

NET ENTERTAINMENT
DELÅRSRAPPORT
JANUARI-SEPTEMBER 2009
BETTER GAMES

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2009

TREDJE KVARTALET 2009

- Intäkterna för tredje kvartalet ökade med 44,0 % till 75,8 (52,7) MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 35,2 % till 30,0 (22,2) MSEK
- Rörelsemarginalen var 39,5 (42,1) %
- Resultat efter skatt ökade med 4,4 % till 20,8 (19,9) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 0,53 (0,50) SEK
- Två nya licensavtal tecknades för CasinoModule™

NIOMÅNADERSPERIODEN 2009

- Intäkterna för niomånadersperioden ökade med 49,5% till 214,6 (143,6) MSEK
- Rörelseresultatet ökade med 47,9% till 84,8 (57,4) MSEK
- Rörelsemarginalen var 39,5 (39,9) %
- Resultat efter skatt ökade med 42,4 % till 75,3 (52,8) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,90 (1,34) SEK
- Sju nya licensavtal tecknades för CasinoModule™
- Två genombrottsavtal tecknades för CasinoCafé™ i januari

KOMMENTARER FRÅN JOHAN ÖHMAN, VD

Tillväxten under tredje kvartalet var primärt ett resultat av kraftigt ökad spelaktivitet i befintlig kundbas och tillskottet av fyra nya operatörer, däribland Paf och Sportingbet. Den stärkta svenska kronan medförde emellertid att vi inte fick full utväxling av den underliggande volymtillväxten då majoriteten av faktureringen sker i Euro. Över en miljard speltransaktioner hanterades under kvartalet vilket är dubbelt så många som samma period föregående år och 16 procent fler än föregående kvartal. Samtidigt som antalet transaktioner har ökat markant så har den genomsnittliga insatsen per spelomgång fallit något vilket vi bedömer är ett resultat av den fortsatta oron på finansmarknaden. Den ökande spelaktiviteten ger emellertid ett starkt fundament den dag effekten av finansornen avtar.

Den europeiska spelmarknaden är i omdaning och flera länder, bl.a. Italien, Frankrike och Danmark, har aviserat en avsikt att införa ett licensieringsförfarande. Vi bedömer att detta kommer att gynna Net Entertainment som därmed kan ta nya marknadsandelar. Mycket fokus ägnas åt att adressera nya affärsmöjligheter men även att kapitalisera på den funktionalitet som introducerats i CasinoModule™ och som möjliggör för operatörerna att erbjuda våra spel till en större del av spelarbasen. Genom att nå ut till fler aktiva spelare kan intäkterna från befintlig kundbas ökas utöver vad som kommer av den organiska tillväxten. Utrullningen av CasinoCafé™ hos Delta Invest har försenats primärt på grund av tekniska anledningar. Under fjärde kvartalet kommer vi tillsätta en lokal resurs i syfte att dedikerat assistera Delta Invest och bearbeta marknaden.

De aktiviteter som vidtagits under året i syfte att stärka organisationen och vårt erbjudande har fortlöpt väl och de IT-projekt som tidigare aviserats är i huvudsak avslutade. Bolaget står som ett resultat väl rustat att skörda fortsatta framgångar och anta nya utmaningar.

OM NET ENTERTAINMENT

Net Entertainment NE AB och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen eller Bolaget) är en premiumleverantör av digitalt distribuerade spelsystem vilka används av några av världens mest framgångsrika speloperatörer. Kärnprodukten, CasinoModule™, är en komplett spelplattform omfattande högkvalitativa spel och ett kraftfullt administrationsverktyg. Operatörer erhåller ett kundanpassat spelsystem som är enkelt att integrera vilket säkerställer kort leveranstid och kostnadseffektiv drift. Intäkterna består av royalty som bestäms av de intäkter företagets produkter genererar och setup-avgifter vid nytecknande av avtal. Net Entertainment är ett renodlat utvecklingsbolag och bedriver således ingen egen spelverksamhet. Bolagets varumärke är internationellt erkänt och förknippas med nytänkande, service och kvalitet.

Koncernen har kontor i Stockholm där all teknisk utveckling sker samt på Malta varifrån all kommersiell verksamhet såsom försäljning, marknadsföring och produktledning bedrivs.

Moderbolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan den 13 januari 2009 och var dessförinnan noterat på Nordic Growth Market (NGM) Equity sedan april 2007.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

Net Entertainments affärsidé är att tillhandahålla robusta Internetspelsystem med spännande spel, uppbyggda med marknadsledande teknologi och kompetens, till speloperatörer som därigenom utökar sina produktportföljer och ges konkurrensfördelar som driver lönsamhet och tillväxt.

Speloperatörerna betalar en månatlig licensavgift utifrån en trappstegsbaserad procentuell andel av det spelöverskott kasinot genererar. Därför ligger det både i operatörens och Net Entertainments intresse att öka operatörens spelintäkter. Genom lanseringar av nya spel med högt underhållningsvärde och olika bonus- och lojalitetsprogram lockas spelarna att stanna kvar på speloperatörens site.

Marknaden för Internetbaserat spel i Europa förväntas växa med mer än 20 procent i genomsnitt de närmaste åren. Net Entertainments finansiella mål är att växa mer än marknaden med en uthållig rörelsemarginal överstigande 30 procent.

MARKNADEN

Marknaden för spel på Internet har visat hög tillväxt under de senaste åren, en tillväxt som fortsatt om än i något lägre takt på grund av den globala avmattningen i ekonomin. Det globala bruttospelöverskottet för Internetspel förväntas 2009 uppgå till cirka 25,5 miljarder USD jämfört med 22,5 för 2008. Europa förväntas de närmaste åren representera nära hälften av de totala spelintäkterna och är den i särklass största spelmarknaden¹.

Avreglering av spelindustrin äger rum i ett antal europeiska länder såsom Frankrike och Italien. Detta drivs delvis av utslag i Europadomstolen samt möjligheter till skatteintäkter för medlemsländerna. Istället för att låta speloperatörer erbjuda spel på Internet från avlägsna platser på ett gränsöverskridande sätt till den europeiska befolkningen, analyserar flera medlemsstater möjligheterna att införa en licensieringsregim vilket ökar möjliga tillstånd för operatörer och i sin tur möjliggör införandet av spelskatter.

Den italienska spelmarknaden förväntas generera cirka 18,7 miljarder EUR under året, vilket gör den till den största marknaden i Europa¹. Italien är idag en reglerad marknad där vadslagning på sport och hästar, pokerturneringar, skicklighetsspel samt skraplotter är tillgängliga på Internet via licensierade operatörer. I framtiden förväntas koncessionerna utökas till att också inkludera så kallad cash poker, bingo och kasino. De flesta intressenterna förväntar sig att den nya regleringen kommer att träda i kraft i början av 2010.

Frankrike överväger att övergå från att vara en monopolistisk till en reglerad kommersiell marknad. I början av oktober introducerades nya förslag av lagstiftningen att legalisera vadslagning inom sport- och hästkapplopp samt poker. Om förslaget godkänns förväntas den nya regimen ta form i mitten av 2010 innan VM i fotboll.

Net Entertainment bedömer förutsättningarna för fortsatt expansion som goda. Genom att leverera en förstklassig produkt säkerställs förutsättningarna att ta nya affärer och genom att utöka produktutbudet kan Bolaget rikta sig till en bredare marknad. Breddningen kan ske genom såväl organisk utveckling som förvärv eller via inlicensiering. Andra geografiska marknader än Europa som traditionellt utgjort Net Entertainments bas ger också möjlighet till expansion.

1) Källa: H2 Gaming Capital, augusti 2009

UTVECKLINGEN UNDER TREDJE KVARTALET

NYA AVTAL OCH KUNDER

Under tredje kvartalet tecknades två nya kundavtal för CasinoModule™, inklusive avtal med Expekt.com. Expekt är en skandinavisk spelssite med över 1.500.000 registrerade spelare. CasinoModule™ kommer att driftsättas av Expekt senast under första kvartalet 2010. Avtal avslutades med ett antal mindre aktörer som inte uppnått den minimiomsättning i kasinot som Bolaget kräver.

CasinoCafé™ driftsattes för Delta Invest med en första utrullning till ett 20-tal butiker. Vidare utrullning kommer att ske successivt under resten av 2009 samt 2010 och därefter. Delta Invest har omfattande erfarenhet från landbaserad spelverksamhet och erbjuder CasinoCafé™ i sitt nätverk omfattande över 500 butiker i Ryssland. Utrullningen för Delta Invest har gått något långsammare än förväntat, bl a på grund av tekniska utmaningar liksom konkurrensen från andra alternativa produkter. Net Entertainment kommer tillsätta en lokal resurs under fjärde kvartalet i syfte att dedikerat assistera Delta Invest och bearbeta marknaden.

I juli driftsattes CasinoModule™ hos åländska Paf som bedriver spelverksamhet under en spellicens från de åländska myndigheterna. Pafs onlineverksamhet lanserades 1999 och har idag över 500.000 registrerade spelare. Kasinot har tagits emot väl av Pafs kunder och utvecklats på ett ekonomiskt tillfredsställande sätt.

Senare i kvartalet driftsattes CasinoModule™ hos Sportingbet på deras två största marknader. Sportingbet grundades 1998 och har över 200.000 aktiva spelare. Ytterligare utrullning till övriga marknader förväntas fortsätta successivt.

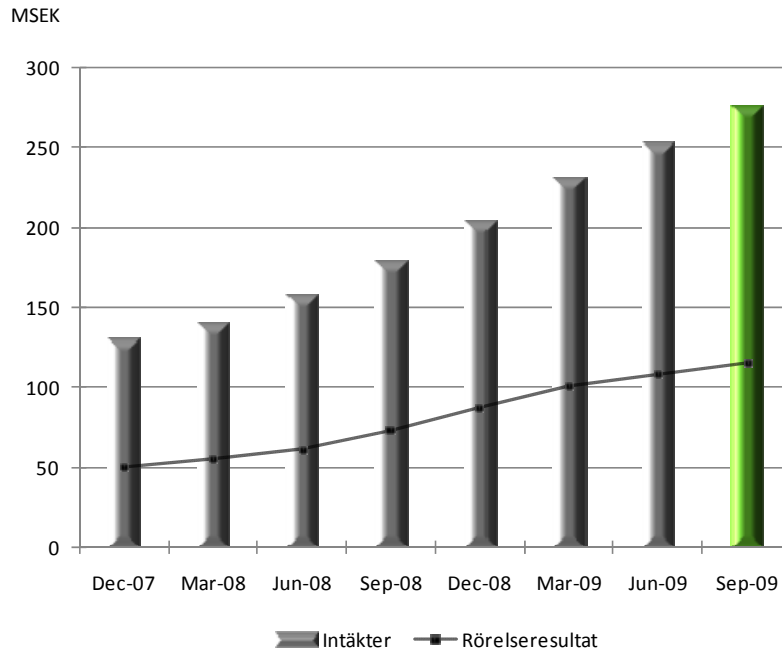
Vid utgången av perioden hade Bolaget elva kontrakterade kunder för CasinoModule™ som ännu inte driftsatts, däribland Expekt.com.

En ny funktionalitet i administrationsverktyget kallad Seamless Wallet färdigställdes och lanserades under tredje kvartalet. Funktionaliteten ger en dynamisk möjlighet för operatörerna att utöka sitt spelerbjudande och tillhandahålla casinospel i andra delar av sin internetportal, t ex i pokerrummet eller sportboken. Därigenom kan även de spelare som vanligtvis inte besöker casinodelen av operatörens hemsida också upptäcka och spela Net Entertainments underhållande casinospel.

Net Entertainments första operatörsunika spel lanserades i augusti. Spelet ger operatören en möjlighet att differentiera sitt casinoerbjudande. Därmed blir också Net Entertainments band till operatören starkare och genererar även en högre royaltynivå för Net Entertainment.

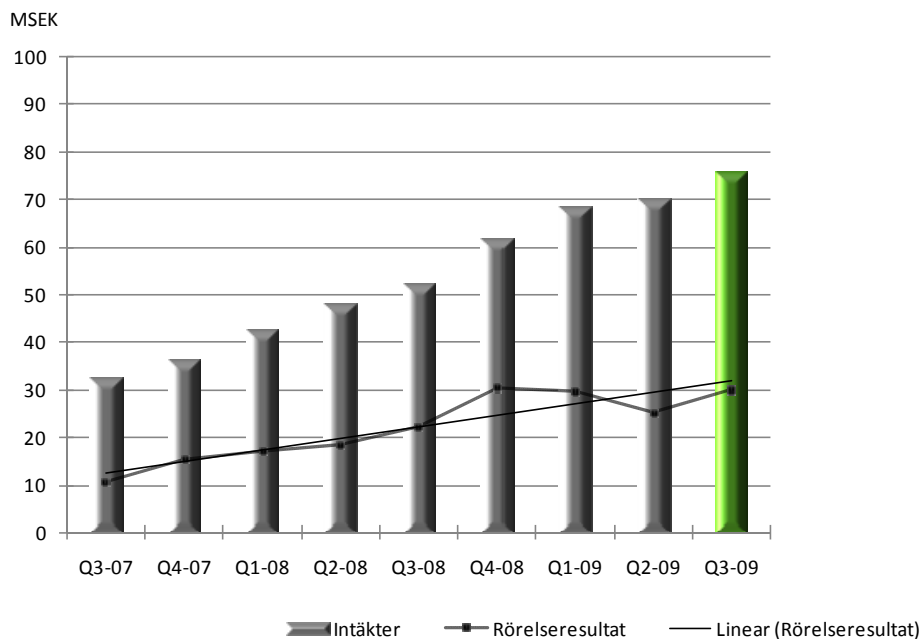
INTÄKTER OCH RESULTAT

Intäkter och rörelseresultat för de senaste rullande tolv månaderna framgår av nedanstående diagram.



Intäkterna under tredje kvartalet ökade till 75,8 (52,7) MSEK vilket är 44,0 procent högre än motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 30,0 (22,2) MSEK och rörelsemarginalen var 39,5 (42,1) procent.

Intäkter och rörelseresultat per kvartal framgår av diagrammet nedan.



Tillväxten under tredje kvartalet var resultatet av fortsatt marknadsstillväxt trots den finansiella oron i världsekonomin. Net Entertainments intäktsökning jämfört med motsvarande period förra året är en kombination av att befintliga kunder växer och intäkter från nytillkomna kunder som driftsatts. Fyra nya kunders kasinon driftsattes under kvartalet vilket ytterligare ökade intäktsunderlaget.

Royaltyintäkterna från CasinoModule™ påverkades positivt av starkt ökade volymer under hela den senaste tolv månadersperioden jämfört med motsvarande period ett år tidigare, en utveckling som fortsatt under det tredje kvartalet 2009. De ökade volymerna har dock resulterat i något lägre snittpris då kunderna har pristrappor där en högre volym ger ett lägre pris. Samtidigt är den genomsnittliga intäkten per speltransaktion lägre. Royaltynivåerna per trappsteg har varit stabila över kvartalet. I Euro, som är den huvudsakliga faktureringsvalutan, ökade royaltyintäkterna med 28 procent. Valutakursförändringar har bidragit positivt till Net Entertainments intäktsökning under 2008 och 2009 på grund av den försvagade svenska kronan. Sedan andra kvartalet 2009 har dock kronan stärkts. Av intäktsökningen i tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år är cirka 22 procent hänförlig till valutakurseffekter. Den absolut största delen av intäktsökningen jämfört med motsvarande period föregående år härstammar således från ökade volymer.

Intäkterna under tredje kvartalet ökade med 8,2 procent jämfört med föregående kvartal. Förstärkningen av den svenska valutan relativt Euro under tredje kvartalet tillsammans med säsongeffekten under juli och augusti påverkade intäkterna negativt jämfört med föregående kvartal. I Euro var intäktsökningen 11,6 procent. Antalet speltransaktioner fortsätter att öka och uppgick under tredje kvartalet till över 1 miljard vilket är en ökning med 16 procent över föregående kvartal.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade med 35,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsekostnaderna har ökat jämfört med föregående år som följd av en ökad utvecklingstakt för att säkerställa en ledande marknadsposition samt för att bredda produktutbudet. Kostnaderna har också ökat med de kostnader av engångskaraktär som avser de IT-projekt samt leverans och driftsättning av CasinoCafé™ som tidigare aviserats. Dessa kostnader uppgick till 2 MSEK under tredje kvartalet. Den högre utvecklingstakten möjliggörs genom nyanställningar och externa konsulter i Stockholm samt kontraktutveckling i Ukraina och Indien. Detta har också resulterat i en ökad aktivering av immateriella tillgångar. Kostnadsmassan har också ökat på grund av förstärkningen av organisationen inom främst IT-driften och även koncernledningen som ett naturligt led i företagets utveckling och expansion. Genom ett kraftfullt rekryteringsarbete har konsulter ersatts med egen personal vilket avspeglar sig i personalkostnaderna för kvartalet.

Finansnettot, som uppgår till -8,9 (0,1) MSEK för tredje kvartalet och -3,1 (-0,3) MSEK för niomånadersperioden, består av avkastningen på likvida medel samt valutakurseffekter på likvida medel och finansiella fordringar och skulder. Storleken på avkastningen påverkas negativt av det låga ränteläget. Under det tredje kvartalet erhöll moderbolaget aktieutdelning från dotterbolag, en utdelning som anteciperades i bokslutet per 31 december 2008. Verkställandet av utdelningen har lett till att orealiserade valutakursvinster i moderbolaget som redovisats tidigare under året ersatts av aktieutdelning med ett högre belopp än som anteciperades. Aktieutdelningen elimineras i koncernredovisningen och ingår därmed inte i koncernens resultaträkning till skillnad från valutakurseffekterna.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 120,7 (63,0) MSEK. Likvida medel har påverkats av en utbetald jackpotvinst i juni med -47,3 MSEK med motsvarande minskning av övriga skulder. I beloppet erhållen/betald skatt 7,1 MSEK ingår erhållen återbetalning av tidigare inbetald inkomstskatt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40,7 (-12,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -45,3 (-29,7) MSEK och utgörs av dels överföring av 49,4 MSEK till aktieägarna enligt beslut på årsstämman 29 april 2009 avseende inlösenförfarande av aktier, dels erlagda premier för de teckningsoptioner som förvärvats i optionsprogrammet som beslutades på årsstämman. Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 96,7 (46,7) MSEK, varav 40,1 (4,9) MSEK avser medel hållna för licenstagares räkning. Koncernens goda likvida ställning beror på att den löpande verksamheten genererar stora kassaflöden.

Koncernens effektiva skattesats uppgick under tredje kvartalet till 1,4 (10,7) procent och för niomånadersperioden till 8,6 (8,0) procent. Koncernens effektiva skattesats påverkas primärt av hur resultatet

fördelas mellan Sverige och de länder där koncernen bedriver verksamhet och kan variera mellan rapportperioder. Då det skattepliktiga resultatet i Sverige under perioden är lägre än tidigare kvartal såväl 2008 som 2009 är skattekostnaden i tredje kvartalet låg. Skattesatsen för helåret bedöms utfalla i nivå med tidigare år.

INVESTERINGAR

Koncernens aktivering av utvecklingsutgifter som immateriella tillgångar uppgick under niomånadersperioden till -23,3 (-11,5) MSEK och investeringar i materiella anläggningstillgångar till -17,4 (-1,5) MSEK.

Den ökade omfattningen av aktiverade utvecklingsutgifter beror främst på ökad aktivitet inom detta område och vilken typ av arbete som utförs då allt inte uppfyller kraven för aktivering enligt IAS 38. Aktuella större projekt som aktiveras avser CasinoCafé™ under första kvartalet och Multi-Currency; en funktion för hantering av flera samtidiga valutor i CasinoModule™.

Investeringar i anläggningstillgångar utgörs främst av servrar och annan datorutrustning, utgifter för konsulter och övriga utgifter direkt hänförliga till iordningställandet samt inredning och inventarier i företagets nya och större lokaler med inflyttning i oktober.

PERSONAL OCH ORGANISATION

Antal anställda uppgick vid periodens slut till 121 (74) personer. Medräknat underkonsulter sysselsatte Net Entertainment 188 (91) personer.

MODERBOLAGET

Moderbolagets intäkter för kvartalet uppgick till 44,6 MSEK jämfört med 28,4 MSEK föregående år. Motsvarande siffror för niomånadersperioden är 135,3 MSEK jämfört med 79,3 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 3,9 (4,2) MSEK och för niomånadersperioden till 11,2 (6,1) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till 3,5 (3,2) MSEK och för niomånadersperioden till 13,1 (4,3) MSEK.

Intäkterna i moderbolaget utgörs av tjänster som tillhandahålls dotterbolag. Ingen aktivering av utvecklingsutgifter sker i moderbolaget, då projekten beställs och ägs av dotterbolag på Malta. Den ursprungliga teknologin ägs alljämt av moderbolaget och genererar royaltyintäkter.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 24,5 (9,0) MSEK i moderbolaget.

INCITAMENTSPROGRAM

Årsstämman 29 april 2009 beslutade införa ett långsiktigt incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Net Entertainment. Beslutet innebar emission av maximalt 760.000 teckningsoptioner till personer med fast anställning inom Net Entertainment att teckna lika många nya aktier i Net Entertainment NE AB.

Vid rapportperiodens utgång hade 586.225 teckningsoptioner tecknats motsvarande 86 procent av erbjudandet. Teckningsoptionerna emitterades till marknadspris som fastställdes till 7,10 kronor vilket tillfört 4,2 MSEK till eget kapital för koncernen. Teckningskursen för aktier fastställdes till 71,70 kronor som utgör 130 procent av den genomsnittliga börskursen under perioden 12-26 maj 2009. Teckning av aktier kan ske under perioden 15 maj - 15 juli 2012. Ytterligare 43.000 teckningsoptioner innehas av det helägda dotterbolaget Mobile Entertainment ME AB avsedda för pågående och kommande rekryteringar. Teckningsvillkoren för dessa teckningsoptioner är desamma som för de övriga och de kommer emitteras till marknadspris.

Vid utgången av tredje kvartalet var totalt 629.225 teckningsoptioner motsvarande lika många aktier utestående. I det fall full teckning sker baserat på dessa teckningsoptioner kommer moderbolagets eget kapital att tillföras 45,1 MSEK.

I syfte att stimulera deltagande i programmet har bolaget beslutat att lämna en lojalitetsersättning som utbetalas senast 15 juni 2012 till de deltagare i programmet som vid utbetalningstillfället fortfarande är

anställda i Net Entertainment och inte sagt upp sig. Ersättningen kan uppgå till ett belopp som netto efter skatt motsvarar maximalt 50 procent av erlagd premie för teckningsoptionerna.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser att rapportera har inträffat efter periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER

GRUND FÖR RAPPORTENS UPPRÄTTANDE

Net Entertainment tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen dock med beaktande av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering; RFR 2.1, Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisnings- och värderingsprinciper har tillämpats som i årsredovisningen för 2008. För närmare information om principerna hänvisas till årsredovisningen.

Av de nya eller reviderade standarder som trätt i kraft efter den 31 december 2008 är IAS 1 (Ändring), Utformning av finansiella rapporter, relevant för koncernen och tillämpas från 1 januari 2009. Ändringarna innebär bland annat att effekter som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en utökad resultatrapport, en rapport över totalresultatet. Således har koncernens utformning av de finansiella rapporterna påverkats. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Detta är dock inte tvingande. Net Entertainment har valt att använda de gamla benämningarna.

De potentiella aktier emissionen av teckningsoptioner innebär beaktas vid beräkning av antal aktier och vinst per aktier efter utspädning till den del de innebär utspädning enligt IAS 33 Vinst per aktie. Då börskursen för närvarande understiger teckningskursen har de potentiella aktierna ingen utspädningseffekt och inkluderas således inte i antal aktier efter utspädning.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Net Entertainment 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 väsentligt jämfört med den beskrivning som ges i den senast publicerade årsredovisningen. Beskrivningen nedan är en sammanfattning, för en detaljerad beskrivning av riskbilden hänvisas till Net Entertainments årsredovisning 2008, sidorna 43-46 samt sidan 70.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Som särskilt branschrelaterade verksamhetsrisker noteras att då spel på de flesta nationella marknader är reglerat i lag är Net Entertainment, som leverantör av kasinospel, och dess kunder beroende av rättsläget för spelindustrin och kan påverkas starkt av politiska beslut och lagförändringar. Net Entertainment har en klass 4-licens på Malta som innebär att Koncernen tillåts leverera system och vissa närliggande tjänster till sina kunder. Det är väsentligt att denna licens upprätthålls och förlängs. Net Entertainment är även sedan 2005 medlem i organisationen G4 som arbetar med att förebygga spelberoende och CasinoModule™ är anpassat efter de riktlinjer som ges.

Den spelutredning som tillsatts av regeringen med syfte att föreslå en långsiktigt hållbar svensk spelreglering presenterade sin rapport i december 2008. Resulterar utredningen i ett lagförslag planeras den träda i kraft i januari 2011. Det är dock högst osäkert om spelutredningen kommer att resultera i en proposition. Den kritik som riktas mot utredningen och det faktum att det ligger cirka 15 pågående spelmål i EG-domstolen gör att de presenterade lagförslagets framtid är högst osäker. I det fall det skulle bli en förändring av spellagstiftningen så avgör operatörernas, dvs Net Entertainments kunder, förhållning till de eventuellt ändrade förutsättningarna vilken effekt en förändrad spellagstiftning får på Net Entertainment.

1 juli 2009 trädde ny lagstiftning i kraft i Ryssland som reglerar spelverksamhet. Net Entertainments avtal med Delta Invest bedöms inte påverkas av den nya lagstiftningen. Enligt vår partner kommer lagstiftningen inte att påverka deras verksamhet negativt i någon större utsträckning.

Bland övriga verksamhetsrelaterade risker märks bl.a. att koncernen är beroende av tillgång till kompetenta medarbetare, att större kundkontrakt bibehålls och att internt utvecklade produkter och andra immateriella rättigheter och avtal skyddas. Koncernens konkurrenter och generella konjunktursvängningar påverkar också Bolagets förutsättningar.

FINANSIELLA RISKER OCH SKATTER

Koncernens resultat är exponerat mot valutakursförändringar då merparten av intäkterna är i Euro och merparten av kostnaderna är i svenska kronor (transaktionsexponering). Resultat och eget kapital påverkas också av valutakursförändringar när de utländska dotterbolagens resultat respektive tillgångar och skulder räknas om till svenska kronor (omräkningsexponering). Koncernens nettoexponering för valutafluktuationer säkras inte.

Koncernens effektiva skattesats påverkas primärt av hur resultatet fördelar sig mellan Sverige och de länder där koncernen bedriver verksamhet. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa avsättningen för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker vid den tidpunkt då transaktionerna och beräkningarna genomförs.

Koncernens verksamhet på Malta är undantagen från moms. Tolkningen av relevanta maltesiska momsregler gällande företagens skyldighet till maltesisk moms på köpta tjänster har ändrats under 2007 och 2008 och kan komma att påverka inköp gjorda av det maltesiska dotterbolaget Net Entertainment Malta Ltd från Net Entertainment NE AB. Det är för närvarande inte möjligt att ha en entydig uppfattning huruvida den ändrade regeluttolkningen kommer att få några kostnadseffekter och i så fall hur stora dessa blir. Bolaget har redovisat och under 2009 betalat till den maltesiska skattemyndigheten de momsbelopp Bolaget anser korrekta och bedömer rimliga i förhållande till den osäkerhet som råder. Dessa belopp kan dock komma att visa sig vara otillräckliga i det fall den maltesiska skattemyndigheten gör en mer restriktiv tolkning av momsreglerna än den bedömning Bolaget har gjort och för närvarande bedömer är korrekt. Därutöver vidtar Bolaget åtgärder för att minska risken för tillkommande moms framgent.

VALBEREDNING

I enlighet med de av årsstämman 2009 beslutade principerna för tillsättande av valberedning har Per Hamberg (utseende av familjen Hamberg), Lena Apler (Provobis Invest AB) och Emil Sunvisson (familjen Kling) utsetts att, tillsammans med styrelsens ordförande Rolf Blom, vara ledamöter av valberedning avseende årsstämman 2010: Aktieägare kan lämna förslag till valberedningen till adress: Valberedningen, Net Entertainment NE AB, Luntmakargatan 18, 111 37 Stockholm samt valberedning@netent.com. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Valberedningens mandatperiod löper till dess att ny valberedning utsetts i enlighet med beslut om utseende av valberedning vid årsstämman 2010.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 14 april 2010 kl 16.00.

FINANSIELL INFORMATION

Net Entertainment avser att distribuera finansiella rapporter med mera enligt nedan.

Bokslutskommuniké 2009 och rapport för fjärde kvartalet	5 februari 2010
Årsstämma 2010	14 april 2010
Delårsrapport januari – mars 2010	29 april 2010
Delårsrapport april – juni 2010	26 augusti 2010
Delårsrapport juli – september 2010	28 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010 och rapport för fjärde kvartalet	10 februari 2011

Finansiella rapporter, pressmeddelanden och annan information finns tillgänglig på Net Entertainments hemsida www.netent.com. Finansiella rapporter finns tillgängliga från offentliggörandet.

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 28 oktober 2009

Rolf Blom
Styrelsens ordförande

Vigo Carlund

Fredrik Erbing

Niclas Eriksson

Mikael Gottschlich

Peter Hamberg

Johan Öhman
Verkställande direktör och koncernchef

Frågor kan riktas till:

Johan Öhman
Verkställande direktör och koncernchef
Tfn: 08-5785 4500
johan.ohman@netent.com

Bertil Jungmar
Finansdirektör
Tfn 08-5785 4500
bertil.jungmar@netent.com

Hemsida: www.netent.com

JURIDISK FRISKRIVNING

Denna delårsrapport 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, konkurrenser, 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 29 oktober 2009 klockan 07.30.

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har genomfört en översiktlig granskning av bifogad delårsrapport för Net Entertainment NE AB (publ) för perioden 1 januari 2009 till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 ”Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor”. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 28 oktober 2009

Deloitte AB

Therese Kjellberg
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

Rapport över resultat	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Jan-dec 2008
Intäkter	75 733	52 550	214 401	143 035	204 602
Övriga intäkter	111	103	234	550	971
Summa rörelsens intäkter	75 844	52 653	214 635	143 585	205 573
Personalkostnader	-17 916	-11 960	-49 781	-37 117	-52 630
Avskrivningar	-5 279	-3 261	-16 489	-10 353	-15 513
Övriga rörelsekostnader	-22 693	-15 282	-63 555	-38 763	-49 627
Summa rörelsens kostnader	-45 888	-30 503	-129 825	-86 233	-117 770
Rörelseresultat	29 956	22 150	84 810	57 352	87 803
Finansiella poster	-8 866	-117	-3 070	-294	-1 850
Resultat före skatt	21 090	22 033	81 740	57 058	85 953
Skatt på periodens resultat	-301	-2 124	-6 474	-4 215	-5 986
Periodens resultat	20 789	19 909	75 266	52 843	79 967
<i>Vinst per aktie före utspädning (kr)</i>	<i>0,53</i>	<i>0,50</i>	<i>1,90</i>	<i>1,34</i>	<i>2,02</i>
<i>Vinst per aktie efter utspädning (kr)</i>	<i>0,53</i>	<i>0,50</i>	<i>1,90</i>	<i>1,34</i>	<i>2,02</i>
<i>Antal aktier vid periodens utgång</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>
<i>Genomsnittligt antal aktier</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>	<i>39 553 716</i>
Effektiv skattesats	1,4%	10,7%	8,6%	8,0%	7,5%
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 789	19 909	75 266	52 843	79 967
Rapport över totalresultat					
Periodens resultat	20 789	19 909	75 266	52 843	79 967
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	1 709	2 085	-6 056	2 595	13 046
Kassaflödessakringar	-	-355	-	-635	-
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-	48	-	72	-
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	1 709	1 778	-6 056	2 032	13 046
Summa totalresultat för perioden	22 498	21 687	69 210	54 875	93 013

BALANSRÄKNINGAR FÖR KONCERNEN

TILLGÅNGAR	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	41 088	26 458	31 409
Materiella anläggningstillgångar	22 288	5 653	10 788
Andra långfristiga fordringar	5	5	5
Summa anläggningstillgångar	63 381	32 116	42 202
Kundfordringar	5 639	819	11 254
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	47 076	21 572	30 040
Aktuella skattefordringar	-	11 801	9 641
Övriga fordringar	4 216	1 734	3 744
Likvida medel*	96 675	46 687	65 132
Summa omsättningstillgångar	153 606	82 613	119 811
SUMMA TILLGÅNGAR	216 987	114 729	162 013
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Aktiekapital	1 191	1 191	1 191
Övrigt tillskjutet kapital	38 362	34 200	34 200
Reserver	7 792	3 396	13 847
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	93 079	39 568	67 255
Summa eget kapital	140 424	78 355	116 493
Uppskjutna skatteskulder	1 569	1 943	1 676
Summa långfristiga skulder	1 569	1 943	1 676
Leverantörsskulder	12 325	4 009	9 541
Aktuella skatteskulder	3 966	-	-
Övriga skulder	46 397	8 584	17 147
Avsättningar	-	2 448	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 306	19 390	17 156
Summa kortfristiga skulder	74 994	34 431	43 844
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	216 987	114 729	162 013
*I likvida medel ingår medel hållna för licenstagares räkning med	40 111	4 868	12 152

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

2008	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2008-01-01	1 191	34 200	801	16 953	53 145
Summa totalresultat perioden jan-mar	-	-	-156	15 416	15 260
Utgående eget kapital 2008-03-31	1 191	34 200	645	32 369	68 405
Lämnad utdelning	-	-	-	-29 665	-29 665
Summa totalresultat för perioden apr-jun	-	-	410	17 518	17 928
Utgående eget kapital 2008-06-30	1 191	34 200	1 055	20 222	56 668
Summa totalresultat för perioden jul-sep	-	-	1 778	19 909	21 687
Utgående eget kapital 2008-09-30	1 191	34 200	2 833	40 131	78 355
2009					
Ingående eget kapital 2009-01-01	1 191	34 200	13 847	67 255	116 493
Summa totalresultat för perioden jan-mar	-	-	-7 074	31 888	24 814
Utgående eget kapital 2009-03-31	1 191	34 200	6 773	99 143	141 307
Överföring till aktieägare	-	-	-	-49 442	-49 442
Erhållen premie för teckningsoptioner	-	3 473	-	-	3 473
Summa totalresultat för perioden apr-jun	-	-	-690	22 589	21 899
Utgående eget kapital 2009-06-30	1 191	37 673	6 083	72 290	117 237
Erhållen premie för teckningsoptioner	-	688	-	-	688
Summa totalresultat för perioden jul-sep	-	-	1 709	20 789	22 498
Utgående eget kapital 2009-09-30	1 191	38 362	7 792	93 079	140 424

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

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Jan-dec 2008
Rörelseresultat	84 810	57 352	87 803
<i>Justering för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar	15 361	10 353	15 513
Övrigt	-2 124	209	2 761
Erhållen/betald ränta	212	1 363	1 192
Erhållen/betald skatt	7 132	-24 925	-24 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	105 391	44 352	82 281
Förändring av rörelsekapital	15 290	18 613	6 792
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120 681	62 965	89 073
Aktiverade immateriella tillgångar	-23 315	-11 498	-16 867
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-17 390	-1 454	-6 560
Avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	13	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40 705	-12 939	-23 414
Utbetald överföring till aktieägare	-49 442	-29 665	-29 665
Erhållen premie avseende teckningsoptioner	4 162	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-45 280	-29 665	-29 665
Periodens kassaflöde	34 696	20 361	35 994
Likvida medel vid periodens början	65 132	25 915	25 915
Kursdifferens i likvida medel	-3 153	411	3 223
Likvida medel vid periodens slut*	96 675	46 687	65 132
*I utgående likvida medel ingår medel hållna för licenstagares räkning med	40 111	4 868	12 152

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Jan-dec 2008
Rörelsens intäkter (kSEK)	75 844	52 653	214 635	143 585	205 573
Rörelseresultat (kSEK)	29 956	22 150	84 810	57 352	87 803
Resultat före skatt (kSEK)	21 090	22 033	81 740	57 058	85 953
Periodens resultat (kSEK)	20 789	19 909	75 266	52 843	79 967
Rörelsemarginal (procent)	39,5	42,1	39,5	39,9	42,7
Vinstmarginal (procent)	27,8	41,8	38,1	39,7	41,8
Avkastning på eget kapital (procent)	16,2	29,5	58,6	80,4	94,3
Soliditet (procent)	64,7	68,3	64,7	68,3	71,9
Kassalikviditet (procent)	204,8	239,9	204,8	239,9	273,3
Räntebärande nettoskuld (kSEK) *	-96 675	-46 687	-96 675	-46 687	-65 132
Nettoskuldsättningsgrad (gångar)	-0,7	-0,6	-0,7	-0,6	-0,6
Genomsnittligt antal anställda	114	72	103	67	70
Antal anställda vid periodens slut	121	77	121	77	85
Antal sysselsatta vid periodens slut	188	91	188	91	132
Resultat per aktie	0,53	0,50	1,90	1,34	2,02
Eget kapital per aktie (SEK)	3,55	1,98	3,55	1,98	2,95
Genomsnittligt antal utestående aktier	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716
Utestående antal aktier vid periodens slut	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716	39 553 716

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

DEFINITIONER

Rörelsemarginal - Rörelseresultatet i förhållande till rörelsens intäkter.

Vinstmarginal - Resultat efter finansiella poster i förhållande till rörelsens intäkter.

Avkastning på eget kapital - Periodens resultat i relation till genomsnittligt eget kapital för perioden.

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

Kassalikviditet - Omsättningstillgångar i relation till kortfristiga skulder inklusive föreslagen men ej beslutad aktieutdelning.

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 underkonsulter 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.

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	Jul-sep 2009	Jul-sep 2008	Jan-sep 2009	Jan-sep 2008	Jan-dec 2008
Rörelsens intäkter	44 648	28 392	135 338	79 263	111 254
Övriga externa kostnader	-20 002	-8 183	-63 464	-25 838	-42 601
Personalkostnader	-19 064	-13 470	-55 347	-40 328	-57 276
Avskrivningar	-1 647	-2 368	-5 339	-6 798	-8 869
Övriga rörelsekostnader	-	-200	-	-200	-248
Rörelseresultat	3 935	4 171	11 188	6 099	2 260
Finansiella poster	-1 411	275	4 706	-176	53 354
Resultat efter finansiella poster	2 524	4 446	15 894	5 923	55 614
Avskrivning utöver plan	-	-	-	-	2 982
Resultat före skatt	2 524	4 446	15 894	5 923	58 596
Skatt på periodens resultat	994	-1 244	-2 816	-1 658	-905
Periodens resultat	3 518	3 202	13 078	4 265	57 691

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 720	6 869	5 212
Materiella anläggningstillgångar	10 807	2 893	4 226
Aktier i dotterbolag	512	183	183
Andra långfristiga fordringar	5	5	5
Summa anläggningstillgångar	13 044	9 950	9 626
Kundfordringar	729	-	-
Fordringar hos koncernföretag	63 845	11 213	61 225
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 957	1 928	1 972
Aktuella skattefordringar	-	983	985
Övriga fordringar	4 206	1 308	3 744
Likvida medel	24 467	8 952	14 598
Summa omsättningstillgångar	96 204	24 384	82 524
SUMMA TILLGÅNGAR	109 248	34 334	92 150
EGET KAPITAL OCH SKULDER	2009-09-30	2008-09-30	2008-12-31
Aktiekapital	1 191	1 191	1 191
Reservfond	38	38	38
Erhållen premie avseende teckningsoptioner	3 473	-	-
Balanserade vinstmedel	15 244	6 868	6 995
Periodens resultat	13 078	4 265	57 691
Summa eget kapital	33 024	12 362	65 915
Obeskattade reserver	-	2 982	-
Leverantörsskulder	11 128	3 165	9 078
Skulder till koncernföretag	52 323	89	89
Aktuella skatteskulder	215	-	-
Övriga skulder	1 491	1 059	1 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 067	14 677	16 044
Summa kortfristiga skulder	76 224	18 990	26 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	109 248	34 334	92 150

NET ENTERTAINMENTS PRODUKTER

KASINO

Bolagets kärnprodukt, CasinoModule™, är en komplett spelplattform omfattande ett 60-tal kasinorelaterade spel och ett kraftfullt administrationssystem. Spelen består av fyra kategorier; Bordspel, Videopokrar, Spelautomater 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. Net Entertainment assisterar även med grafisk utformning av den websida där spelen presenteras.

MULTIPLAYERSPEL

Net Entertainment har utvecklat och erbjuder en poker för den turkiska marknaden. Dessutom har Bolaget utvecklat en multiplayer blackjack.

CASINO CAFÉ™

CasinoCafé™ är en produkt som möjliggör spel i fysisk miljö. Med en mycket liten initialinvestering kan en operatör sätta upp ett minicasino med vanliga persondatorer på vilka spel kan bedrivas på Internet genom engångskonton spelaren skaffar hos operatören.

SERVICE

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

UTVECKLING

Genom löpande produktreleaser säkerställs att licenstagarna kontinuerligt kan erbjuda ett nytt och spännande spelutbud.

Två nya spel är Fortune Teller och Super Eighties.

