

Q 1 2 0 2 2

Acroud

A Challenger on a Quest

K V A R T A L S
R A P P O R T

Stark organisk tillväxt

På rätt väg i god fart



Acroud AB (publ)
Org Nr: 556693-7255

+356 2132 3750/1
info@acroud.com

Page
1

STARK ORGANISK TILLVÄXT

PÅ RÄTT VÄG I GOD FART

FÖRSTA KVARTALET 2022

- **Intäkterna** uppgick till **7 003 kEUR (5 579)**, vilket motsvarar en tillväxt om **26% (75%)** och en organisk tillväxt om **15,5% (-9.7%)**.
- **EBITDA** uppgick till **2 248 kEUR (1 441)**. **Justerad EBITDA** (justerat för jämförelsestörande poster relaterade till omstrukturering) uppgick till **1 781 kEUR (1 575)**.
- **Resultat efter skatt** uppgick till **1 184 kEUR (748)**. **Justerat resultat efter skatt** (justerat för jämförelsestörande poster och valutakursfluktuationer) uppgick till **551 kEUR (553)**.
- **Resultat per aktie** efter utspädning uppgick till **0,009 EUR (0,006)**. **Justerat resultat per aktie** (justerat för jämförelsestörande poster och valutakursfluktuationer) uppgick till **0,004 EUR (0,005)**.
- **New Depositing Customers (NDC)** uppgick till **33 538 (31 787)**, en ökning med **6% (230%)**.
- **Kassaflöde** från den löpande verksamheten uppgick till **1 484 kEUR (11)**.



VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

I mars 2022 avyttrade Acroud sina tillgångar inom finansiell affiliation för 575 kUSD. Avyttringen är i linje med bolagets strategi att bli den föredragna digitala affiliationpartnern inom iGaming-marknaden. Den totala köpeskillingen om 575 kUSD motsvarar en multipel på ca. 5,2x årlig EBDITA, baserat på de senaste tolv månaderna. Av den totala köpeskillingen betalades 425 kUSD på transaktionsdagen. Resterande 150 kUSD kommer att betalas när överföringen av de sålda tillgångarna är genomförd (senast i utgången av april 2022).

Under första kvartalet 2022 har bolagets styrelse inlett finansieringsprocessen och har utsett finansiella (Pareto Securities AB) och juridiska (Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB) rådgivare som stöd i processen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

I maj 2022 informerade styrelsen marknaden om att Acroud förväntas uppnå en EBITDA på mellan 8 MEUR - 10 MEUR under 2022. Styrelsen har också fastställt nya finansiella mål: i) en EBITDA-tillväxt med i genomsnitt 20 % per år under räkenskapsåren 2023–2025, och ii) en minskning av den räntebärande nettoskuden i förhållande till justerad EBITDA till högst 2,5x fram till december 2025.

NYCKELTAL	JAN-MAR			JAN-DEC		
KEUR	2022	2021	Y/Y%	2021	2020	Y/Y%
Intäkter	7 003	5 579	26%	24 767	11 630	113%
Omsättningstillväxt, %	26%	75%	-49%p	113%	-19%	132%p
Organisk tillväxt, %	15.5%	-9.7%	25%p	-12.6%	-18.3%	6%p
EBITDA	2 248	1 441	56%	4 676	5 492	-15%
EBITDA-marginal, %	32%	26%	6%p	19%	47%	-28%p
Justerad EBITDA	1 781	1 575	13%	5 395	5 782	-7%
Justerad EBITDA-marginal, %	25%	28%	-3%p	22%	50%	-28%p
Resultat efter skatt	1 184	748	58%	718	1 256	-43%
Resultat per aktie (efter utspädning)	0.009	0.006	47%	0.006	0.016	-64%
Justerad vinst efter skatt	551	553	0%	1 064	2 992	-64%
Justerat resultat per aktie (efter utspädning)	0.004	0.005	-8%	0.008	0.038	-78%
Nettoskuld / justerad EBITDA (rullande 12 mån)	3.0	3.2	6%	3.2	2.9	10%
New Depositing Customers (NDC)	33 538	31 787	6%	133 195	36 275	267%

%p = procentenheter

VD har ordet

Stark start på verksamhetsåret 2022!

Det har faktiskt varit med viss otålighet som jag har väntat på att få skriva detta VD-ord, men nu kan jag med stor glädje äntligen få presentera ett starkt kvartalsresultat som bevisar att Acroud är på god väg att genomföra en framgångsrik omställning.

Vi har utvecklat Acroud från en konventionell aktör med jämförelsesajter till en snabb och rörlig utmanare inte enbart inom iGaming Affiliation utan också inom SaaS-lösningar B2B. Första kvartalet 2022 står för förnyad stabilitet och lönsamhet. Det har varit ett stabilt kvartal då vi har skördat frukterna av de strategiska åtgärder och planer som vi framgångsrikt genomförde under förra året, även om det tog lite längre tid än vi hade velat. Med ett mer slimmat och flexibelt team, de kunskaper och tillgångar och den kostnadsbas som vi nu har på plats gläder det mig att se att vi har skapat den grund vi vill ha för att skynda på intäktsökningen och återgå till konsekvent positiva prestationer.

I linje med den preliminära beräkningen av kvartalets intäkter och omsättning som vi publicerade i förra månadens handelsuppdatering uppnådde Acroud följande resultat första kvartalet 2022:

- Intäkterna uppgick till 7,0 MEUR första kvartalet 2022, vilket motsvarar en sekventiell ökning på 7 % och en ökning med 26 % på årsbasis.
- Återgå till positiv organisk tillväxt där intäkterna ökat organiskt med 15,5 %.
- EBITDA uppgick till 1,8 MEUR, vilket ökar till 2,2 MEUR, inklusive avyttring. Den sistnämnda siffran motsvarar en tillväxt på 175 % sekventiellt och på 56 % på årsbasis.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2022 (exklusive intäkter från avyttring av finansiella tillgångar) uppgick till ca 1,5 MEUR, vilket påverkades av en negativ utveckling i rörelsekapital under kvartalet.
- I mars 2022 avyttrade Acroud sina tillgångar inom finansiell affiliation för 575 kUSD. Avyttringen var i linje med bolagets strategi att fokusera på digital affiliation och att vara den föredragna digitala affiliationpartnern inom iGaming-marknaden. Den totala köpeskillingen om 575 kUSD motsvarar en multipel på ca. 5,2x årlig EBITDA, baserat på de senaste tolv månaderna.

Det har varit en lång process att revitalisera och omforma bolaget. Därför är det så glädjande att nu se denna omsvängning. Resultatet bekräftar vår starka inledning på räkenskapsåret och bevisar att Acroud är på rätt väg för att ge betydande tillväxt i såväl vinst som omsättning under 2022 och framåt.



VD har ordet

Nya finansiella mål

Med en mer slimmad verksamhet och mer diversifierade risker var Acrouds nästa naturliga steg att fastställa nya finansiella mål. Acrouds nya prioriteringar är hållbar tillväxt bolagets lönsamhet och aktieägarvärdet, genererat genom en stabil kapitalstruktur. Därför är vår prognos att vi kommer att generera en EBITDA på mellan 8 MEUR och 10 MEUR 2022. Målet är att fortsätta att höja EBITDA organiskt med i genomsnitt 20 % per år under räkenskapsåren 2023–2025. Verksamheten kommer att drivas med låg finansiell risk, med nettoskuld/EBITDA på mindre än 2,5x.

Lika stort fokus på båda segmenten

Sedan januari 2021, då vi förvärvade PMG, har Acroud rört sig bort från att enbart vara ett affiliatebolag genom att börja erbjuda B2B-tjänster (SaaS-lösningar) till andra affiliates inom iGaming-branschen. Med denna strategiska förändring har Acrouds erbjudande delats upp i två pelare: SaaS-segmentet och iGaming Affiliation-segmentet.

SaaS-intäkterna uppgick till 4,0 MEUR, vilket motsvarar en ökning med 5 % sekventiellt och med 46 % på årsbasis. EBITDA för SaaS uppgick till 0,5 MEUR, vilket motsvarar en ökning på 106 % sekventiellt och en EBITDA-marginal om 13%.

Inom iGaming Affiliation-segmentet fortsätter våra strategiska investering från andra halvåret 2021 i sökmotoroptimering (SEO), toppmodern teknik, produktkvalitet och rikt innehåll, att bära frukt. Segmentets intäkter uppgick till 3,0 MEUR första kvartalet 2022, vilket motsvarar en sekventiell ökning på 10 % och en ökning med 5 % på årsbasis. Det effektiviseringsprogram som lanserades i november 2021 har gett en lägre kostnadsbas vilket har bidragit till att EBITDA-marginalen inom iGaming Affiliation ökade från 37 % fjärde kvartalet 2021 till 50 % första kvartalet 2022. Justerad EBITDA för iGaming Affiliation uppgick till 1,5 MEUR, vilket motsvarar en ökning på 47 % sekventiellt.

Under de kommande kvartalet kommer vår tillväxt att fortsätta att drivas av båda segmenten samtidigt. iGaming Affiliation kommer visserligen även fortsatt ha en högre EBITDA-marginal än SaaS-segmentet på grund av de lägre rörelsekostnaderna, men ledningen kommer att fokusera lika mycket på båda affärsområdena. Genom nya initiativ, effektivt samarbete och synergier mellan de olika affärsområdena kommer vi att stärka vår unika ställning som en mjukvarubaserad affiliate och fortsätta bygga en diversifierad och robust intäktsbas för uthållig framtida tillväxt.

Läget i refinansieringsprocessen

Slutligen gläder det mig att kunna berätta att processen med att refinansiera Acrouds obligationslån (som löper ut i september 2022) gör goda framsteg. Med stöd av väl ansedda finansiella (Pareto Securities AB) och juridiska (Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB) rådgivare är styrelsen och ledningsgruppen säkra på att denna refinansieringsprocess kommer att bli lika framgångsrik som den senaste obligationsemissionen som genomfördes 2017.

Sammanfattningsvis ser jag med stolthet tillbaka på ett starkt kvartal och en mycket god inledning på det nya räkenskapsåret 2022. De strategier som vi har genomfört och en framgångsrik omställning i verksamheten har gett resultat och kommer att fortsätta att göra det under de kommande kvartalen. Men även om vi gläder oss åt att skörda frukterna av vårt arbete kan ni vara säkra på att vi inte kommer luta oss tillbaka. Med entreprenöriellt mindset kommer vi att fortsätta att vidareutveckla våra strategier, genomlysa vår verksamhet och förbättra vår effektivitet. Stabil tillväxt i snabb takt – vi är redo!

Enjoy The Ride!



Robert Andersson
19 Maj 2022

Koncernens utveckling

KVARTALET JAN-MAR 2022

Omsättning

Omsättningen första kvartalet 2022 ökade med 26 % på årsbasis till 7 003 kEUR (5 579). Tillväxten drivs av organisk tillväxt (på 15,5 %) och av förvärvet av The Gambling Cabin. Intäkterna i iGaming Affiliation-verksamheten uppgick till 2 968 kEUR (2 814), medan intäkterna från SaaS-segmentet uppgick till 4 035 kEUR (2 765).

Acroud fortsatte att leverera ett högt antal New Depositing Customers (NDC) till sina kunder och nådde 33 538 NDC under första kvartalet. Denna ökning med 6 % i NDC på årsbasis drivs både av iGaming Affiliation-segmentet (4 %) och SaaS-verksamheten (Nätverksmodellen, 7 %).

Vi ser att arbetet med att diversifiera intäkterna bär frukt och att verksamhetens riskprofil förbättras samtidigt som bolaget bygger en mer robust intäktsplattform för framtida tillväxt.

Kostnader

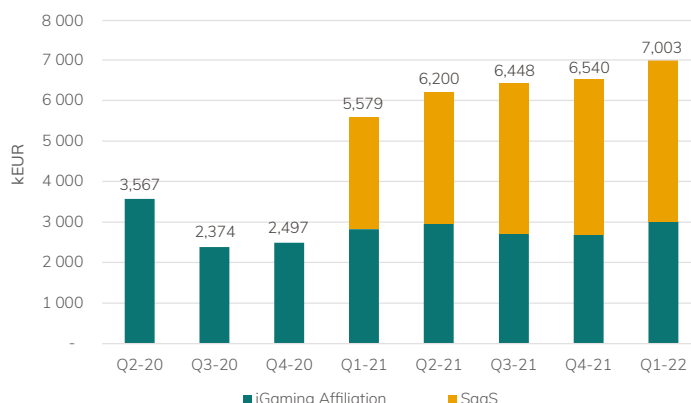
Rörelsens kostnader ökade under första kvartalet 2022 jämfört med föregående år, framför allt relaterat till förvärvet av The Gambling Cabin (TGC) den övergripande tillväxten i Nätverksmodellen i SaaS-segment. Det effektiviseringsprogram som lanserades i november 2021 håller på att ge resultat. Vi ser att kostnadsbasen i affiliationsegmentet har minskat sekventiellt med 12%.

Personalkostnaderna första kvartalet 2022, exklusive jämförelsestörande poster, har minskat med 8 % på årsbasis och med 1 % sekventiellt, till 948 kEUR jämfört med fjärde kvartalet 2021 (824 kEUR). Övriga externa kostnader (4 629 kEUR), exklusive jämförelsestörande poster, har ökat med 40 % på årsbasis, framför allt på grund av ökningen i utbetalningar till under-affiliates i nätverksmodellen (till följd de ökade intäkterna i nätverksmodellen). Övriga externa kostnader har minskat med 5 % sekventiellt. Vi kommer att fortsätta att fokusera på att kontrollera kostnaderna för att driva verksamheten med hög marginal.

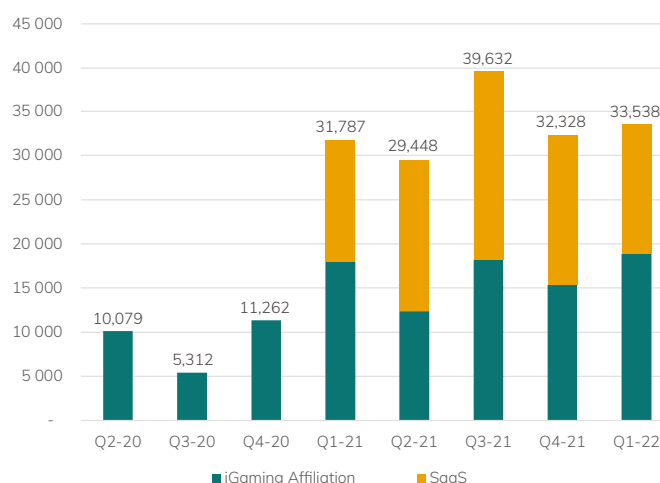
Resultat

Intäktsökningen åtföljdes av en större ökning i EBITDA. Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) på koncernnivå uppgick till 1 781 kEUR (1 441), vilket ökar till 2 248 kEUR (1 441) när vinsten på avyttringen av finansiella affiliation-tillgångar inkluderas. Exklusive jämförelsestörande poster har koncernens EBITDA (1 781 kEUR) ökat med 13 % på årsbasis och med 68 % sekventiellt. Resultatet efter skatt första kvartalet 2022 uppgick till 1 184 kEUR (748) och periodens resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,009 EUR (0,006). Resultatet efter skatt justerat för engångskostnader och valutakurseffekter i samband med obligationslånet uppgick till 551 kEUR (553) och periodens resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,004 EUR (0,005). Koncernens effektiva skattesats var fortsatt cirka 8–10%.

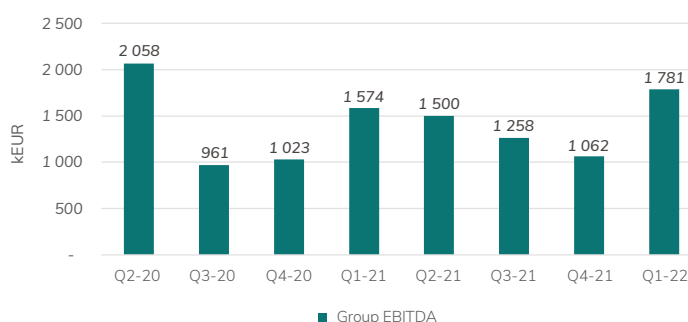
Koncernens intäktsutveckling



Koncernens NDC-utveckling



Koncernens EBITDA-utveckling



iGaming Affiliation

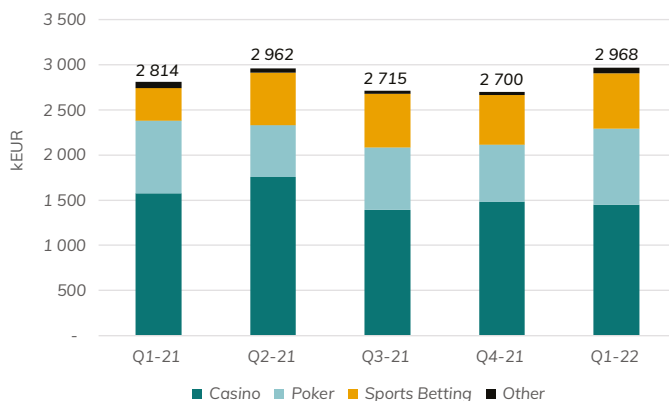
Intäkterna från iGaming Affiliation under första kvartalet 2022 ökade till 2 968 kEUR, vilket motsvarar en ökning med 5 % på årsbasis och 10 % sekventiellt. Intäktsökningen sker i takt med att vi fortsätter att diversifiera våra intäktsflöden och vår riskprofil. Affiliationverksamheten är mindre beroende av Casinovertikalen (som nu står för 49 % av affiliationintäkterna för första kvartalet 2022, jämfört med 55 % första kvartalet 2021) samtidigt som intäkterna från Poker och Sports Betting fortsätter att växa (motsvarar nu 49 % av affiliationintäkterna första kvartalet 2022, jämfört med 42 % första kvartalet 2021).

Ett annat sätt som vi diversifierar vår riskprofil inom iGaming Affiliationverksamheten på är genom att röra oss bort från att vara till 100 % av sökmotoroptimering (SEO) och införa andra källor till affiliationintäkter. Det viktigaste initiativet är vår strategiska övergång till affiliation baserad på sociala medier och communitys genom förvärvet och expansionen av The Gambling Cabin. Gamingspelare är långsamt på väg bort från sökresultat från Google och andra sökmotorer och tittar mer på vad influerare rekommenderar. The Gambling Cabin är ett community av spelare som leds av ambassadörer med högt förtroende på sociala medier, onlineströmning och podcasts. Verksamheten är redan väletablerad i Sverige, med Svenska Spel som sin största kund. Vi har lanserat konceptet i Nederländerna. Social- och communitybaserad affiliation genererade 16 % av affiliationintäkterna första kvartalet 2022, jämfört med 0 % första kvartalet 2021.

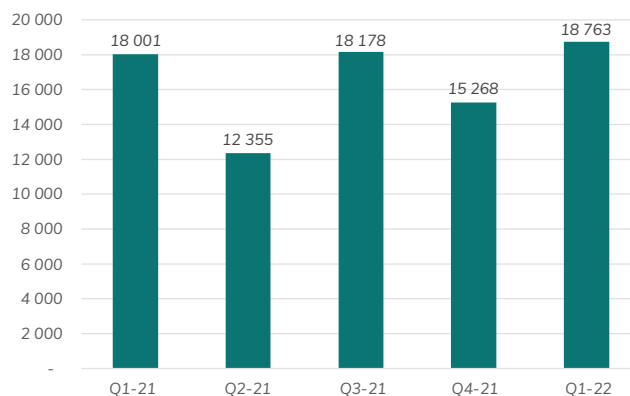
Tillväxten på årsbasis inom Sports Betting var stark under det första kvartalet och uppgick till 72 %. Pokerintäkterna har också ökat på årsbasis med 4 %. Ökningarna uppvägdes av en minskning med 8 % i Casinointäkterna, som framför allt påverkades av bolagets anpassning av sitt produktbudande på den nederländska marknaden tredje kvartalet 2020. Den nederländska marknaden öppnades på nytt i oktober 2021 och endast 13 operatörer hade beviljats licens vid kvartalets utgång. Marknaden förväntas växa när fler operatörer beviljas licens under andra halvåret 2022. Acroud arbetar för att vara väl positionerat för att ta del av den tillväxten.

Antalet New Depositing Customers (NDC) som levereras till våra partner var fortsatt högt och nådde 18 763 NDC under första kvartalet. Detta är det högsta antalet NDC som har levererats av våra affiliationprodukter i företagets historia. Vi ser fortsatt höga NDC-siffror och förväntar oss fortsatt ökning, eftersom de underliggande nyckeltalen på våra sajter visar positiva trender.

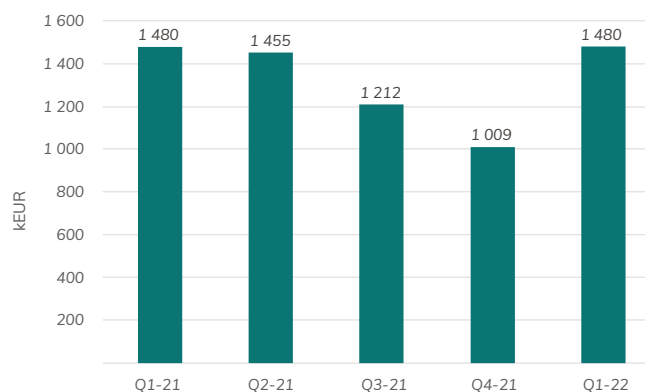
Intäktsutveckling iGaming Affiliate-segmentet



NDC-utveckling i iGaming Affiliation-segmentet



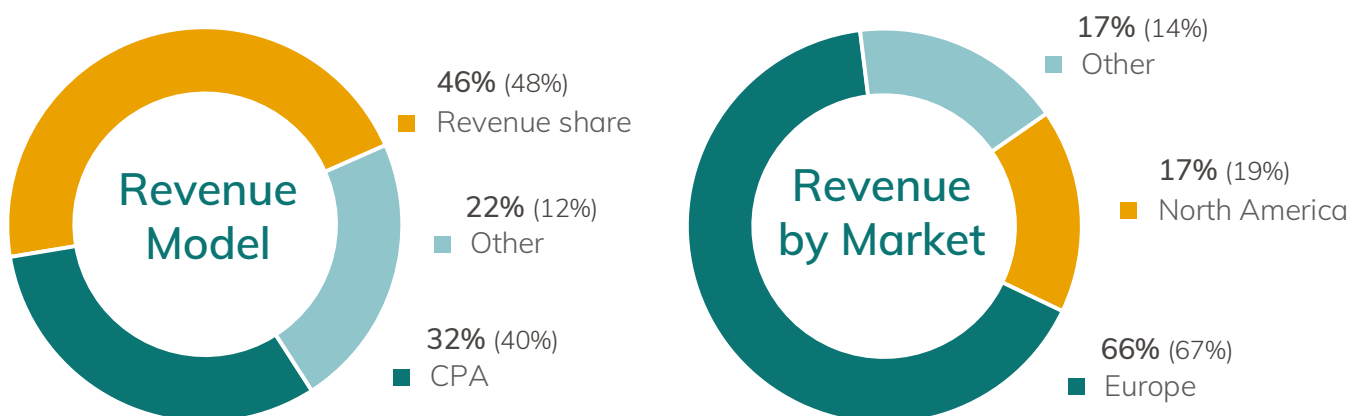
EBITDA-utveckling i iGaming Affiliation Segment



De europeiska marknaderna är fortsatt vår största framgångssaga och bidrar till 66% (67%) av intäkterna inom iGaming Affiliation. Vi ser tillväxt i reglerade marknader, vilket garanterar stabilitet på lång sikt. Vi kommer att inrikta oss på att återupprepa denna framgångssaga på andra reglerade marknader under 2022, däribland Nordamerika. Intäkterna i Nordamerika under första kvartalet 2022 (17 %) minskade jämfört med första kvartalet 2021 (19 %) men ökade något jämfört med föregående kvartal (16 %).

Andelen intäktsdelning – revenue share – i de totala intäkterna från iGaming affiliation har stabiliserats på nära 46 % (48 % första kvartalet 2022). Övergången till en korrekt balans mellan "revenue share", CPA och övriga intäkter stärker vår tillväxt över tid och ger bolaget långsiktig stabilitet.

Intäktsökningen följdes av en större ökning i EBITDA. EBITDA första kvartalet 2022 exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 480 kEUR, vilket motsvarar en ökning med 47 % sekventiellt och ligger i linje med EBITDA första kvartalet 2021. Det effektiviseringsprogram som lanserades i november 2021 har gett en lägre kostnadsbas vilket har bidragit till att EBITDA-marginalen i Affiliationverksamheten ökade från 37 % fjärde kvartalet 2021 till 50 % första kvartalet 2022.



SaaS

Genom förvärvet av Power Media Group (PMG) i januari 2021 har Acroud infört SaaS-lösningar som en del av sitt produkt-erbjudande. De förvärvade SaaS-lösningarna består av två huvudmodeller: Prenumerationsmodellen och Nätverksmodellen. Prenumerationsmodellen erbjuder en ren SaaS-produkt som är byggd särskilt för andra affiliates och innehållsskapare i syfte att öka deras tillväxt och vinstpotential. Nätverksmodellen erbjuder en liknande produkt som Prenumerationsmodellen, plus tillgång till en stor pool av kunder och kampanjer som annars är utom räckhåll för dem.

SaaS-intäkterna fortsätter att öka stadigt och uppgick till 4 035 kEUR (2 765) första kvartalet 2022, vilket motsvarar en ökning med 46 % på årsbasis och med 5 % sekventiellt.

Intäktsutvecklingen inom Nätverksmodellen är stabil och uppgick till 3 797 kEUR första kvartalet 2022. Denna organiska tillväxt med 48 % på årsbasis och 5 % sekventiellt drivs av den framgångsrika penetreringen av strömningsmarknaden (Twitchers och Youtubers). New Depositing Customers (NDC) som levererats till operatörer via Nätverksmodellen ökade på årsbasis med

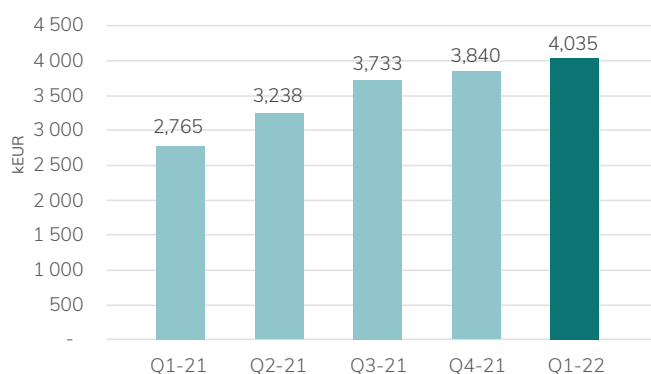
7 % och uppgick till 14 775. Minskningen sekventiellt påverkade inte intäkterna, vilket pekar på den förbättrade kvaliteten och värdet hos de NDC:er som levereras till våra partner.

Intäkterna inom Prenumerationsmodellen nådde 238 kEUR (191) under första kvartalet, vilket motsvarar 25 % på årsbasis och 2 % sekventiellt. Vi förväntar oss att denna tillväxt kommer att fortsätta att utvecklas organiskt under de kommande kvartalen eftersom fler initiativ håller på att utvecklas för att förbättra Voonix i fråga om både funktioner och produkt erbjudanden.

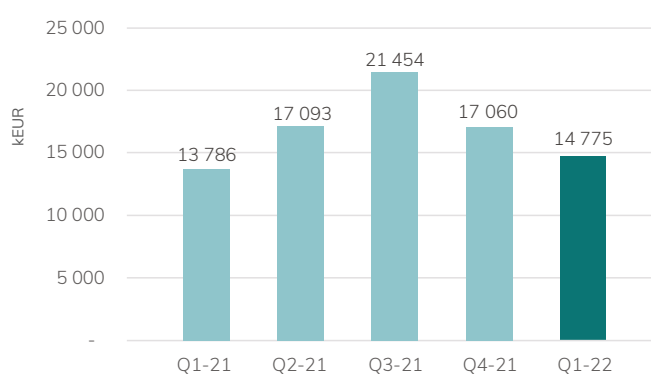
Antalet intäktsgenererande enheter (Revenue Generating Units, RGU, som mäter antalet enheter som betjänas av vår SaaS-verksamhet) under första kvartalet uppgick till 401 (367) och fortsätter att öka sekventiellt.

EBITDA första kvartalet 2022 i SaaS-verksamheten uppgick till 508 kEUR (300), vilket ledde till en EBITDA-marginal på 13 % (11 %). Denna förbättring drivs av de investeringar och tillväxtinitiativ som har genomförts i både Prenumerations- och Nätverksmodellen sedan tredje kvartalet förra året.

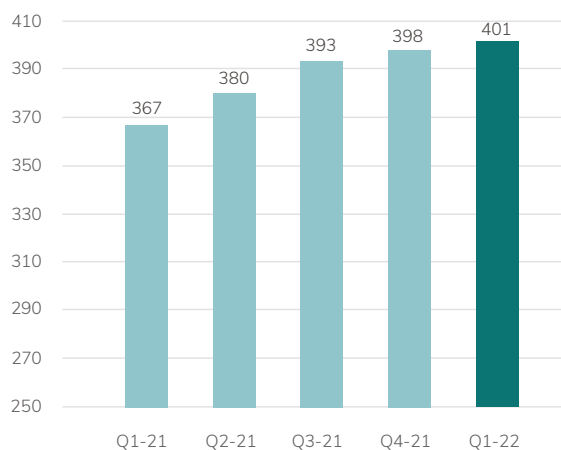
Intäktsutveckling- SaaS Segmentet



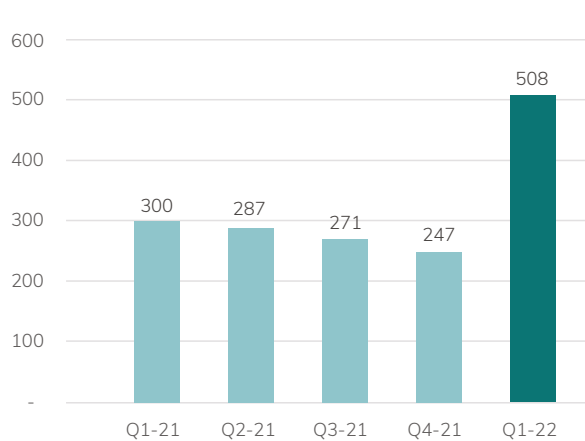
NDC-utveckling- SaaS Segment



RGUs-utveckling SaaS Segmentet



EBITDA-utveckling- SaaS Segment



Finansiell ställning

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under första kvartalet 2022 uppgick till 1 595 kEUR (388), varav 111 kEUR (377) användes för att betala inkomstskatt. Ökningen är framför allt relaterad till en högre EBITDA-nivå och ett bättre utveckling i rörelsekapital jämfört med första kvartalet 2021. Bolaget har fortsatt en mycket låg nivå i fråga om kreditförluster.

Kassaflödet från investeringsverksamheten som, bortsett från förvärvs-aktiviteter, är begränsad då bolagets affärsmodell inte är kapitalintensiv, uppgick till 148 kEUR första kvartalet 2022, jämfört med -1 680 kEUR första kvartalet 2021. Det positiva resultatet beror på avyttringen av Mortgage Loan LLC under första kvartalet 2022. Förvärv av immateriella tillgångar under första kvartalet 2022 har huvudsakligen varit hänförliga till utveckling av sajter.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 243 kEUR (984) under första kvartalet och utgjordes främst av räntebetalningar för obligationslånet om -344 kEUR (en minskning från EUR -402 kEUR första kvartalet 2021) och amorteringar på obligationslånet om -558 kEUR (-577). Vidare motsvarar 150 kEUR (-) betalningar av leasingskulder och 196 kEUR (-) motsvarar utbetalningar av utdelning till en aktieägarde tredje part som äger 49 % av en av koncernens dotterbolag, Acroud Sports Ltd.



Likviditet och finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens slut till 16 648 kEUR, jämfört med 16 461 kEUR vid utgången av första kvartalet 2021. Acrouds nuvarande bruttoskuld uppgår till 199 MSEK varav obligationslånet uppgår till 193,9 MSEK, exklusive återköp av obligationer och amorteringar om 181,1 MSEK under perioden 2019–2022. Omräknat till balansdagens kurs uppgår obligationslånet till 18 605 kEUR.

Per den 31 mars 2022 uppgår nettoskuld/EBITDA till 3,0x. Acrouds långsiktiga mål är att ha en högsta räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA på 2,5x över tid. Från 2022 och framåt kommer bolaget att fortsätta sina ansträngningar för att minska nettoskuld/EBITDA. Bolaget har per utgången av första kvartalet 2022 en total avsättning om 9 591 kEUR (6 456) avseende eventuella tilläggsköpeskillningar.

Bolagets obligationslån förfaller till betalning i september 2022 och har därför redovisats som kortfristig skuld i balansräkningen i denna delårsrapport.

Under första kvartalet 2022 har bolagets styrelse inlett refinansieringsprocessen och har utsett finansiella (Pareto Securities AB) och juridiska (Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB) rådgivare som stöd i processen. Med tanke på tidigare framgångsrik finansiering är ledningen säker på att även denna refinansieringsprocess kommer att bli lika framgångsrik. Omräkningseffekten för obligationslånet och vissa kontanta intäkter från SEK till EUR vid utgången av första kvartalet uppgick till 168 kEUR, vilket har påverkat finansnettot positivt. Bolagets likvida medel vid utgången av första kvartalet 2022 uppgick till 2 607 kEUR (5 404).

Soliditeten uppgick till 56 procent (56) och det egna kapitalet uppgick till 42 976 kEUR (39 594) per den 31 mars 2022. Bolaget utför kvartalsvis nedskrivningsprövning för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill. Bolaget utför kvartalsvis nedskrivningsprövning för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill.



Finansiell prognos och finansiella mål

I maj 2022 fastställde Acrouds styrelse följande finansiella prognos för 2022 och nya finansiella mål för räkenskapsåren 2023–2025:

Prognos för EBITDA 2022

Acroud väntas uppnå en EBITDA på mellan 8 MEUR och 10 MEUR under räkenskapsåret 2022.

Organisk EBITDA-tillväxt för 2023–2025

Acrouds mål är att fortsätta höja EBITDA organiskt med i genomsnitt 20 % per år under räkenskapsåren 2023–2025. Acroud strävar efter att öka sin omsättning organiskt med en effektiv kostnadsbas för att säkerställa en stadig och hållbar EBITDA-tillväxt.

Kapitalstruktur

Den organiska EBITDA-tillväxten ska uppnås till låg finansiell risk. Acrouds finansiella mål är att sänka räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA till högst 2,5x fram till december 2025.

Utdelningspolicy

Under de kommande fyra åren kommer Acroud att prioritera tillväxt genom organisk tillväxt och kommer att prioritera optimering av kapitalstrukturen framför utdelningar.

Översikt över utfall av de finansiella målen

I tabellen nedan redovisas utfallet av de uppsatta finansiella målen:

Period	% uppnått av EBITDA på 8–10 MEUR	Kapitalstruktur
	Prognos till rapportdagen	
Jan-Mar 2022	22 - 28%	3.0

Annan information

Moderföretaget

Acroud AB är det yttersta holdingbolaget i koncernen (härmed benämnt "Bolaget" eller "Moderbolaget") och registrerades i Sverige den 14 december 2005. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market sedan juni 2018. Koncernens finansiering är upptagen i moderbolaget via ett obligationslån, vilket är registrerat på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Under första kvartalet 2022 har moderbolaget erhållit utdelning från dotterbolag uppgående till 0,7 MEUR (0,5 MEUR).

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer

Acroud är exponerat för ett antal såväl affärsmässiga som finansiella risker. Riskhanteringen inom Acroud-koncernen syftar till att identifiera, kontrollera samt reducera risker. Detta sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. Riskbedömningen är oförändrad jämfört med den riskbild som presenteras i årsredovisningen för 2021 på sidorna 18, 32–33 samt 71–73.

Säsongsvariationer

Acroud påverkas av säsongsvariationer, framför allt inom iGaming Affiliation-segmentet, där omsättningen för det första kvartalet (jan-mar) samt det fjärde kvartalet (okt-dec) är de något starkare kvartalen medan det andra (april-jun) och tredje kvartalet (jul-sep) är något svagare relativt sett. Säsongsvariationerna för omsättningen följer ordinära säsongsvariationerna inom iGaming-industrin.

Aktiekapital

Per den 31 mars 2022 uppgick aktiekapitalet till 3 280 kEUR fördelat på 129 659 355 aktier och fördelades enligt nedan. Bolaget har ett (1) aktieslag – A-aktier. Varje aktie berättigar ägaren till en (1) röst vid bolagsstämman. Per den 31 mars 2022 uppgick antalet aktieägare till 1 992.

Ett personaloptionsprogram har lanseras i mars 2021. Se not 4 för ytterligare information.

Namn	Antal aktier	Ägande, %
Trottholmen AB	57,390,981	44.26%
Strategic Investment A/S (JPM Chase)	22,204,748	17.13%
Swedishsantas Media AB	7,709,202	5.95%
RIAE Media	3,952,043	3.05%
Byggnadsaktiebolaget Westnia	3,104,407	2.39%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	2,244,076	1.73%
Flise Invest APS	2,114,912	1.63%
Saxo Bank	1,803,702	1.39%
PMG Group A/S	1,700,488	1.31%
ES Aktiehandel AB	1,700,000	1.31%
Six Sis AG	1,672,742	1.29%
Clearstream Banking S.A.	1,518,582	1.17%
Strunge Invest APS	1,382,502	1.07%
Trading House Scandinavia	1,176,400	0.91%
Bank Julius Baer & Co	1,111,111	0.86%
Other shareholders	18,873,459	14.56%
TOTALT	129,659,355	100.00%

Kompletterande information

Styrelsen och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat för den aktuella perioden, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som existerar för moderbolaget och andra bolag inom koncernen.

Stockholm den 19 maj 2022

STYRELSEN SAMT VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Henrik Kvick
Ordförande

Kim Mikkelsen
Direktör

Peter Åström
Direktör

Jonas Strömberg
Direktör

Maria Andersson Grimaldi
Direktör

Robert Andersson
VD och koncernchef

För närmare information, vänligen kontakta

Robert Andersson, VD och koncernchef
Mobiltfn: +356 9999 8017
E-post: robert.andersson@acroud.com

Roderick Attard, CFO
Mobiltfn: +356 7925 4722
E-post: roderick.attard@acroud.com

Kommande rapportdatum

Delårsrapport april-juni 2022 den 11 augusti 2022
Delårsrapport juli-september 2022 den 10 november 2022
Årsstämma 2022: den 19 maj 2022

Presentation för investerare, analytiker och media

En webbsändning live kommer att hållas den 19 maj 2022 kl. 10:00. CEO Robert Andersson och CFO Roderick Attard kommer att presentera rapporten på engelska. Du kan följa presentationen via <https://tv.streamfabriken.com/acroud-q4-2021>

För att ta del av presentationen via telefon, ring något av följande nummer:

Sverige: +46850558369
Storbritannien: +443333009032
USA: +1 6319131422 + PIN: 69094076#

FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser, info@fnca.se, +46 8 528 00 399.



Kv 1 2022

FINANSIELLA

RAPPORTER

Finansiell Rapport

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i kEUR	01/01/2022 31/03/2022	01/01/2021 31/03/2021	01/01/2021 31/12/2021
Nettoomsättning, not 2, 3	7 003	5 579	24 767
Summa intäkter	7 003	5 579	24 767
Aktiverat arbete för egen räkning	393	212	1 125
Övriga externa kostnader	(4 629)	(3 451)	(16 937)
Personalkostnader	(948)	(1 027)	(4 458)
Övriga rörelseintäkter	474	128	179
Övriga rörelsekostnader	(45)	-	-
EBITDA	2 248	1 441	4 676
Avskrivningar	(567)	(354)	(1 920)
Rörelseresultat (EBIT)	1 681	1 087	2 756
Räntekostnader och liknande poster	5	-	1
Övriga finansiella poster	(585)	(606)	(2 493)
Resultat från finansiella poster	168	341	373
Profit/loss from financial items	(412)	(265)	(2 119)
Resultat före skatt	1 269	822	637
Skatt på årets resultat	(85)	(74)	81
Periodens resultat	1 184	748	718
Resultat per aktie (EUR)	0.009	0.006	0.006
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.009	0.006	0.006
Övrigt totalresultat, intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	14	18	19
Övrigt totalresultat för perioden	14	18	19
Summa totalresultat för perioden	1 198	766	737

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i kEUR	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	51 080	47 222	51 080
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17 473	12 544	17 668
Nyttjanderättstillgångar	25	176	62
Materiella anläggningstillgångar	140	130	135
Innehav i intresseföretag	1	-	1
Övriga långfristiga fordringar	93	103	95
Uppskjutna skattefordringar	248	35	293
Summa anläggningstillgångar	69 060	60 210	69 334
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 761	2 571	1 716
Övriga fordringar	816	630	685
Skattefordran	-	145	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 003	1 731	2 303
Likvida medel	2 607	5 404	2 202
Summa omsättningstillgångar	7 187	10 481	6 906
Summa tillgångar	76 247	70 691	76 240
Eget kapital och skulder			
Eget kapital not 4	42 976	39 594	41 947
Långfristiga skulder			
Lån och upptagna lån not 6	-	20 696	-
Uppskjuten skatteskuld	1 468	431	1 531
Skulder till aktieägare	-	383	-
Övriga skulder	9 591	6 456	9 460
Summa långfristiga skulder	11 059	27 966	10 991
Kortfristiga skulder			
Lån och upptagna lån not 6	18 605	-	19 247
Skulder till aktieägare	395	-	394
Leverantörsskulder	555	598	942
Skatteskulder	291	120	299
Övriga skulder	562	517	590
Leasingskulder	41	177	62
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 763	1 719	1 768
Summa kortfristiga skulder	22 212	3 131	23 302
Summa eget kapital och skulder	76 247	70 691	76 240

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i kEUR	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat, inkl. periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 jan 2021	2 883	20 590	2 664	10 285	36 422
Nyemission av egna aktier	397	-	-	-	397
Nyemission av egna aktier som köpeskilling vid förvärv	-	4 333	-	-	4 333
Emissionskostnader	-	(32)	-	-	(32)
Aktierelaterade ersättningar	-	90	-	-	90
Periodens totalresultat	-	-	19	718	737
Utgående eget kapital 31 dec 2021	3 280	24 981	2 683	11 003	41 947
 Ingående eget kapital 1 jan 2022	 3 280	 24 981	 2 683	 11 003	 41 947
Aktierelaterade ersättningar	-	27	-	-	27
Utdelning som har betalats ut	-	-	-	(196)	(196)
Periodens totalresultat	-	-	14	1 184	1 198
Utgående eget kapital 31 mar 2022	3 280	25 008	2 697	11 991	42 976

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i kEUR	01/01/2022 31/03/2022	01/01/2021 31/03/2021	01/01/2021 31/12/2021
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	1 269	822	637
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster som inte ingår i den löpande verksamheten			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	567	354	1 920
Valutakursvinster/förluster på finansiella fordringar och skulder	(154)	(341)	(375)
Kostnader för aktierelaterade program	27	11	90
Resultat från försäljning av övriga tillgångar	(488)	(109)	(175)
Reserveringar för omstrukturering	-	90	90
Räntekostnader och liknande poster	585	606	2 493
Ränteintäkter och liknande poster	(5)	-	(1)
Betald skatt	(111)	(377)	(1 092)
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	68	(988)	(468)
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	(274)	(57)	162
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 484	11	3 281
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier i dotterbolag	-	(1 433)	(3 860)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(15)	(2)	(72)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(699)	(639)	(2 324)
Intäkter från försäljning av övriga tillgångar	862	394	992
Kassaflöde från investeringsverksamheten	148	(1 680)	(5 264)
Finansieringsverksamheten			
Emissionskostnader	-	(5)	(32)
Återbetalning av upplåning	(558)	(577)	(2 309)
Utdelning som har betalats ut	(196)	-	-
Erlagd ränta	(344)	(402)	(1 552)
Erhållen ränta	5	-	-
Amortering av leasingskuld	(150)	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(1 243)	(984)	(3 893)
Periodens kassaflöde	389	(2 653)	(5 876)
Likvida medel vid periodens början	2 202	8 114	8 114
Kursdifferenser i likvida medel	(10)	(100)	(89)
Omklassificering från likvida medel till övriga kortfristiga finansiella tillgångar	26	43	53
Likvida medel vid periodens slut	2 607	5 404	2 202

Resultaträkning – moderföretaget

Belopp i kEUR	01/01/2022 31/03/2022	01/01/2021 31/03/2021	01/01/2021 31/12/2021
Omsättning	15	16	64
Summa intäkter	15	16	64
Övriga externa kostnader	(85)	(221)	(682)
Personalkostnader	(31)	(33)	(118)
Övriga rörelseintäkter	(9)	5	3
EBITDA	(110)	(233)	(733)
Avskrivningar	-	-	-
Rörelseresultat	(110)	(233)	(733)
Resultat från andelar i koncernföretag	704	500	3 550
Ränteintäkter och liknande poster	5	-	-
Räntekostnader och liknande poster	(562)	(590)	(2 415)
Övriga finansiella poster	172	339	382
Resultat efter finansiella poster	209	16	784
Skatt på årets resultat	-	-	212
Periodens resultat	209	16	996

Balansräkning – moderföretaget

Belopp i kEUR	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Tillgångar			
Summa anläggningstillgångar	52 730	44 689	52 730
Summa omsättningstillgångar	1 225	4 226	1 225
Summa tillgångar	53 955	48 915	53 955
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	24 523	20 926	24 287
Summa långfristiga skulder	9 591	27 535	9 460
Summa kortfristiga skulder	19 841	454	20 208
Summa eget kapital och skulder	53 955	48 915	53 955

Noter till koncernens delårsrapport

1. Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS. För detaljerad information avseende redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning 2021 (särskilt sidorna 43–48).

Verkligt värde för finansiella instrument

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt i enlighet med IFRS13. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde-hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande. För detaljerad information se årsredovisning 2021 sidan 47.

Följande poster redovisas till upplupet anskaffningsvärde där redovisat värde utgör en rimlig approximation på verkligt värde givet den korta löptiden: kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder. Utöver detta har bolaget ett obligationslån värderat till upplupet anskaffningsvärde uppgående till 194 MSEK som med balansdagens kurs är värderat till 18 755 kEUR per 31 mars 2022, där verkligt värde klassificeras inom nivå 2 och där verkligt värde för obligationslånet baseras på noteringar hos mäklare. Liknande kontrakt handlas på en aktiv marknad och kurserna speglar faktiska transaktioner på jämförbara instrument.

Bolaget har inga andra finansiella instrument per 31 mars 2022

hemmahörande i nivå 2 i verkligt värdehierarkin. Det förekom inga överföringar mellan nivåer under 2022 eller 2021.

Kritiska uppskattningar i redovisningen

Under första kvartalet 2022 har ledningen fortsatt att göra nedskrivningsprövningar av goodwill och immateriella tillgångar, fördelat på tre separata tester/CGU:er. Tillväxt och underliggande antaganden under prognosperioden granskades i linje med koncernens strategiska inriktning. Återvinningsvärdet för iGaming Affiliation är känsligt för rimligt ambitiösa antaganden om tillväxt och avvikelser från tillväxtplanen skulle kunna leda till en nedskrivning.

Jämförande information

Vissa jämförelsetal i huvuddelarna i denna kvartalsrapport har omklassificerats för att stämma överens med den aktuella periodpresentationen.

2. Organisk omsättningstillväxt

Acroud kommer kontinuerligt att investera i kärnverksamheten och i nya interna tillväxt-satsningar för att säkerställa uthålligt god organisk tillväxt.

Acrouds definition av organisk tillväxt baseras på nettoomsättning jämfört med föregående period exklusive förvärv i enlighet med IFRS3 (senaste 12 månaderna) och avyttringar samt valutakursrörelser.

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 1 2022

Belopp i kEUR

	01/01/2022 31/03/2022 Tillväxt, %	01/01/2022 31/03/2022 Absoluta tal	01/01/2021 31/03/2021 Absoluta tal	Avvikelse Absoluta tal
Total tillväxt i EUR	25.5%	7 003	5 579	1 424
Justering för förvärvad och avyttrad/avvecklad verksamhet	(8.3%)	(467)	-	(467)
Total tillväxt i EUR, exklusive förvärv samt avyttrad/nedlagd verksamhet	17.2%	6 536	5 579	957
Justering för konstant valuta	(1.7%)	-	78	(78)
Total organisk omsättningstillväxt	15.5%	6 536	5 657	879

Organisk omsättningstillväxt – brygga kvartal 1 2021

Belopp i kEUR

	01/01/2021 31/03/2021 Tillväxt, %	01/01/2021 31/03/2021 Absoluta tal	01/01/2020 31/03/2020 Absoluta tal	Avvikelse Absoluta tal
Total tillväxt i EUR	74.9%	5 579	3 191	2 388
Justering för förvärvad och avyttrad/avvecklad verksamhet	(86.7%)	(2 765)	-	(2 765)
Total tillväxt i EUR, exklusive förvärv samt avyttrad/nedlagd verksamhet	(11.8%)	2 814	3 191	(377)
Justering för konstant valuta	2.1%	-	(74)	74
Total organisk omsättningstillväxt	(9.7%)	2 814	3 117	(303)

3. Intäkter

Koncernens intäkter för det första kvartalet 2022 och det första kvartalet 2021 fördelade sig vidare enligt följande:

Belopp i kEUR	01/01/2022 31/03/2022	01/01/2021 31/03/2021	01/01/2021 31/12/2021
<i>Intäktsfördelning per vertikal inom iGaming Affiliate-segmentet</i>			
Casino	1 449	1 573	6 208
Poker	846	816	2 721
Sports Betting	617	359	2 084
Övriga affiliation-vertikaler	56	66	177
Summa intäkter i iGaming Affiliate-segmentet	2 968	2 814	11 190
<i>Intäkter per vertikal inom SaaS</i>			
Nätverksmodellen	3 797	2 574	12 751
Prenumerationsmodellen	238	191	826
Totala intäkter inom SaaS	4 035	2 765	13 577
Summa intäkter för koncernen	7 003	5 579	24 767

Omsättningen relaterad till Sverige under första kvartalet 2022 uppgick till 8% (1%). Motsvarande belopp för helåret 2021 var 7% (2%).

4. Segmentrapportering

Ledningen har fastställt de operativa segmenten baserat på de rapporter som har granskats av verkställandedirektören och som används för strategiska beslut. Verkställande direktören har också utsetts till högste verkställande beslutsfattare i enlighet med definitionen i IFRS 8.

Koncernens verksamhet är huvudsakligen indelad i två segment: iGaming Affiliation och SaaS. I följande sammanfattning beskrivs verksamheten inom vart och ett av koncernens segment för vilka information ska lämnas:

- iGaming Affiliation-segmentet omfattar Acroud AB:s underliggande affiliateverksamhet, som innehåller vertikaler Casino, Poker och Betting. Genom detta segment levererar Acroud innehåll av hög kvalitet, sökmotoroptimering och den senaste tekniken till sina centrala affiliatetillgångar för att fortsätta att komma högt i sökordsrankningar.
- SaaS-segmentet omfattar Software as a Service (SaaS). Genom SaaS erbjuder koncernen en affärslösning som gör att kunderna kan göra bättre analyser av och tjäna mer pengar på sina trafikällor. Acroud AB också ger medieskapare (webbsajtaffiliates, bloggare, youtubers osv.) tillgång till en stor pool av spelkampanjer som annars är utom räckhåll för dem, unik mjukvara, verktyg och en enda betalning/kontakt för all affiliationverksamhet.

Verkställande direktören använder främst ett mått på justerad vinst före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) för att bedöma de operativa segmentens resultat. Verkställande direktören tar dock även emot information om segmentets omsättning och tillgångar på månadsbasis. Ränteintäkter, räntekostnader och liknande poster samt övriga finansiella tillgångar fördelas inte på segment eftersom denna typ av verksamhet drivs av den centrala finansfunktionen, som förvaltar koncernens likvida medel. Det har inte förekommit några interna intäkter mellan segmenten under året.

De belopp som redovisas för verkställande direktören avseende totala tillgångar mäts på ett sätt som är förenligt med de finansiella rapporterna. Segmentens tillgångar utgörs främst av goodwill, övriga immateriella tillgångar, nyttjanderättstillgångar, materiella anläggningstillgångar, övriga långfristiga fordringar samt övriga fordringar och likvida medel. Inkomstskatt betraktas inte som en segmentstillgång utan förvaltas av finansfunktionen.

De belopp som redovisas för verkställande direktören avseende totala skulder mäts på ett sätt som är förenligt med de finansiella rapporterna. Segmentens skulder utgörs främst av leverantörsskulder och andra skulder samt leasingskulder. Koncernens inkomstskatt och räntebärande skulder betraktas inte som segmentskulder utan förvaltas av finansfunktionen.

DELÅRSRAPPORT KV1 2022

Vissa tillgångar och skulder relaterade till koncernens moderbolag, Acroud AB, anses vara förvaltade av koncernens finansfunktion och klassificeras därför i den ofördelade kategorin. Uppgifter för att upprätta segmentrapportering på geografisk basis finns inte tillgängliga och kostnaderna för att ta fram sådan information för att inkludera den i rapporten anses vara alltför höga. Koncernen har ingen största kund, eftersom den till största delen får sina intäkter från ett betydande antal iGaming-operatörer.

Belopp i kEUR					Jan - Mar 2022				Jan - Mar 2021				Jan - Dec 2021			
	iGaming Affiliation	SaaS	Ofördelad	Summa	iGaming Affiliation	SaaS	Ofördelad	Summa	iGaming Affiliation	SaaS	Ofördelad	Summa	iGaming Affiliation	SaaS	Ofördelad	Summa
Intäkter	2 968	4 035	-	7 003	2 814	2 765	-	5 579	11 190	13 577	-	24 767				
Övriga externa kostnader	(1 297)	(3 273)	(59)	(4 629)	(982)	(2 253)	(216)	(3 451)	(4 831)	(11 459)	(647)	(16 937)				
Personalkostnader	(549)	(261)	(138)	(948)	(669)	(231)	(127)	(1 027)	(2 829)	(1 096)	(533)	(4 458)				
Övriga rörelseintäkter / (kostnader)	824	7	(9)	822	317	19	4	340	1 219	82	3	1 304				
EBITDA	1 946	508	(206)	2 248	1 480	300	(339)	1 441	4 749	1 104	(1 177)	4 676				
Avskrivningar	(415)	(152)	-	(567)	(217)	(137)	-	(354)	(1 364)	(556)	-	(1 920)				
EBIT	1 531	356	(206)	1 681	1 263	163	(339)	1 087	3 385	548	(1 177)	2 756				
Ränteintäkter och liknande poster	-	-	5	5	-	-	-	-	-	-	1	1				
Räntekostnader och liknande poster	-	-	(585)	(585)	-	-	(606)	(606)	-	-	(2 493)	(2 493)				
Övriga finansiella tillgångar	-	-	168	168	-	-	341	341	-	-	373	373				
Resultat före skatt	1 531	356	(618)	1 269	1 263	163	(604)	822	3 385	548	(3 296)	637				
Skatt på årets resultat	-	-	(85)	(85)	-	-	(74)	(74)	-	-	81	81				
Årets resultat	1 531	356	(703)	1 184	1 263	163	(678)	748	3 385	548	(3 215)	718				
Väsentliga icke kassaflödespåverkande poster																
Valutakursvinster netto/ (valutakursförluster netto)	(2)	(1)	171	168	2	-	339	341	(9)	-	382	373				
Segmenttillgångar	62 531	12 982	-	75 513	54 152	12 519	-	66 671	62 208	12 927	-	75 135				
Ofördelade tillgångar	-	-	734	734	-	-	4 020	4 020	-	-	1 105	1 105				
Summa tillgångar	62 531	12 982	734	76 247	54 152	12 159	4 020	70 691	62 208	12 927	1 105	76 240				
Segmentsskulder	(4 755)	(7 520)	-	(12 275)	(2 169)	(7 049)	-	(9 218)	(4 977)	(7 627)	-	(12 604)				
Ofördelade skulder	-	-	(20 996)	(20 996)	-	-	(21 879)	(21 879)	-	-	(21 689)	(21 689)				
Summa skulder	(4 755)	(7 520)	(20 996)	(33 271)	(2 169)	(7 049)	(21 879)	(31 097)	(4 977)	(7 627)	(21 689)	(34 293)				

5. Aktierelaterade ersättningar

Efter ett beslut vid en extra bolagsstämma den 1 mars 2021 har det inrättats ett personaloptionsprogram för nyckelpersonal, management och ledande befattningshavare i bolaget och dess dotterbolag. Sammanlagt har 5 600 000 personaloptioner utfärdats till ledande befattningshavare (sex personer), management (åtta personer) och övriga nyckelanställda vid bolaget och dess dotterbolag (ungefär fjorton personer). Personaloptionerna utgavs vederlagsfritt. Varje personaloption innebär en rätt att förvärva en (1) ny aktie i bolaget under perioden den 15 mars 2024–12 april 2024.

Verkligt värde på dagen för beviljandet beräknades med Black-Scholes värderingsmodell. Denna metod tar hänsyn till teckningspriset, aktiekursen på dagen för beviljandet, optionens giltighetstid, förväntad aktiekursvolatilitet, förväntad utdelning och riskfri ränta under optionens giltighetstid. Följande uppgifter tillämpades i Black-Scholes-modellen:

Teckningspris:	3,25 SEK, vilket motsvarar 120 procent av Acrouds volymviktade genomsnittliga aktiekurs på Nasdaq First North Premier Growth Markets officiella prislsta under perioden 22 februari 2021–5 mars 2021.
Tidpunkt för utfärdande:	den 19 mars 2021
Sista giltighetsdag:	den 12 april 2024
Aktiekurs på dagen för utfärdande:	2,70 SEK
Förväntad volatilitet i bolagets aktiekurs:	45%
Förväntad utdelning:	Ingen utdelning förväntas betalas ut under perioden fram till och med den dag då programmet löper ut.
Risfri ränta:	-0.19%

Den totala redovisade kostnaden i samband med det ovannämnda optionsprogrammet, som betalas med egetkapitalinstrument, uppgår till 27 kEUR för första kvartalet 2022.

6. Lån och upptagna lån

Upplåningen består av ett obligationslån till ett belopp om 194 MSEK (217). Under fjärde kvartalet 2019 återköptes obligationer på marknaden till ett nominellt belopp om 67 MSEK. Under första, andra, tredje och fjärde kvartalet 2020 återbetalades obligationslånet med 55 MSEK, 3 MSEK, 6,25 MSEK respektive 5,875 MSEK. Under fjärde kvartalet 2020 återköptes 14 625 MSEK av det utestående obligationslånet genom utgivande av 5 820 759 aktier i en riktad nyemission i november 2020. Under 2021 återköptes ytterligare obligationer på 23,5 MSEK på marknaden till ett nominellt belopp om 5,875 MSEK per kvartal. Under första kvartalet 2022 återköptes obligationer till ett nominellt belopp om 5,875 MSEK i enligt fastställda obligationsvillkor.

Bokfört värde och marknadsvärde för obligationslånet uppgår till enligt följande:

Belopp i kEUR	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Företagsobligation			
Nominellt belopp	18 755	21 237	19 487
Förutbetalda transaktionskostnader	(150)	(541)	(240)
Bokfört värde	18 605	20 696	19 247

Obligationslånet förfaller till betalning i september 2022 och noterades den 7 november 2017 för institutionell handel på Företagsobligationslistan vid Nasdaq Stockholm. Obligationslånet löper med en rörlig ränta på Stibor 3m + 7,25 procent.

I maj 2020 har obligationsinnehavarna röstat för en förlängning av obligationslånet till september 2022 genom ett skriftligt förfarande och därmed accepterat en tvåårig förlängning av obligationen. Under det första kvartalet 2022 har bolagets styrelse inlett finansieringsprocessen och har utsett finansiella (Pareto Securities AB) och juridiska (Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB) rådgivare som stöd i processen. Med tanke på tidigare framgångsrik finansiering är ledningen säker på att även denna refinansieringsprocess kommer att bli lika framgångsrik.

Transaktionskostnader obligationslån

Acroud redovisar låneskulder initialt till verkligt värde efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades då skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över låneskuldens löptid.

7. Närstående transaktioner

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. För information om närstående transaktioner, se årsredovisningen för 2021, not 28.

8. Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser är möjliga åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir eller ett åtagande som härrör från inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet eller på grund av att åtagandets storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Belopp i kEUR	Koncern		Moderföretaget	
	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2022	31/12/2021
Nettotillgångar / Aktier i dotterbolag som ställda säkerheter för obligationslån	49 572	49 611	31 581	31 581

Moderbolaget har som säkerhet för upplåning i samband med förvärvet av dotterbolaget HLM Malta Limited pantsatt aktier i vissa dotterbolag. Värdet av de pantsatta aktierna utgörs i moderbolaget av anskaffningsvärdet och i koncernen värdet av summa nettotillgångar som skulle försvinna ur koncernen om dotterbolagsaktierna togs i pant.

9. Jämförelsestörande poster

Tabellen nedan visar utdrag från koncernens rapport om totalresultat och hur den har påverkats av jämförelsestörande poster.

Resultatet för 2011 påverkades av jämförelsestörande transformativa kostnader i samband med förvärvsprocesser hänförliga till finansieringsverksamheten, omstrukturering och valutaeffekter.

Första kvartalet 2022 påverkades av en engångsintäkt på 467 kEUR hänförlig till försäljningen av Mortgage Loan LLC och gynnsamma valutaeffekter på 166 kEUR hänförliga till finansieringsverksamheten.

Belopp i kEUR	01/01/2022 - 31/03/2022			01/01/2021 - 31/03/2021			01/01/2021 - 31/12/2021		
	Redovisad rapport över totalresultatet	Poster som påverkar jämförbarheten	Resultat justerat för jämförelsestörande poster	Redovisad rapport över totalresultatet	Poster som påverkar jämförbarheten	Resultat justerat för jämförelsestörande poster	Redovisad rapport över totalresultatet	Poster som påverkar jämförbarheten	Resultat justerat för jämförelsestörande poster
Övriga externa kostnader	(4 629)	-	(4 629)	(3 451)	134	(3 317)	(16 937)	379	(16 558)
Personalkostnader									
Övriga rörelseintäkter	(948)	-	(948)	(1 027)	-	(1 027)	(4 458)	340	(4 118)
Other operating income	474	(467)	7	128	-	128	179	-	179
EBITDA	2 248	(467)	1 781	1 441	134	1 575	4 676	719	5 395
Avskrivningar	(567)	-	(567)	(354)	-	(354)	(1 920)	-	(1 920)
Rörelseresultat (EBIT)	1 681	(467)	1 214	1 087	134	1 221	2 756	719	3 475
Ränteintäkter och liknande poster	5	-	5	-	-	-	1	-	1
Räntekostnader och liknande poster	(585)	-	(585)	(606)	-	(606)	(2 493)	-	(2 493)
Övriga finansiella posters	168	(166)	2	341	(329)	12	373	(373)	-
Resultat före skatt	1 269	(633)	636	822	(195)	627	637	346	983
Periodens resultat	1 184	(633)	551	748	(195)	553	718	346	1 064

Definitioner och nyckeltal

Koncernens nyckeltal

	01/01/2022 31/03/2022	01/01/2021 31/03/2021	01/01/2021 31/12/2021
EBITDA-marginal	32%	26%	19%
Justerad EBITDA-marginal	25%	28%	22%
Rörelsemarginal	24%	19%	11%
Omsättningstillväxt	26%	75%	113%
Organisk tillväxt	16%	(10%)	(13%)
Soliditet	56%	56%	55%
Räntabilitet på eget kapital	3%	2%	2%
Eget kapital per aktie (EUR)	0.33	0.32	0.32
Antal registrerade aktier vid periodens utgång	129,659,355	121 950 153	129,659,355
Vägt genomsnittligt antal aktier före utspädning	129,659,355	120 172 375	127 024 404
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning	129,659,355	120 172 375	127 024 404
Resultat per aktie (efter utspädning)	0.009	0.006	0.006
Justerat resultat per aktie (efter utspädning)	0.004	0.005	0.008
Börskurs per aktie vid periodens utgång (SEK)	2.29	3.17	2.33
Vinsttillväxt per aktie (%)	54%	(83%)	(64%)

Acroud presenterar vissa alternativa finansiella nyckeltal utöver de konventionella finansiella nyckeltal som fastställts av IFRS syfte att bättre förstå utvecklingen av verksamheten och den finansiella statusen hos Acroud-koncernen. Dock ska sådana nyckeltal inte betraktas som ett substitut för de nyckeltal som krävs i enlighet med IFRS. Avstämningarna presenteras i tabeller i årsredovisningen och ska läsas tillsammans med definitionerna som återfinns nedan.

CPA	Cost Per Acquisition – Intäkter från så kallad "up front"-betalning för varje individuell betalande spelare som Acroud förmedlar till sina partners (oftast speloperatören).
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i relation till nettoomsättning.
Eget kapital per aktie, kronor	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier.
Geografisk intäktsfördelning	Intäkterna per geografisk marknad fördelas baserat på en kombination av intäkter som genereras av operatörer och de ursprungliga IP-adresserna för "leads" som skickas till operatörer.
iGaming Affiliation-segmentet	Finansiell information som rör iGaming affiliate-verksamheten, som består av tre huvudsakliga vertikaler: Casino, Poker och Betting.
SaaS-segmentet	Finansiell information om SaaS-segmentet. Finansiell information som avser perioden före förvärvslagen baseras på proformasiffror.
Justerad EBITDA	Rapporterad EBITDA, justerad för engångskostnader i form av omstruktureringskostnader samt kostnader hänförliga till namnbyte till Acroud.
Justerad vinst efter skatt	Rapporterat resultat efter skatt justerat för engångskostnader i form av omstruktureringskostnader samt kostnader hänförliga till namnbyte till Acroud, refinansiering samt exklusive valutakursfluktuationer relaterade till värdering av obligationslån.
NDC	Antalet nya kunder som gjort sin första insättning hos en operatör inom iGaming (poker, casino, bingo, sportsbetting). NDC:er för finansvertikalen inkluderas ej.
Revenue Generating Units (RGUs)	Antalet aktiva enheter som Acroud tillhandahåller tjänster till via SaaS-segmentet. I Matching Visions vertikalen representerar RGU antalet aktiva dotterbolag som ingår i Acrouds nätverk under rapportperioden. I SaaS vertikalen representerar RGU antalet aktiva kunder till vilka prenumerationer såldes under rapportperioden.
Organisk omsättningstillväxt	Nettoomsättning inom affiliateverksamhet jämfört med föregående period exkluderat för förvärv och avyttringar i enlighet med IFRS 3 (senaste 12 månaderna) samt valutakursrörelser.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Räntabilitet på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till totala tillgångar.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder inklusive upplupna räntor relaterade till lånefinansiering, konvertibler, leasingskulder, exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar och depositioner samt avdrag för kassa, i relation till LTM EBITDA.
Resultattillväxt per aktie	Procentuell ökning i resultat per aktie (efter utspädning) mellan perioder.
Revenue share	Intäkter som genereras via så kallad "Revenue share", vilket innebär att Acroud och iGamingoperatören delar på det spelöverskott som en spelare genererar hos speloperatören.

Information till aktieägare

FINANSIELL KALENDER

Rapporter

Delårsrapport januari–mars 2022:	19 maj 2022
Delårsrapport april–juni 2022:	11 augusti 2022
Delårsrapport juli–september 2022:	10 november 2022

Årsstämma 2022

Årsstämma 2022	19 maj 2022
----------------	-------------

KONTAKT

För närmare information, vänligen kontakta

Robert Andersson, President and CEO
Mobile: +356 9999 8017
E-mail: robert.andersson@acroud.com

Roderick Attard, CFO
Mobile: +356 7925 4722
E-mail: roderick.attard@acroud.com

KONTAKT MED INVESTERARE

VD samt CFO ansvarar för att tillhandahålla aktieägare, investerare, analytiker och media med relevant information. Under året deltog Acroud i ett flertal kapitalmarknadsaktiviteter. Företaget höll också regelbundna analytikermöten. Finansiella rapporter, pressmeddelanden och övrig information finns tillgängliga från och med publiceringsdatumet på Acrouds hemsida: <http://www.acroud.com/investor-relations/>. På hemsidan går det också att prenumerera på pressmeddelanden och rapporter. Tryckta exemplar av årsredovisningen skickas på begäran.

CERTIFIED ADVISOR

FNCA Sweden AB är utsedd Certified Adviser, info@fnca.se, +46 8 528 00 399.

Acrouds årsredovisning är publicerad på svenska och i en engelsk översatt version. Den svenska versionen har företräde framför den engelska versionen i de eventuella fall det finns skillnader mellan de olika versionerna.