvida medel vid periodens slut	119 047	35 577	119 047	37 577	105 829

KOMMENTARER FRÅN PER ERIKSSON, VD OCH KONCERNCHEF

Andra kvartalet utvecklades väl och intäkterna ökade med hela 38 procent jämfört med förra året vilket var ännu ett nytt rekord. Ökningen berodde primärt på grund av stark utveckling hos NetEnts kunder men också på grund av fler setup-avgifter än normalt i kombination med en positiv valutautveckling. Samtidigt påverkade inte VM i fotboll intäkter negativt vilket ofta sker under större sportevenemang eftersom det kan ta uppmärksamhet från kasinospel. Rörelsemarginalen ökade till cirka 28 procent vilket var högre än både föregående kvartal och föregående år. Aktiveringen av utvecklingskostnader fortsatte att minska vilket jag ser positivt på eftersom det leder till lägre avskrivningarna på sikt. Kassaflödet påverkas inte av detta men det medför en kortsiktig negativ margineffekt.

Under kvartalet tecknades hela 22 avtal, tio avseende nya kundavtal, fem avseende Live Casino, sex avseende mobilspel och ett avtal, det första i sitt slag, tecknades med William Hill för landbaserade spelmaskiner (retail) där några av NetEnts spel snart blir tillgängliga på William Hills 2300 spelbutiker runt om i Storbritannien. Enligt analysföretaget H2 Gambling Capital är retailmarknaden nio gånger större än onlinekasinomarknaden i Europa, en marknad där NetEnt historiskt saknat närvaro. Lanseringen av William Hill Retail sker initialt med ett begränsat antal spel. Royaltynivån är lägre än för onlinespel men retailsegmentet kommer ändå på sikt kunna bidra positivt till tillväxten.

NetEnt har noga övervakat och utvärderat utveckling i Nordamerika och bedömer att förutsättningarna och tidpunkten nu är rätt för att intensifiera förberedelserna inför en etablering i både USA och Kanada. Fokus kommer inledningsvis att ligga på licensieringsprocessen i New Jersey i USA följt av ytterligare stater allt eftersom det reglerade landskapet utvecklas. Målsättningen är att kunna lansera NetEnts produkter i USA under andra halvåret 2015. Björn Krantz, VD på Net Entertainment Malta Ltd, blir ansvarig för att leda expansionen och kommer ersättas på Malta av Enrico Bradamante som för närvarande är chef för Account Management och ställföreträdande chef för Net Entertainment Malta Ltd.

Intäkter från NetEnts mobilspel har fortsatt visa positiv utveckling, och representerar nu 13 procent av bruttospelsöverskottet som omsätts i NetEnts kasino. Även Live Casino har utvecklats väl under kvartalet med totalt 27 driftsatta kunder i slutet av juni jämfört med 18 driftsatta kunder i slutet av mars.

Jag ser med spänning fram emot resten av året med god underliggande tillväxt hos våra kunder och flera stora tillväxtprojekt som påbörjas, bland annat etableringen i Nordamerika och nysatsningen inom retail med William Hill. Samtidigt förväntar jag mig att NetEnt inom kort kommer att slutföra licensieringsprocessen i Storbritannien som är i färd med att regleras och vi ser just nu över regleringen i Spanien. Vi undersöker även möjligheterna på den asiatiska marknaden.

FRAMTIDSUTSIKTER

TILLVÄXT

NetEnt ser en stabil underliggande tillväxt och har gjort en rad investeringar under 2012 och 2013 som nu börjar generera intäkter. Som tidigare kommunicerats tar det dock tid för initiativ som exempelvis nya kunder i Storbritannien och Live Casino att nå sin fulla kapacitet. Intäkterna förväntas dock fortsätta att öka successivt för dessa initiativ under 2014 och därefter. Mot bakgrund av detta är NetEnts ambition att uppnå fortsatt stark försäljningstillväxt under år 2014.

Under andra kvartalet hade NetEnt fler setup-avgifter än normalt samtidigt som euron stärktes mot svenska kronan vilket också gynnade intäktsutvecklingen. Tredje kvartalet är normalt det svagaste under en årscykel på grund av sommarmånaderna i juli-augusti vilket generellt medför lägre aktivitet hos spelarna.

KOSTNADER OCH INVESTERINGAR

För att anpassa resurserna och möta en växande kundstock och en högre efterfrågan på NetEnts produkter finns fortsatt behov av att öka antalet resurser under 2014. Avskrivningarna förväntas fortsätta att öka på grund av att större projekt driftsätts. Avskrivningarna påverkas även av svenska kronans utveckling mot euron. Om svenska kronan försvagas så ökar avskrivningarna då majoriteten av investeringarna är i euro. Andelen aktiverade utvecklingskostnader i förhållande till den totala resurskostnaden förväntas vara fortsatt låg, vilket har en negativ effekt på rörelsemarginalen på kort sikt. Den primära orsaken är mer kundspecifikt utvecklingsarbete samt projekt av underhållskaraktär. Dessa typer av projekt redovisas som operativ kostnad istället för immateriella investeringar.

Om svenska kronan inte förstärks gentemot euron jämfört med nuvarande nivå är det möjligt att rörelsemarginalen för helåret 2014 förbättras jämfört med 2013.

NYA AVTAL OCH KUNDER

Under andra kvartalet tecknades avtal med tio nya kunder varav ett Tier 1 avtal med Rational Group. Ett avtal tecknades även med William Hill, som är kund sedan tidigare, avseende leverans av spel till William Hills landbaserade spelmaskiner som är utplacerade på över 2300 spelbutiker runt om i Storbritannien.

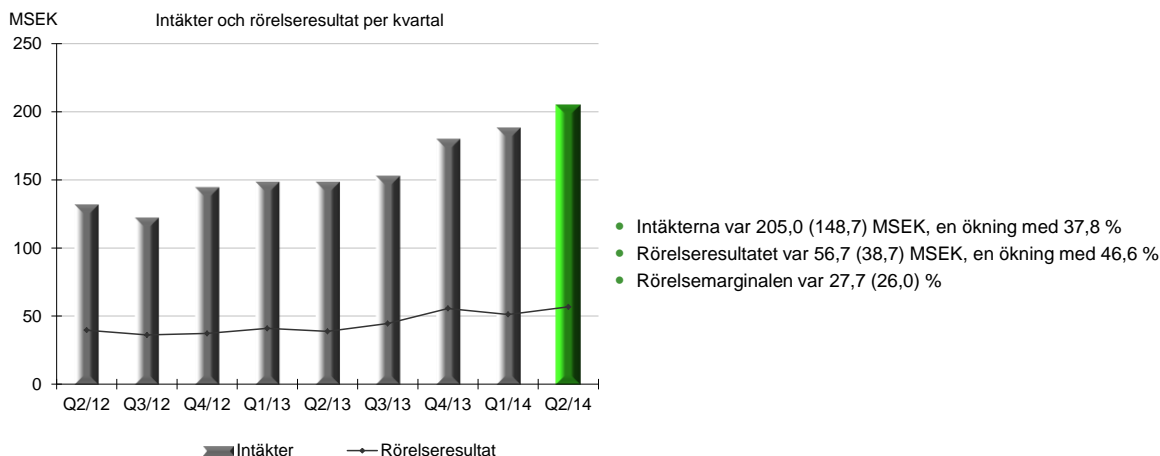
Avtalet med Rational Group avser leverans till Full Tilt Poker som nyligen startat uppbyggnaden av deras erbjudande för onlinekasino. Rational Group driver spelrelaterad verksamhet under världskända varumärken som PokerStars, Full Tilt Poker och European Poker Tour. Rational Groups alla varumärken utgör tillsammans den största pokerverksamheten i världen. Bolaget har över 1500 anställda i över 20 länder.

ÄNNU INTE DRIFTSATTA KUNDER

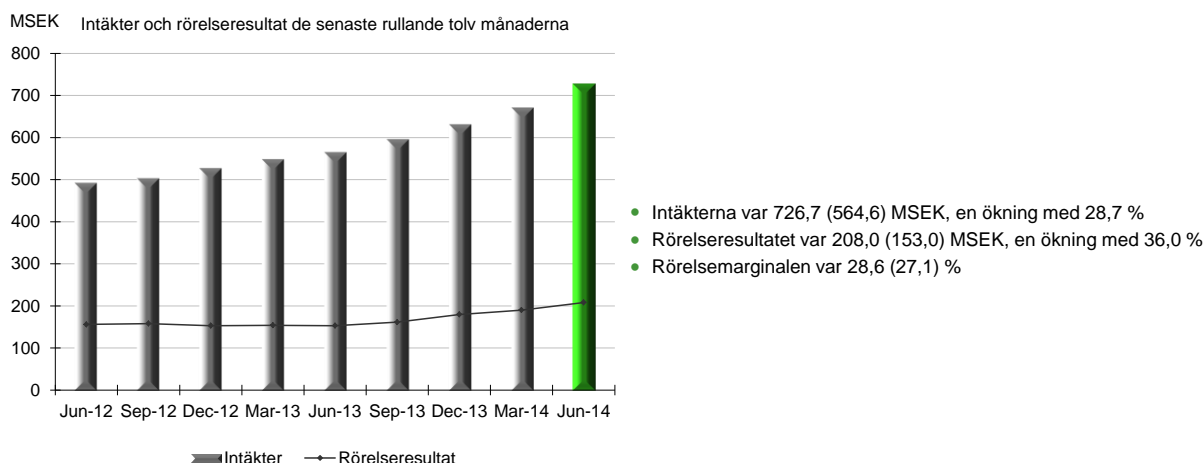
Vid utgången av kvartalet hade NetEnt avtal med 14 nya operatörer som ännu inte driftsatts, däribland med Rational Group.

INTÄKTER OCH RESULTAT

Intäkter och rörelseresultat per kvartal framgår av diagrammet nedan.



Intäkter och rörelseresultat för de senaste rullande tolv månaderna framgår av diagrammet nedan.



INTÄKTER – VOLYM-, PRIS- OCH VALUTAUTVECKLING

Intäkterna uppgick till 205,0 (148,7) MSEK under andra kvartalet, en ökning med 37,8 procent jämfört med motsvarande period 2013. Intäktsökningen drivs av en kombination av att befintliga kunder växer, nya spel

lanseras och intäkter från nya kunder som tillkommer. Under andra kvartalet påverkades intäkterna positivt av ökade volymer bland befintliga kunder men också av setup-avgifter i samband med att flera nya avtal tecknades under kvartalet. 13 nya kunders kasinon driftsattes under kvartalet. Under den senaste tolv månadersperioden har 30 nya kunder driftsatts. Den genomsnittliga royaltynivån har varit relativt stabil under kvartalet jämfört med föregående år.

Antalet speltransaktioner uppgick under andra kvartalet till 5,1 miljarder, vilket är en ökning med cirka 31 procent jämfört med föregående år. Ökningen av antalet speltransaktioner beror dels på generellt ökad aktivitet hos spelarna men också på vilka speltyper som är populära. Spelkategorin spelautomater (slots) representerade cirka 84 procent av bruttospelsöverskottet (spelarnas insats med avdrag för spelarvinster) under andra kvartalet och innebär generellt fler transaktioner då spelarna satsar lägre belopp men spelar flera rundor jämfört med andra kasinospel. Även spel via mobila enheter visar liknande mönster i fråga om mängd och storlek på transaktioner och är ett område som ökat kraftigt. Detta medför att ökningen av intäkter inte korrelerar med ökningen av antalet speltransaktioner.

Intäkterna påverkas av den svenska valutans utveckling i relation till andra valutor. Huvuddelen av intäkterna faktureras i euro men också i brittiska pund och US dollar. Intäkterna redovisas i euro som sedan omräknas till svenska kronor för koncernens rapportering. Under andra kvartalet 2014 försvagades svenska kronan mot euron med 5,7 procent jämfört med föregående år och med 2,2 procent jämfört med föregående kvartal. I euro ökade totala intäkterna med 31,0 procent för andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade med 46,6 procent till 56,7 (38,7) MSEK. Rörelsekostnaderna har under andra kvartalet ökat jämfört med föregående år som följd av expansion och förstärkning av organisationen. Förstärkningen sker främst genom egen personal men också med externa resurser i form av konsulter och outsourcing till externa parter utanför Europa. Expansionen leder också till ökade driftskostnader i form av exempelvis kundspecifika integrationskostnader, licenskostnader, bandbreddskostnader och hårdvaruköp. Avskrivningarna har ökat jämfört med föregående år till följd av att flera större utvecklingsprojekt färdigställts, såsom nya större plattformspjakt och spel till mobil och PC. Avskrivningarna på utvecklingsprojekt är linjära med lika stora belopp varje månad från lanseringsdatum medan intäkterna ökar gradvis vilket innebär att den positiva marginaleffekten från nylanserade projekt inte sker omedelbart. Avskrivningarna påverkas även av svenska kronans utveckling mot euron då avskrivningarna bokförs i euro men omräknas till SEK för koncernens finansiella rapportering.

Rörelsemarginalen uppgick till 27,7 procent under andra kvartalet jämfört med 26,0 procent föregående år. Den positiva marginalutvecklingen är primärt ett resultat av en stark tillväxt och fler set-up avgifter. Rörelsemarginalen har under kvartalet även påverkats positivt av den svenska valutans utveckling då huvuddelen av intäkterna faktureras i euro. Dock hämmades marginalutvecklingen av att andelen aktiverade utvecklingskostnader i förhållande till resurskostnaderna minskade jämfört med föregående år. Projekt som inte aktiverats har redovisats som operativa kostnader istället för immateriella investeringar. På längre sikt påverkas marginalen positivt av den lägre aktivering i form av lägre avskrivningar.

Finansnettot, som uppgick till 0,9 (4,0) MSEK för andra kvartalet, består främst av valutakurseffekter på likvida medel, finansiella fordringar och finansiella skulder som främst utgörs av koncerninterna mellanhavanden samt avkastningen på likvida medel. Volatiliteten för den svenska valutan har periodvis lett till effekter på koncerninterna mellanhavanden vilket är poster som i redovisningen ingår i finansnettot.

Koncernens effektiva skattesats uppgick under andra kvartalet till 9,0 (7,2) procent. Den effektiva skattesatsen påverkas främst av i vilka av de länder där koncernen bedriver verksamhet som resultatet genereras vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Under fjärde kvartalet 2013 justerade NetEnt redovisningen av uppskjuten skatt avseende koncernens Maltetiska verksamhet retroaktivt. Hänsyn tas därmed till att 6/7-delar av uppskjuten skatt som belöper på beskattad utdelning från de Maltetiska dotterbolagen kommer att återbetalas av den Maltetiska myndigheten. Tidigare har uppskjuten skatt beräknats enligt den skattesats som gäller för icke utdelade vinstmedel. Jämförande periods finansiella resultat och ställning har därför räknats om vilket innebär att uppskjuten skatteskuld per 30 juni 2013 har minskat med 5,7 MSEK, skattekostnad för andra kvartalet 2013 har minskat med 0,8 MSEK och eget kapital per 30 juni 2013 har ökat med 7,4 MSEK.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 21,1 (30,1) MSEK under andra kvartalet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,4 (7,4) MSEK för andra kvartalet.

Investeringar i immateriella tillgångar avser nyutveckling av spel för mobiltelefoner, surfplattor och PC, tekniska anpassningar i plattformen såsom ny funktionalitet, högre kapacitet, anpassningar som avser krav på reglerade

marknader och programvarulicenser. Bland större utvecklingsprojekt under andra kvartalet märktes exempelvis spel för mobila enheter och för PC samt plattformprojekt.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av servrar och annan datorutrustning för att kunna möta nya tekniska krav samt bibehålla kapacitet och prestanda i samband med nya plattformreleaser. Investeringar sker även i datorutrustning för att möta den organisatoriska expansionen.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 117,6 (46,6) MSEK. Ökningen jämfört mot föregående år utgörs främst av ett förbättrat rörelseresultat samt en positiv förändring av rörelsekapital. Rörelsekapitalet har påverkats positivt genom lägre fordringar, däribland en återbetalning av momsfordran i dotterbolag om 14,9 MSEK, samt högre leverantörsskulder.

Medel hållna för licenstagares räkning uppgick per 30 juni till 38,3 (31,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -29,4 (-37,5) MSEK. Beskrivning av investeringsverksamheten framgår av avsnittet Investeringar ovan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -118,7 (-89,0) MSEK för andra kvartalet och avsåg överföring till aktieägarna.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 119,0 (37,6) MSEK. Koncernens tillgängliga krediter uppgick till 50 MSEK varav inget var utnyttjat per den 30 juni.

FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

Intäkter för perioden januari-juni 2014 uppgick till 393,4 (297,5) MSEK vilket är en ökning med 32,2 procent (26,0 procent i euro) jämfört med 2013. Rörelseresultatet uppgick till 107,9 (79,7) MSEK och rörelsemarginalen var 27,4 (26,8) procent. Intäktsökningen är primärt ett resultat av ökade volymer jämfört med föregående år vilket i sin tur beror på att NetEnt lanserat flera framgångsrika spel i kombination med ökade volymer från mobilspel och nya marknader. Intäkterna för perioden har även påverkats positivt av fler setup-avgifter. NetEnt har tecknat 14 nya licensavtal under första halvåret vilket har genererat setup-avgifter. Dessutom har 15 nya kunder driftsatts.

Rörelsekostnaderna för första halvåret har ökat jämfört med föregående år som följd av expansion och förstärkning av organisationen inom områden som försäljning, produktledning, utveckling och drift. Dessutom ställer omregleringen av spelmarknaden via internet nya krav som måste mötas vilket medför ökade kostnaderna. Avskrivningarna har ökat jämfört med föregående år till följd av att flera större utvecklingsprojekt färdigställts, såsom Live Casino, nya större plattformprojekt och spel till mobila enheter och PC.

Koncernens förvärv av immateriella tillgångar uppgick under sexmånaders perioden till 43,3 (53,6) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18,3 (14,8) MSEK.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under de första sex månaderna till 191,9 (116,1) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -118,7 (-90,9) MSEK och utgjordes i huvudsak av utdelning.

MARKNADEN

Marknaden för spel på Internet har visat god tillväxt under de senaste åren. Det globala bruttospelöverskottet för spel via internet, innefattande samtliga spelformer, beräknas år 2014 uppgå till 30 miljarder EUR, en ökning med 13 procent jämfört med år 2013. Europa är den i särklass största spelmarknaden och förväntas de närmsta åren svara för nära hälften av det globala spelöverskottet.¹

Av- och omregleringar av nationell spellagstiftning sker i ett stort antal europeiska länder. NetEnt följer noggrant utvecklingen av samtliga marknader som är föremål för reglering. Just nu ser NetEnt över förutsättningarna för en

¹ H2 Gambling Capital, juli 2014

licensiering i Spanien som är i färd med att regleras. Storbritannien omreglerar just nu onlinespel och NetEnt har beslutat att ansöka om licens. Omregleringen i Storbritannien förväntas vara klar under andra halvåret 2014.

Merparten av NetEnts kunder finns idag i Europa, som är den största geografiska marknaden för spel via internet. NetEnt kommer att fortsätta fokusera på den europeiska marknaden, men följer samtidigt noga utvecklingen på andra marknader som är i färd med att regleras och har för avsikt att lansera sina produkter på dessa marknader om de rätta förutsättningarna finns. I Nordamerika pågår diskussioner avseende reglering och ett antal stater har redan reglerat onlinespel. NetEnt intensifierar nu förberedelserna för en etablering i Nordamerika.

För vidare information om NetEnts marknad, vänligen se årsredovisningen för år 2013.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Under juli tecknade NetEnt avtal med speloperatören bwin.party. Avtalet innefattar leverans av ett urval av företags premiumspel för onlinekasino, både via mobila enheter och traditionella datorer.

OM NETENT

NetEnt är en premiumleverantör av onlinekasinospel som används av flera av världens mest framgångsrika onlinekasinooperatörer. NetEnts CasinoModule™ är ett ledande spelsystem som inkluderar högkvalitativa onlinekasinospel, ett kraftfullt bonusprogram och ett sofistikerat administrationsverktyg. CasinoModule™ skapar den ultimata spelupplevelsen för spelaren och hanterar samtidigt miljarder speltransaktioner varje år och ger operatörerna full kontroll och hantering av deras kasinoaktiviteter. Operatörerna erbjuds ett anpassat kasino som enkelt integreras vilket säkerställer en snabb och kostnadseffektiv start. Koncernens moderbolag, Net Entertainment NE AB (publ), är noterat på Nasdaq OMX Stockholm under kortnamnet (Net-B). För ytterligare information vänligen besök www.netent.com.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 395 (326). Medräknat externa resurser såsom dedikerade personer hos kontraktstjänstleverantörer och konsulter sysselsatte NetEnt 532 (428) personer.

Som ett led i expansionen i Nordamerika kommer Björn Krantz, nuvarande VD i Net Entertainment Malta Ltd, istället bli VD för North American Market Operations. Han kommer att ersättas på Malta av Enrico Bradamante, som för närvarande är chef för Account Management och ställföreträdande chef för NetEnt Malta.

Enrico har mer än 19 års erfarenhet inom IT-branschen, varav två år på NetEnt. Innan han började på NetEnt var Enrico GM Document Imaging & Vice President Commercial Business för Kodak EMEA. Enrico har en MBA från INSEAD och en MMEchEng från University of Trieste. Enrico kommer från och med januari 2015 att ingå i NetEnts ledningsgrupp.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter för andra kvartalet uppgick till 117,7 (100,4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 10,4 (5,0) MSEK för andra kvartalet. Rörelsemarginalen för andra kvartalet var 8,8 (5,0) procent. Rörelsemarginalen påverkas främst av hur stor andel av moderbolagets kostnader som faktureras vidare till andra koncernbolag liksom tillämplig koncernintern prisnivå. Prisnivån styrs utifrån oberoende jämförelsestudier på liknande tjänster och kan variera över tiden om den allmänna prisnivån på marknaden har förändrats. I finansiella poster ingår valutakurseffekter på koncerninterna mellanhavanden. Resultatet efter skatt uppgick till 8,5 (5,0) MSEK för andra kvartalet.

Intäkterna i moderbolaget utgörs av tjänster som tillhandahålls dotterbolag. Ingen aktivering av produktutveckling sker i moderbolaget, då utvecklingsprojekten beställs och ägs av dotterbolag på Malta.

Moderbolagets intäkter för perioden januari-juni uppgick till 230,5 (195,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 19,3 (7,3) MSEK och rörelsemarginalen var 8,4 (3,8) procent. Resultat efter skatt uppgick till 15,5 (6,3) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 54,7 (27,2) MSEK i moderbolaget.

Moderbolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,8 (3,9) MSEK för sexmånaders perioden januari-juni 2014. Moderbolagets investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,5 (6,6) MSEK för sexmånaders perioden och avser i huvudsak programvara.

REDOVISNINGSPRINCIPER

NetEnt tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De nya och ändrade standarder, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IFRS 13 Värdering till verkligt värde, har inte påverkat de finansiella rapporterna förutom utökade upplysningskrav. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen dock med beaktande av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering; RFR 2, Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2013. För närmare information om principerna hänvisas till årsredovisningen som finns tillgänglig vid www.netent.com.

Belopp är uttryckta i kSEK (tusental svenska kronor) om inget annat anges. MSEK är en förkortning för miljoner svenska kronor. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

NetEnt är i sin verksamhet utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i mindre eller större omfattning. Dessa kan indelas i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Ledningens generella syn på de risker som verksamheten kan komma att påverkas av har inte förändrats jämfört med den beskrivning som ges i den senast publicerade årsredovisningen. För en detaljerad beskrivning av riskbilden hänvisas till Net Entertainment NE ABs årsredovisning 2013, sidorna 35-38 samt sidan 68. Där framgår bland annat att efter genomförd skatterevision i Net Entertainment NE AB avseende räkenskapsåren 2007-2010 har Skatteverket fattat beslut att påföra bolaget tillkommande skatter om totalt cirka 92,1 MSEK. Skatteverket menar i sitt beslut att den internprissättning som koncernen använt mellan det Sverige-baserade moderbolaget och den Malta-baserade verksamheten inte är motiverad. Skatteverket ger koncerninterna avtal och koncernens organisation en annan civilrättslig tolkning och ekonomisk innebörd än vad bolaget och dess externa experter gör. NetEnt bestrider bedömningen som Skatteverket gjort och följaktligen de beloppsmässiga konsekvenserna vad gäller inkomstjustering och skattetillegg. NetEnt vidhåller att bolaget har följt gällande lagar för taxering av bolagets verksamhet, vilket också stöds av de experter som bolaget anlitat i ärendet. Bolaget är nu i process att överklaga Skatteverkets beslut till Förvaltningsrätten och ser i dagsläget inte grund för att göra några reserveringar för eventuellt tillkommande skatter hänförliga till detta ärende. Beloppet 92,1 MSEK redovisades som en ansvarsförbindelse i årsredovisningen för 2013.

INLÖSENFÖRFARANDE OCH VÄRDEÖVERFÖRING TILL AKTIEÄGARE

Årsstämman den 24 april 2014 beslutade att godkänna styrelsens förslag om uppdelning av aktier och automatiskt inlösenförfarande, innebärande en värdeöverföring till aktieägarna om 3,00 (2,25) kronor per aktie motsvarande 118,7 (89,0) MSEK. Inlösenlikvid utbetalades den 28 maj genom Euroclears försorg till innehavare av inlösenaktier.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT

Fredagen den 11 juli klockan 9.00 presenteras rapporten av verkställande direktör Per Eriksson live via audio webcast. Presentationen kan följas i direktsändning på NetEnts webbplats www.netent.com.

FINANSIELL INFORMATION

NetEnt avser att distribuera finansiella rapporter enligt nedan.

Delårsrapport januari-september 2014	23 oktober 2014
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2014	12 februari 2015

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig från offentliggörandet på NetEnts webbplats www.netent.com.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 10 juli 2014

Vigo Carlund
Styrelsens ordförande

Fredrik Erbing
Ledamot

Mikael Gottschlich
Ledamot

Peter Hamberg
Ledamot

Michael Knutsson
Ledamot

Pontus Lindwall
Ledamot

Maria Redin
Ledamot

Per Eriksson
Verkställande direktör och koncernchef

Frågor kan riktas till:

Per Eriksson
Verkställande direktör och koncernchef
Tfn: 08-5785 4500
per.eriksson@netent.com

Maria Hedengren
CFO
Tfn: 08-5785 4500
maria.hedengren@netent.com

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av NetEnts revisorer.

JURIDISK FRISKRIVNING

Denna rapport innehåller uttalanden som är framåtblickande och faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de förutsedda. Utöver faktorer som diskuteras, kan de faktiska utfallen påverkas av utvecklingen för kunder, konkurrenter, effekten av ekonomiska och konjunkturförhållanden, nationella och gränsöverskridande lagar och regleringar, skatteregler, effektiviteten av upphovsrätt till datorsystem, teknologisk utveckling, valutakurs- och räntefluktuationer samt politiska risker.

OFFENTLIGGÖRANDE

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som Net Entertainment NE AB (publ) skall offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 juli 2014 klockan 7.30.

RESULTATRÄKNINGAR OCH RAPPORTER ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

RESULTATRÄKNINGAR	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Intäkter	204 700	148 253	392 684	296 749	628 961
Övriga intäkter	275	454	697	714	1 785
Summa rörelsens intäkter	204 975	148 707	393 381	297 463	630 746
Personalkostnader	-63 002	-47 018	-120 483	-96 029	-193 104
Avskrivningar/nedskrivningar	-32 690	-24 967	-62 514	-47 503	-103 140
Övriga rörelsekostnader	-52 540	-38 019	-102 436	-74 273	-154 754
Summa rörelsens kostnader	-148 232	-110 004	-285 433	-217 805	-450 998
Rörelseresultat	56 743	38 703	107 948	79 658	179 748
Finansiella poster	925	3 965	285	-450	2 950
Resultat före skatt	57 668	42 669	108 233	79 208	182 698
Skatt på periodens resultat ¹	-5 182	-3 093	-9 620	-5 794	-15 559
Periodens resultat	52 486	39 575	98 613	73 414	167 139
<i>Vinst per aktie före utspädning (kr)</i>	1,33	1,00	2,49	1,86	4,23
<i>Vinst per aktie efter utspädning (kr)</i>	1,32	1,00	2,48	1,85	4,21
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>					
- före utspädning	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716
- efter utspädning	39 798 292	39 670 818	39 797 155	39 647 192	39 691 174
Rörelsemarginal	27,7%	26,0%	27,4%	26,8%	28,5%
Effektiv skattesats	9,0%	7,2%	8,9%	7,3%	8,5%
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	52 486	39 575	98 613	73 414	167 139
RAPPORTER ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT					
Periodens resultat	52 486	39 575	98 613	73 414	167 139
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras till årets resultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	8 001	10 543	7 999	4 565	8 328
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	8 001	10 543	7 999	4 565	8 328
Summa totalresultat för perioden	60 487	50 118	106 612	77 979	175 467

¹ Jämförelseperiodernas skattekostnad, januari-juni 2013 samt april-juni 2013, har räknats om med anledning av ändrad redovisning av uppskjuten skatt, se vidare information under avsnittet Kostnader och resultat.

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN**TILLGÅNGAR**

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Immateriella tillgångar	197 041	188 322	197 596
Materiella anläggningstillgångar	65 326	52 309	59 795
Summa anläggningstillgångar	262 367	240 631	257 391
Kundfordringar	4 660	7 427	8 102
Övriga fordringar	43 537	43 054	52 995
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	86 233	69 582	83 330
Medel hållna för licenstagares räkning	38 273	31 489	25 238
Likvida medel	119 047	37 577	105 829
Summa omsättningstillgångar	291 750	189 129	275 494
SUMMA TILLGÅNGAR	554 117	429 760	532 885

EGET KAPITAL OCH SKULDER

	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Aktiekapital	1 191	1 191	1 191
Övrigt tillskjutet kapital	41 624	41 624	41 624
Reserver	4 340	-7 422	-3 659
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	321 461	247 785	341 510
Summa eget kapital	368 616	283 178	380 666
Uppskjuten skatteskuld ¹	7 970	3 529	7 478
Summa långfristiga skulder	7 970	3 529	7 478
Leverantörsskulder	32 303	26 455	31 270
Aktuella skatteskulder	6 598	6 660	6 604
Övriga skulder	82 359	62 126	63 619
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56 271	47 812	43 248
Summa kortfristiga skulder	177 531	143 053	144 741
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	554 117	429 760	532 885

¹ Jämförelseperioden januari – juni 2013 års egna kapital och uppskjutna skatteskuld har räknats om med anledning av ändrad redovisning av uppskjuten skatt, se vidare information under avsnittet Kostnader och resultat.

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Rörelseresultat	56 743	38 703	107 948	79 659	179 748
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar/nedskrivningar	32 690	24 967	62 514	47 503	103 140
Övrigt	-376	5 288	-697	2 046	-811
Erhållen ränta	739	1	740	177	346
Betald ränta	-118	-281	-277	-427	-605
Betald skatt	-2 923	-5 441	-8 724	-9 204	-14 729
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	86 755	63 237	161 504	119 754	267 089
Förändring av rörelsekapital	30 841	-16 649	30 435	-3 645	-17 159
Kassaflöde från den löpande verksamheten	117 596	46 588	191 939	116 109	249 930
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-21 053	-30 107	-43 318	-53 554	-102 481
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8 385	-7 361	-18 261	-14 803	-33 876
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29 438	-37 468	-61 579	-68 357	-136 357
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-	-	-1 874	-1 874
Utbetald överföring till aktieägare	-118 661	-88 996	-118 661	-88 996	-88 996
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-118 661	-88 996	-118 661	-90 870	-90 870
Periodens kassaflöde	-30 503	-79 876	11 699	-43 118	22 703
Likvida medel vid periodens början	147 763	117 165	105 829	81 230	81 230
Kursdifferens i likvida medel	1 787	288	1 519	-535	1 896
Likvida medel vid periodens slut	119 047	37 577	119 047	37 577	105 829

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG FÖR KONCERNEN

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2013					
Ingående eget kapital 2013-01-01 ¹	1 191	41 624	-11 987	263 366	294 194
Överföring till aktieägare	-	-	-	-88 996	-88 996
Totalresultat för perioden jan-dec	-	-	8 328	-167 139	175 467
Utgående eget kapital 2013-12-31	1 191	41 624	-3 659	341 510	380 666

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
2014					
Ingående eget kapital 2014-01-01	1 191	41 624	-3 659	341 510	380 666
Totalresultat för perioden jan-mar	-	-	-2	46 127	46 125
Överföring till aktieägare	-	-	-	-118 661	-118 661
Totalresultat för perioden apr-jun	-	-	8 001	52 486	60 487
Utgående eget kapital 2014-06-30	1 191	41 624	4 340	321 461	368 616

Det finns inget minoritetsintresse i koncernen. Allt eget kapital är således hänförligt till moderbolagets aktieägare.

¹2013 års ingående eget kapital har omräknats med anledning av ändrad redovisning avseende uppskjuten skatt, se vidare information under avsnittet Kostnader och resultat.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Rörelsens intäkter (kSEK)	204 975	148 707	393 381	297 463	630 746
Rörelsens intäkter (kEUR)	22 741	17 366	43 950	34 843	72 924
Rörelsemarginal (procent)	27,7	26,0	27,4	26,8	28,5
Vinstmarginal (procent)	28,1	28,7	27,5	26,6	29,0
EBITDA-marginal (procent)	43,6	42,8	43,3	42,7	44,8
Avkastning på eget kapital, rullande 12 mån (procent)	51,4	48,0	51,4	48,0	52,0
Soliditet (procent)	66,5	65,9	66,5	65,9	71,4
Kassalikviditet (procent)	164,3	132,2	164,3	132,2	190,3
Räntebärande nettoskuld (kSEK) ¹	-119 047	-37 577	-119 047	-37 577	-105 829
Nettoskuldssättningsgrad (gångar)	-0,3	-0,1	-0,3	-0,1	-0,3
Genomsnittligt antal anställda	390	322	371	316	328
Antal anställda vid periodens slut	395	326	395	326	356
Antal sysselsatta vid periodens slut	532	428	532	428	461
Resultat per aktie före utspädning	1,33	1,00	2,49	1,86	4,23
Resultat per aktie efter utspädning	1,32	1,00	2,48	1,85	4,21
Eget kapital per aktie (SEK)	9,32	7,16	9,32	7,16	9,62
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	39 798 292	39 670 818	39 797 155	39 647 192	39 691 174
Antal utestående aktier vid periodens slut före utspädning	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716
Antal utestående aktier vid periodens slut efter utspädning	40 021 810	40 021 810	40 021 810	40 021 810	40 021 810

¹ Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa (positiv kassa och inga räntebärande skulder)

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

	2014		2013			2012			
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Rörelsens intäkter (MSEK)	205,0	188,4	180,1	153,1	148,7	148,8	144,7	122,5	132,0
Rörelsens intäkter (MEUR)	22,7	21,2	20,4	17,6	17,4	17,5	16,8	14,6	14,9
Rörelseresultat (MSEK)	56,7	51,2	55,6	44,5	38,7	41,0	37,2	36,1	39,6
Rörelsemarginal (procent)	27,7	27,2	30,9	29,1	26,0	27,5	25,7	29,5	30,0
EBITDA-marginal (procent)	43,6	43,0	46,8	46,6	42,8	42,7	40,2	45,0	43,4
Tillväxt i SEK jmf med fg år (procent)	37,8	26,7	24,5	25,0	12,6	16,7	19,5	9,9	32,2
Tillväxt i EUR jmf med fg år (procent)	31,0	21,1	21,9	21,1	16,8	22,2	25,9	19,7	34,2
Tillväxt i SEK jmf med fg kvartal (procent)	8,8	4,6	17,6	3,0	0,0	2,8	18,1	-7,3	3,5
Tillväxt i EUR jmf med fg kvartal (procent)	7,2	3,9	15,8	1,5	-0,8	4,5	15,0	-2,1	3,9
Likvida medel (exkl. medel hållna för licenstagarens räkning)	119,0	147,8	105,8	61,1	37,6	117,2	81,2	57,5	36,5
Medel hållna för licenstagares räkning	38,3	34,5	25,2	67,1	31,5	54,4	114,0	87,7	24,8
Soliditet (procent)	66,5	72,1	71,4	65,0	65,9	65,3	53,3	56,5	63,1
Avkastning på eget kapital, rullande 12 mån (procent)	51,4	50,8	51,2	48,4	48,0	49,4	51,5	55,9	58,6
Nettoskuldssättningsgrad (gångar)	-0,3	-0,3	-0,3	-0,2	-0,1	-0,4	-0,3	-0,2	-0,2
Resultat per aktie	1,32	1,16	1,35	1,01	1,00	0,85	0,86	0,78	0,93
Eget kapital per aktie (SEK)	9,32	10,79	9,62	8,11	7,16	8,14	7,44	6,36	5,78
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,77	1,07	1,09	0,58	-2,02	0,93	0,62	0,54	-1,23
Genomsnittligt antal anställda	390	358	351	329	322	311	291	251	244

DEFINITIONER

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till rörelsens intäkter.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat exklusive avskrivningar i förhållande till rörelsens intäkter.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat (rullande tolv månader) i procent av genomsnittligt eget kapital de senaste fyra kvartalen.

Soliditet

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

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar i relation till kortfristiga skulder.

Räntebärande nettoskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar och likvida medel.

Nettoskuldsättningsgrad (gångar)

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar och likvida medel dividerat med eget kapital.

Genomsnittligt antal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Antal anställda vid periodens slut

Antalet anställda personer vid periodens slut.

Antal sysselsatta vid periodens slut

Antalet anställda och externa resurser såsom dedikerade personer hos kontraktstjänstleverantörer och konsulter vid periodens slut.

Resultat per aktie

Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal utestående aktier

Antal utestående aktier under perioden i genomsnitt, justerat för fondemission och aktiesplit.

Utestående antal aktier

Antal utestående aktier, justerat för fondemission och aktiesplit.

RESULTATRÄKNINGAR OCH RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNINGAR	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Rörelsens intäkter	117 734	100 379	230 474	195 230	393 498
Övriga externa kostnader	-42 299	-36 893	-83 435	-71 423	-138 827
Personalkostnader	-60 522	-55 167	-119 074	-110 017	-209 977
Avskrivningar	-4 495	-3 319	-8 715	-6 451	-13 524
Rörelseresultat	10 418	5 000	19 250	7 339	31 170
Finansiella poster	558	1 437	742	1 046	80 790
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-11 027
Resultat före skatt	10 976	6 437	19 992	8 385	100 933
Skatt på periodens resultat	-2 440	-1 473	-4 533	-2 049	-5 176
Periodens resultat	8 536	4 964	15 459	6 336	95 757

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH TOTALRESULTAT

Periodens resultat	8 536	4 964	15 459	6 336	95 757
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	8 536	4 964	15 459	6 336	95 757

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	14 372	5 677	15 855
Materiella anläggningstillgångar	27 948	24 979	24 761
Andelar i koncernföretag	1 678	1 669	1 678
Summa anläggningstillgångar	43 998	32 325	42 294
Kundfordringar	11	38	9
Fordringar hos koncernföretag	67 530	99 165	103 649
Aktuella skattefordringar	5 208	2 320	-
Övriga fordringar	8 268	5 934	8 700
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 397	7 608	7 714
Likvida medel	54 718	27 245	55 507
Summa omsättningstillgångar	145 132	142 310	175 579
SUMMA TILLGÅNGAR	189 130	174 635	217 873

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Aktiekapital	1 191	1 191	1 191
Reservfond	38	38	38
Överkursfond	6 735	6 735	6 735
Balanserade vinstmedel	922	23 826	23 826
Periodens resultat	15 459	6 336	95 757
Summa eget kapital	24 345	38 126	127 547
Obeskattade reserver	22 723	11 696	22 723
Leverantörsskulder	24 616	17 365	26 241
Skulder till koncernföretag	64 769	62 264	1 535
Aktuella skatteskulder	-	-	-
Övriga skulder	4 131	3 473	3 372
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48 546	41 711	36 455
Summa kortfristiga skulder	142 062	124 813	67 603
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	189 130	174 635	217 873

NETENTS PRODUKTER

KASINO

NetEnt Casino™ är ett komplett spelsystem omfattande ett kraftfullt administrationsverktyg och en fullständig uppsättning högkvalitativa spel. Spelen består av fyra kategorier; bordsspel, videopoker, slotmaskiner samt övriga spel såsom skraplotter och Keno.

Spelen anpassas för varje licenstagare vilket gör att de upplevs som en naturlig och enhetlig del av licenstagarens spelsite. NetEnt assisterar även med grafisk utformning av den webbplats där spelen presenteras.

Distribution av spelen är möjlig genom en rad olika kanaler där webbläsare är den vanligast förekommande. NetEnt har även utvecklat en lösning som möjliggör spel via mobila enheter.

MULTIPLAYERSPEL

NetEnt har utvecklat och erbjuder blackjack och roulette där flera spelare kan delta.

LIVE CASINO

NetEnt har även utvecklat en Live Casino-produkt för blackjack och roulette. Den huvudsakliga skillnaden på Live Casino och traditionella bordsspel är att spelen har en riktigt croupier. Spelen streamas live och har öppet 24 timmar om dygnet i NetEnts Live Casino-studio på Malta.

SERVICE

NetEnt tillhandahåller en rad kringtjänster såsom teknisk support, drift, account management och systemövervakning. Detta möjliggör för licenstagarna att fokusera på sin kärnverksamhet.

UTVECKLING

Genom omfattande analys och utvecklingsarbete säkerställs att NetEnt kontinuerligt levererar nya spännande spel och funktioner. Komplexiteten inom kasinospel online ökar kontinuerligt och NetEnt är ansedd som en marknadsledare inom betjänad marknad.

Två nya spel är Lights™ och Wish Master™.

