Kvartalsrapport Q3, 2005

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2005

Cherryföretagen AB (publ)
Stockholm den 25 oktober 2005

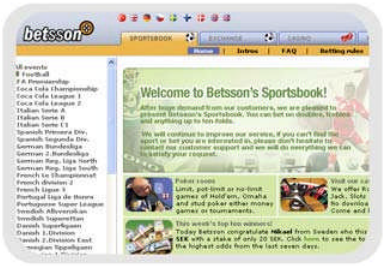
(Samtliga belopp i denna rapport är angivna i svenska kronor. Siffror inom parentes avser motsvarande period förra året)

Kvartalet, Q3

- **Cherrys Internetverksamhet fortsätter utvecklas mycket starkt under Q3**
- **Antalet aktiva pokerspelare på Betsson ökade med 29 procent jämfört med Q2**
- **Betssons kunder ökar från 140 000 till 189 000**
- **Net Entertainments framgång fortsätter, vinstökningen över 50 procent**
- **Koncernens omsättning ökade med 40 procent till 123,3 (87,9) mkr**
- **Rörelseresultatet fördubblades till 16,8 (8,4) mkr**

Delårsperioden, januari-september

- **Koncernens omsättning ökade med 38 procent till 315,8 (228,8) mkr**
- **Rörelseresultatet ökade till 31,9 (13,7) mkr**
- **Resultat efter finans uppgick till 170,4 (15,8) mkr**
- **Införandet av IFRS påverkade delårets finansnetto med 135 mkr**
- **Resultat efter skatt blev 161,1 (11,8) mkr, 4,54 (0,36) kronor per aktie.**



Post- och besöksadress
Mail- and Visiting address
CHERRYFÖRETAGEN AB (publ)
Birger Jarlsgatan 57 B, 113 56 Stockholm, Sweden

Tel/Phone
Fax
+46 8 506 403 00
+46 8 735 57 44

Styrelsens säte
Registered office
Stockholm,
Sweden

E-mail
info@cherry.se
http://www.cherry.se

Org. nr./ Momsreg.nr
Company ID / VAT reg.no.
556090-4251
SE556090425101

Koncernen

Kvartalet

Cherrys omsättning under kvartalet ökade med 40 procent till 123,3 (87,9) mkr. Cherry Online redovisade kraftigt ökade intäkter. Av intäktsökningen jämfört med föregående år avser 33,1 mkr effekter från den förvärvade verksamheten i Betsson.

Betsson ser ingen avmattning i marknaden. Antalet aktiva pokerspelare ökade med 29 procent jämfört med Q2. Samtidigt ökade både omsättningen per kund och livslängden per kund kraftigt under perioden.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 16,8 (8,4) mkr. NetEnt redovisar en vinstökning på över 50 procent och Cherry Online har vänt en förlust på –1,4 mkr förra året till en vinst på 6,3 mkr under kvartalet. Koncernens rörelsemarginal ökade till 13,7 (9,5) procent. För koncernens internetrelaterade verksamheter uppgick rörelsemarginalen till 28,3 procent.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 19,7 (8,3) mkr och resultat efter skatt till 15,0 (6,1) mkr, vilket motsvarar 0,38 (0,19) kronor per aktie. I finansnettot ingick reavinst på 2,9 mkr vid försäljning av resterande innehav av aktier i det isländska bolaget Betware.

Delårsperioden

Koncernens omsättning ökade med 38 procent till 315,8 (228,8) mkr under delårsperioden. Samtliga affärsområden utom Cherry Casino redovisade ökad omsättning. Av intäktsökningen jämfört med föregående år avser 79,0 mkr effekter av förvärvade verksamheter, varav Betsson 68,6 mkr och traditionella casinorörelser 10,4 mkr.

Delårsperiodens rörelseresultat uppgick till 31,9 (13,7) mkr. Både NetEnt och Cherry Online redovisade kraftigt ökat resultat jämfört med samma period föregående år, medan de traditionella verksamheterna inom Cherry Casino redovisar ett något lägre resultat än föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 10,1 (6,0) procent.

Resultatet efter finansiella poster ökade till 170,4 (15,8) mkr. I finansnettot ingår värdering av finansiella instrument till verkligt värde vilka redovisats över resultaträkningen under Q1 med 135,0 mkr. Transaktionen avsåg värdering av teckningsrätter/köpoptioner i Betsson till verkligt värde enligt den externt genomförda värdering av bolaget som gjordes inför förvärvet. Värderingen av Betsson fastställdes vid denna tidpunkt till 590 mkr.

Resultatet efter skatt blev 161,1 (11,8) mkr vilket motsvarar 4,54 (0,36) kronor per aktie.

Avkastningen på eget kapital blev 38 (13) procent och på totalt kapital 35 (12) procent. Eget kapital per aktie uppgick på balansdagen till 13,45 (3,21) kronor.

Affärsområden

Cherrys verksamheter är från och med 1 januari 2005 indelad i tre affärsområden;

Cherry Online	- onlinespel via Betsson.com samt internetcasinon
NetEnt	- utveckling och försäljning/licensiering av spel och spelsystem, Casino Module
Cherry Casino	- traditionellt casinospel och spelautomater främst i Sverige, Danmark och på fartyg

Samtliga jämförelsetal för 2004 har omräknats enligt den nya affärsområdesorganisationen.

Cherry Online

Omsättningen för affärsområdet ökade under tredje kvartalet till 45,6 (6,6) mkr och rörelseresultatet ökade till 6,3 (-1,4) mkr. Det numera helägda Betsson påverkade periodens intäkter med 33,1 mkr och rörelseresultatet med 8,4 mkr. I tillägg till detta påverkades rörelseresultatet av koncernens avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar, vilka uppkom i samband med förvärvet av Betsson, med –1,6 (0,0) mkr.

För hela delårsperioden redovisade affärsområdet en omsättningsökning till 55,8 (12,2) mkr och en vinstökning till 8,8 (-2,6) mkr. Från och med 17 februari 2005 konsolideras Betsson i Cherry, vilket påverkat delårsperiodens intäkt med 68,6 mkr och rörelseresultatet med 14,1 mkr. Utöver detta har avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar, vilka uppkom i samband med förvärvet av Betsson, belastat rörelseresultatet med –3,7 (0,0) mkr.

Betsson och dess utveckling under Q3 2005

Under kvartalet har Betsson fortsatt att växa starkt. Helårsmålsättningen om att nå 200 000 registrerade kunder ser ut att nås redan i inledningen av kvartal fyra. Betsson ser ingen avmattning, varken inom poker eller andra produkter. Antalet registrerade pokerspelare ökade med 33 procent under kvartalet. Samtidigt ökade både omsättningen per kund och livslängden per kund under perioden. Detta visar att Betsson utvecklar sina tjänster i rätt riktning.

Omsättningen (spelöverskottet) för Betsson uppgick under Q3 till 33,1 mkr och rörelseresultatet till 8,4 mkr. För det andra kvartalet uppgick motsvarande siffror till 25,8 mkr och 4,2 mkr. Detta innebär att intäkterna för tredje kvartalet ökade med 28 procent jämfört med andra kvartalet samtidigt som resultatet fördubblades.

Antalet registrerade kunder per sista september uppgick till 189 000, vilket innebär en ökning med 34 procent sedan andra kvartalets utgång. Antalet aktiva kunder under samma period uppgick till 25 400 vilket motsvarar en ökning med 25 procent jämfört med andra kvartalet.

Pokerspelet har återigen uppvisat den starkaste tillväxten. Totalt hade Betsson 145 500 registrerade pokerspelare vid utgången av Q3 jämfört med 109 000 den 30 juni 2005. Detta motsvarar en ökning med 33 procent under kvartalet. Antalet aktiva pokerkunder växte under perioden till 21 100, vilket motsvarar en ökning med 29 procent jämfört med andra kvartalet.

Lanseringen av mobilpoker har varit lyckad och över 1 300 kunder har nu spelat poker i mobiltelefon.

För vadslagningsbörsen uppgick antalet spelare den sista september 2005 till 3 300, vilket motsvarar en minskning med 15 procent jämfört med andra kvartalet 2005. Det tredje kvartalet är säsongsmässigt svagt för vadslagningsbörsen då antalet spelbara events är lågt.

Antalet aktiva spelare inom affärsområdet ”Betsson Sport” uppgick till 3 100 jämfört med 1 229 för andra kvartalet. Det motsvarar en tillväxt på 170 procent, trots en för produkten säsongsmässigt svag period. Produkten lanserades under maj månad.

Antalet aktiva casinospelare uppgick den sista september uppgick till 6 200 jämfört med 5 100 spelare den sista juni, en ökning med 19 procent. Den höga aktiviteten på pokern samt ett starkare produktutbud på casinot är ett förklaringar till framgången för casinot.

I juli tecknades ett avtal med Victory247 om leverans av en komplett spelsite baserad på Betssons teknologi.

Cherrys Internetcasinon

Cherry bedriver inom affärsområdet Cherry Online även spel på Internetcasinon. Fokus ligger på CasinoEuro.com som drivs från Malta med Europa som huvudmarknad.

Antalet registrerade kunder i Cherrys Internetcasinon uppgick per 30 september till 186 000 vilket motsvarar en nettoökning på 7 procent sedan föregående kvartal. Antalet aktiva kunder uppgick under kvartalet till 7 600 vilket i stort sett var oförändrat jämfört med föregående kvartal.

Spelöverskottet (intäkten) från Cherrys Internetcasinon var under tredje kvartalet 12,5 (6,5) mkr, en ökning med 92 procent jämfört med samma period förra året.

NetEnt (tidigare Net Entertainment)

NetEnt är en ledande leverantör inom B2B för onlinespel. Bolagets varumärke förknippas med nytänkande och kvalitet.

NetEnt har i samarbete med Betsson under perioden skrivit avtal med Victory247. I övrigt sker en stor satsning inom produktutveckling för att ytterligare stärka bolagets konkurrenskraft.

För det tredje kvartalet ökade affärsområdets intäkter med 20 procent till 12,9 (10,7) mkr och rörelseresultatet förbättrades till 10,4 (6,8) mkr.

Under hela delårsperioden ökade intäkterna till 36,2 (26,9) mkr och rörelseresultatet steg 66 procent till 26,6 (16,0) mkr

Cherry Casino

Affärsområde Cherry Casino är en sammanslagning av de tidigare affärsområdena Restaurangcasino, Maritimt Spel och Nya Marknader.

Affärsområdet bedriver spelverksamhet med bordspel (blackjack och roulette) på 260 svenska restauranger, med spelautomater och bordspel på 37 fartyg på den nordiska marknaden och på 5 fartyg i Medelhavet via delägt bolag, med spelautomater på 13 bensinstationer i Danmark tillsammans med danska Shell samt med så kallade pajazzospel i köpcentra i Chile.

Cherry är marknadsledande inom restaurangcasino i Sverige med en marknadsandel på 36 procent av antalet aktiva spelbord. Cherrys andel av den maritima spelmarknaden i Norden uppskattas till 34 procent av antalet fartyg med spelverksamhet.

Intäkterna för tredje kvartalet minskade till 64,6 (70,4) mkr och rörelseresultatet uppgick till 3,0 (4,9) mkr. Den maritima spelverksamheten redovisade en mindre ökning av intäkter och resultat, medan de övriga spelverksamheterna redovisade minskade intäkter och rörelseresultat under kvartalet.

För hela delårsperioden minskade intäkterna till 177,7 (182,6) mkr och rörelseresultatet blev 5,2 (6,4) mkr. De förvärvade casinorörelserna, Knutsson Casino och Engdahl Casino, påverkade intäkterna med 10,4 mkr under delårsperioden.

Personal

Medelantalet anställda under perioden uppgick till 268 (251) i koncernen. Ökningen avser i huvudsak personal som övertogs i samband med förvärv av Betsson under Q1och casinorörelser föregående år samt nyrekryterad personal inom Net Entertainment och Cherry Online. Antalet anställda i den traditionella spelverksamheten har minskat. Under september månad var totalt 820 (843) personer anställda.

Extra bolagsstämma, styrelseförändringar

På extra bolagsstämma den 22 september 2005 beslutades i enlighet med aktieägaren Burdarás HF: s förslag att till nya styrelseledamöter utse Ragnar Thorisson (VP Nordic Investments Burdarás) och Patrick Svensk (VD och koncernchef på Zodiak Television AB publ). Samtidigt avgick Kinneviks representanter, Anders Fällman och Niclas Palmstierna, då Kinnevik sålt hela sitt aktieinnehav i Cherry.

Den övriga styrelsen, som valdes vid ordinarie stämman den 16 juni och består av Anders Holmgren, Per Hamberg, Anna-Carin Månsson och John Wattin (ordförande), är oförändrad.

Valberedning

En valberedning inför 2006 års ordinarie bolagsstämma har utsetts. Beredningen består av Per Hamberg , Rolf Blom och Fredrik Danielsson. Till ordförande för valberedningen har Per Hamberg utsetts. Mer information om valberedningens medlemmar och hur dessa kontaktas finns på bolagets hemsida.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter avgivandet av denna rapport

Utsikter 2005

NetEnt visar framgång som mjukvaru-/systemleverantör till andra speloperatörer. Denna marknad växer som helhet.

Förvärvet av Betsson innebär att Cherry Online har tillförts ytterligare verksamhet med stark tillväxt och hög potential.

De öppningar av spelmarknaden inom EU som förr eller senare blir en effekt av EG-domen mot det italienska statliga spelmonopolet, kommer att innebära ökade möjligheter för Cherry.

Cherry lämnar ingen prognos för 2005.

Kommande rapporttillfällen

- Kvartalsrapport Q4, Bokslutskommuniké 2005 16 februari 2006

För ytterligare information hänvisas till de i kvartals- och delårsrapporten ingående sammandragen av koncernens resultaträkningar, balansräkningar, sammanställningar över eget kapital, kassaflödesanalyser samt noter och nyckeltal för perioden och jämförelseperiod.

Stockholm den 25 oktober 2005
Cherryföretagen AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

För närmare information, kontakta
Pontus Lindwall, VD och koncernchef, tfn 08-556 967 10, 0708-27 51 55, pontus@netent.com

Cherry i korthet
Cherry är ett svenskt privatägt spelföretag med 4 400 registrerade aktieägare.
Bolagets B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista (CHER B).
Verksamheten är inriktad på online-, casino- och automatspel.
Den huvudsakliga spelverksamheten bedrivs på restauranger i Sverige,
på fartyg i trafik inom Nordeuropa och i Medelhavet, på spelhallar i Danmark,
i köpcentra i Chile samt via Betsson.com och onlinecasinon på en global marknad.
Totalt sysselsätter Cherry drygt 800 personer.

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens resultaträkningar	Not	**Q3 2005**	Q3 2004	**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
Nettoomsättning		**123,3**	87,9	**315,8**	228,8	311,1
Externa kostnader		**-71,0**	-49,3	**-180,5**	-129,8	-177,3
Personalkostnader		**-29,8**	-26,6	**-88,4**	-75,9	-104,3
Avskrivningar enligt plan		**-5,7**	-3,6	**-15,0**	-9,4	-12,9
Övriga rörelsekostnader		**0,0**	0,0	**0,0**	0,0	0,0
Rörelsens kostnader		**-106,5**	-79,5	**-283,9**	-215,1	-294,5
Rörelseresultat		**16,8**	8,4	**31,9**	13,7	16,6
Resultat från finansiella investeringar	2.	**2,9**	-0,1	**138,5**	2,1	-0,1
Resultat efter finansiella poster		**19,7**	8,3	**170,4**	15,8	16,5
Skatter		**-4,7**	-2,2	**-9,3**	-4,0	-4,4
Resultat efter skatt		**15,0**	6,1	**161,1**	11,8	12,1
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		**14,4**	5,9	**160,6**	11,1	11,4
Minoritetsintresse		**0,6**	0,2	**0,5**	0,7	0,7
Resultat efter skatt		**15,0**	6,1	**161,1**	11,8	12,1
Resultat per aktie (kronor)		**0,38**	0,19	**4,54**	0,36	0,37
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)		**0,37**	0,18	**4,37**	0,35	0,36
Föreslagen/genomförd utdelning per aktie (kronor)		**0,00**	0,00	**0,00**	0,00	0,00

Koncernen per segment / affärsområde		Not	**Q3 2005**	Q3 2004	**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
Nettoomsättning	Cherry Online		**45,6**	6,6	**101,4**	18,8	25,0
(extern)	NetEnt		**12,9**	10,7	**36,2**	26,9	37,9
	Cherry Casino		**64,6**	70,4	**177,7**	182,6	247,4
	Koncerngemensamt		**0,2**	0,2	**0,5**	0,5	0,8
	Koncernen		**123,3**	87,9	**315,8**	228,8	311,1
Rörelseresultat	Cherry Online		**6,3**	-1,4	**8,8**	-2,6	-5,4
	NetEnt		**10,4**	6,8	**26,6**	16,0	21,6
	Cherry Casino		**3,0**	4,9	**5,2**	6,4	9,1
	Koncerngemensamt		**-2,9**	-1,9	**-8,7**	-6,1	-8,7
	Koncernen		**16,8**	8,4	**31,9**	13,7	16,6

Cherry Onlines rörelseresultat är belastat med planenliga avskrivningar på identifierbara immateriella tillgångar vilka uppkom i samband med förvärvet av Betsson. Avskrivningarna uppgick till -1,6 mkr för kvartalet och till -3,7 mkr för hela delårsperioden

Belopp i Mkr om ej annat anges

Koncernens balansräkningar	Not	**2005-09-30**	2004-09-30	2004-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	3.	**451,0**	18,8	18,5
Materiella anläggningstillgångar		**32,6**	29,4	27,8
Finansiella anläggningstillgångar		**5,3**	35,9	34,9
Varulager		**2,6**	2,2	2,4
Kortfristiga fordringar		**66,2**	42,8	44,0
Kortfristiga placeringar		**4,1**	4,3	4,1
Likvida medel		**43,6**	19,9	19,9
Summa tillgångar		**605,4**	153,3	151,6
Eget kapital	2,3,6.	**513,9**	102,3	101,3
Långfristig avsättning uppskjuten skatt	3.	**15,7**	1,7	2,0
Långfristiga skulder		**7,2**	5,4	7,5
Kortfristiga skulder		**68,6**	43,9	40,8
Summa eget kapital och skulder		**605,4**	153,3	151,6

Koncernens kassaflödesanalyser	**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
Resultat efter finansiella poster	**170,4**	15,8	16,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	**-122,1**	7,3	10,3
Betald skatt	**-9,6**	-2,9	-2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**38,7**	20,2	24,3
Förändringar i rörelsekapital	**-1,1**	-3,3	-7,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**37,6**	16,9	16,6
Investeringar	**-17,1**	-28,4	-31,4
Investering i förvärv av dotterbolag	**-0,1**	0,0	0,0
Förändring långfristiga fordringar	**-1,1**	-3,2	-3,3
Försäljning av aktier och materiella anläggningstillgångar	**4,3**	3,7	5,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-14,0**	-27,9	-29,4
Utbetald utdelning till minoritet i dotterbolag	**-**	-0,7	-1,1
Emissionskostnader	**-0,2**	0,0	0,0
Förändring långfristiga skulder	**-0,3**	-0,2	2,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-0,5**	-0,9	0,9
Förändring av likvida medel	**23,1**	-11,9	-11,9
Likvida medel vid periodens början	**19,9**	31,8	31,8
Kursdifferenser likvida medel	**0,6**	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens slut	**43,6**	19,9	19,9

Belopp i Mkr om ej annat anges

Förändringar i koncernens eget kapital	Not	**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
Ingående eget kapital vid årets början		**101,3**	75,8	75,8
Ingående minoritetsintresse (egen komponent i eget kapital enligt IFRS 27)		**-**	2,2	2,2
Effekt av ändrade redovisningsprinciper för finansiella instrument, IB värden 2005	2,3,6.	**222,9**	-	-
Borttag finansiellt instrument vid extern försäljning		**-2,8**	-	-
Periodens utdelning till minoritet		**0,0**	-0,7	-1,1
Värdeförändring av finansiella instrument tillgängliga för försäljning	2.	**32,0**	-	-
Apportemission vid förvärv av rörelser		**-**	12,8	12,7
Emissionskostnader		**-0,2**	-	-
Omräkningsdifferenser		**-0,4**	0,4	-0,4
Periodens resultat - moderbolagets aktieägare		**160,6**	11,1	11,4
- minoritetsintresse		**0,5**	0,7	0,7
Utgående eget kapital vid periodens slut		**513,9**	102,3	101,3

Förändringar i minoritetens andel av eget kapital		**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
Minoritetens andel av ingående eget kapital, enligt IFRS 27		1,8	2,2	2,2
Utdelning till minoritet i dotterbolag		0,0	-0,7	-1,1
Cherrys förvärv av GBE/Betsson februari 2005	4.	24,5	-	-
Cherrys förvärv av minoritens andel i GBE april 2005	4.	-24,5	-	-
Omräkningsdifferenser		-0,1	-	-
Periodens resultat		0,5	0,7	0,7
Minoritetens andel av utgående eget kapital		**2,2**	**2,2**	**1,8**

Ackumulerade omräkningsdifferenser i eget kapital	Not	**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
Belopp vid periodens ingång		**0,6**	1,0	1,0
Periodens valutakursdifferens i utländska dotterbolag		**-0,4**	0,5	-0,4
Belopp vid periodens utgång		**0,2**	1,5	0,6

Koncernens nyckeltal	**Delår 2005**	Delår 2004	Helår 2004
	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Antal utestående aktier vid periodens slut (miljoner)	**38,1**	31,2	31,2
Dito efter full utspädning (miljoner)	**39,6**	32,7	32,7
Genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (miljoner)	**35,4**	30,9	31,0
Dito efter full utspädning (miljoner)	**36,9**	32,4	32,5
Antal egna aktier	**0,0**	0,0	0,0
Antal registrerade aktieägare	**4 342**	3 082	2 828
Aktiekurs senast betalt (kronor)	**29,00**	22,20	20,80
Vinst per aktie efter skatt (kronor)	**4,54**	0,36	0,37
Vinst per aktie efter skatt efter utspädning (kronor)	**4,37**	0,35	0,36
Kassaflöde per aktie (kronor)	**0,67**	-0,39	-0,39
Kassaflöde per aktie efter utspädning (kronor)	**0,65**	-0,37	-0,37
Eget kapital per aktie (kronor)	**13,45**	3,21	3,19
Eget kapital per aktie efter utspädning (kronor)	**13,09**	3,25	3,24
Utdelning per aktie (kronor)	**0,00**	0,00	0,00
Räntabilitet på eget kapital (procent)	**38**	13	13
Räntabilitet på totalt kapital (procent)	**35**	12	13
Räntabilitet på sysselsatt kapital (procent)	**40**	17	19
Rörelsemarginal (procent)	**10,1**	6,0	5,3
Vinstmarginal (procent)	**54,0**	6,9	5,3
Soliditet (procent)	**85**	67	67
Kassalikviditet (procent)	**166**	152	167
Investeringar (Mkr)	**17,1**	28,4	31,4
Likvida medel (Mkr)	**43,6**	19,9	19,9
Medeltal antal anställda (årsarbetare)	**268**	251	254
Antal anställda personer vid periodens slut	**820**	843	843

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Moderbolaget redovisning är upprättad enligt RR 32 Redovisningsprinciper för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är i överensstämmelse med de principer som angivits i årsredovisningen för 2004.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i koncernredovisningen i årsredovisningen för år 2004, not 34. Där framgår bland annat att International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas från och med år 2005 och att jämförelseuppgifterna avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna med undantag för dem som gäller för finansiella instrument. I enlighet med reglerna för övergång till IFRS, tillämpas de nya principerna för finansiella instrument enbart i de delar av redovisningarna som avser 2005.

Enligt IFRS 1 ska redovisningen upprättas enligt de IFRS-standarder som gäller den 31 december 2005. Dessutom ska dessa standarder ha godkänts av EU. De effekter av övergången till IFRS som redovisas i delårsrapporten är därför preliminära och baserade på nu gällande IFRS-tolkningar därav, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005, med åtföljande påverkan på rapporterade belopp.

Effekten på eget kapital vid årets ingång och ingången av 2004 vid omräkning till de nya principerna anges i not 6 i delårsrapporten. Effekterna av omräkning av jämförelsetal avseende resultatet för delårsperioden januari-juni 2004 och helåret 2004 samt eget kapital vid periodens slut och vid utgången av år 2004 beskrivs i not 5 i delårsrapporten.

Motsvarande uppgifter avseende helåret 2004 och eget kapital vid utgången av 2004 återges även i not 34 i den årsredovisning som avgivits för år 2004 och som finns tillgänglig på bolagets hemsida.

En rättelse av fel har gjordes i Q2-rapporten. Det gällde uppskjutna skattefordringar vilka i årsredovisningen för 2004 och kvartalsrapporten för Q1 2005 felaktigt redovisats som kortfristiga fordringar. Från och med Q2-rapporten redovisas uppskjutna skattefordringar som långa fordringar (ingår i finansiella anläggningstillgångar). Samtliga jämförelsetal för tidigare perioder har omräknats.

Not 2. Redovisning av värdeförändring av finansiella instrument

Under det första kvartalet gjordes en värdering av finansiella instrument avseende GBE Holdings Ltd. (Betsson) till verkligt värde. Det gällde både Cherrys innehav av aktier och derivat (teckningsrätter och köpoptioner) i Betsson före förvärvet den 17 februari. Vid ingången av år 2005 gjordes en värdering av aktierna och derivaten till verkligt värde vilken redovisades direkt mot eget kapital. Värderingen baserades på ett beräknat värde på bolaget per den 1 januari 2005 på 350 mkr, se not 6 till denna rapport samt not 34 i årsredovisningen.

Den värdering av Betsson som gjordes i samband med Cherrys förvärv under Q1 fastställdes till 590 mkr. Enligt IFRS skall det verkliga värdet på Cherrys innehav av finansiella instrument i Betsson värderas till verkligt värde direkt före den transaktion som innebär att Betsson blir ett dotterbolag till Cherry (förvärvsdagen).

Vid denna värdering till verkligt värde används den klassificering av finansiella instrument som framgår av not 34 i årsredovisningen för 2004, vilken innebär att:

- aktier som inte utgör aktier i dotter- eller intresseföretag klassificeras som tillhörande kategorin tillgängliga för försäljning. Värdering sker till verkligt värde varvid värdeförändringen förs direkt till eget kapital i avvaktan på att tillgången avyttras eller en varaktig värdenedgång konstateras, varvid redovisning sker i resultaträkningen. Cherrys aktieinnehav i Betsson uppgick vid tillfället till 17,3 procent. Värderingen till verkligt värde innebar en ökning av det redovisade värdet på aktierna med 32 mkr varvid värdeförändringen fördes direkt till eget kapital.

- derivat klassificeras som tillgångar där värdering sker till verkligt värde och där värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Cherrys innehav av teckningsrätter och köpoptioner i Betsson medförde att Cherry kunde förvärva upp till 71 procent av det totala antalet aktier i bolaget till fastställda priser. Värderingen av dessa derivat till verkligt värde innan förvärvstillfället innebar en ökning av det redovisade värdet på 135 mkr, vilken enligt IFRS redovisades i resultaträkningen under första kvartalet.

Not 3. Redovisning av och upptagande av GBE Holdings Ltd (Betsson) i koncernens balansräkning

Vid ingången av 2005 hade Cherry ett aktieinnehav i Betsson motsvarande 17,3 procent av det totala antalet aktier i bolaget samt ett konvertibelt förlagslån. Enligt avtal hade Cherry rätt att under februari 2005 dels konvertera skuldebreven till aktier till fastställt pris samt en rätt att köpa ytterligare aktier i bolaget till fastställt pris. Totalt medförde dessa båda transaktioner att Cherry kunde nå 71 procent av det totala antalet aktier i Betsson. I det fall Cherry utnyttjade sin köpoption innebar detta också att Cherry förband sig att även förvärva de resterande utestående aktierna i Betsson till marknadsvärde som skulle fastställas av två oberoende utomstående värderingsmän.

Förvärv av upp till 71 procent under kvartal Q1

Cherry påkallade konvertering av skuldebreven och sin köpoption den 17 februari 2005. Från och med detta datum betraktas Betsson som ett dotterbolag (ägt till 71 procent) och konsolideras i Cherrykoncernen.

Betsson konsoliderades till anskaffningsvärde 420,2 mkr i koncernens balansräkning (enligt de värderingar till verkligt värde som gjorts av de finansiella instrument som Cherry hade innan förvärvet, se not 2 och 6).

Enligt IFRS 3 skall i samband med ett förvärv en identifiering, fördelning och värdering ske av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. Även identifierbara immateriella tillgångar skall fördelas och värderas till verkligt värde givet vissa förutsättningar. För dessa tillgångar skall den ekonomiska livslängden bedömas varefter tillgången avskrivs planenligt under den beräknade ekonomiska livslängden. Som goodwill redovisas den del av anskaffningsvärdet som överstiger det verkliga nettovärdet för den förvärvade andelen av den förvärvade enhetens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. Den goodwill som uppkommer skall inte skrivas av. Förvärvaren skall istället minst en gång per år pröva om ett nedskrivningsbehov föreligger (sk impairment test)

Cherry har via utomstående expertis identifierat och beräknat följande tillgångar och skulder i Betsson vid förvärvstidpunkten samt gjort en bedömning av den ekonomiska livslängden;

- Kunddatabas, 9 mkr, kvarstående livslängd 2 år
- Övervärde datasystem/teknisk plattform, 9 mkr, kvarstående livslängd 5 år
- Varumärke, 77 mkr, obestämbar livslängd
- Uppskjuten skatt på ovanstående tillgångar, 14 mkr, varav uppskjuten skatt på kunddatabas och datasystem återförs i takt med att planenliga avskrivningar av dessa tillgångar görs

Värderingen resulterade i en goodwillpost på 336 mkr, vilken enligt IFRS inte skall skrivas av.

Då Cherry vid utgången av första kvartalet förvärvat 71 procent av bolaget, utgjorde minoritetens andel av de förvärvade tillgångarna och skulderna (exklusive goodwill) i Betsson 24,5 mkr per 2005-03-31.

Förvärv av resterande 29 procent under kvartal Q2

Vid extra bolagsstämma den 18 april förvärvade Cherry resterande 29 procent av aktierna i Betsson med betalning i egna aktier. Totalt emitterade Cherry 6 855 000 till kurs 33,50 kronor. I koncernredovisning medförde denna transaktion att den ovan beskrivna minoritetsposten tillföll Cherrys aktieägare (intern omföring inom eget kapital) och att en utspädning skedde.

Effekter efter förvärvet

De planenliga avskrivningarna på de identifierbara immateriella tillgångarna enligt ovan kommer att uppgå till 6,3 mkr under år 1-2 och 1,8 mkr under år 3-5 efter förvärvet. Avskrivningarna belastar affärsområde Cherry Onlines rörelseresultat.

Cherry kommer enligt plan att under sista kvartalet 2005 pröva värdet av den förvärvade goodwillen, för att bedöma om ett eventuellt nedskrivningsbehov föreligger (impairment test).

Not 4. Redovisning av förvärv av dotterbolag i koncernens kassaflödesanalys 2005

Under året förvärvades bolaget GBE Holding Ltd (Betsson). Värdet av förvärvade tillgångar och skulder var enligt förvärvsanalysen följande:

Anläggningstillgångar	6,6
Kortfristiga fordringar	7,2
Likvida medel	6,3
Kortfristiga skulder	-13,7
Utbetald köpeskilling	6,4
Likvida medel i förvärvat bolag	-6,3
Påverkan på koncernens likvida medel	0,1

Not 5. IFRS-brygga, resultaträkningar och utgående balanser 2004

Nedan redovisas effekterna av justeringar av jämförelsetalen för delårsperioden januari-september 2004 och helåret 2004 samt den utgående ställningen per 30 september och 31 december 2004 vid övergången till IFRS.

Resultaträkningar		**Delår, januari-september 2004**			**Helår, januari-december 2004**		
		Enligt Sw GAAP	Justering IFRS	Enligt IFRS	Enligt Sw GAAP	Justering IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning		228,8		22,8,8	311,1		311,1
Rörelsens kostnader	A.	-216,3	1,2	-215,1	-296,1	1,6	-294,5
Rörelseresultat		**12,5**	**1,2**	**13,7**	**15,0**	**1,6**	**16,6**
Resultat från finansiella investeringar		2,1		2,1	-0,1		-0,1
Resultat efter finansiella poster		**14,6**	**1,2**	**15,8**	**14,9**	**1,6**	**16,5**
Minoritetsintressen	B.	-0,7	0,7	0,0	-0,7	0,7	0,0
Skatter		-4,0		-4,0	-4,4		-4,4
Resultat efter skatt		**9,9**	**1,9**	**11,8**	**9,8**	**2,3**	**12,1**

Balansräkningar		**UB per 2004-09-30**			**UB per 2004-12-31**		
		Enligt Sw GAAP	Justering IFRS	Enligt IFRS	Enligt Sw GAAP	Justering IFRS	Enligt IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	C.	17,7	1,1	18,8	17,0	1,5	18,5
Materiella anläggningstillgångar		29,4		29,4	27,8		27,8
Finansiella anläggningstillgångar		35,9		35,9	34,9		34,9
Varulager		2,2		2,2	2,4		2,4
Kortfristiga fordringar		42,8		42,8	44,0		44,0
Kortfristiga placeringar		4,3		4,3	4,1		4,1
Likvida medel		19,9		19,9	19,9		19,9
Summa tillgångar		152,2	1,1	153,3	150,1	1,5	151,6
Eget kapital		99,0	3,3	102,3	98,0	3,3	101,3
Minoritetsintresse	D.	2,2	-2,2	0,0	1,8	-1,8	0,0
Långfristig avsättning uppskjuten skatt		1,7		1,7	2,0		2,0
Långfristiga skulder		5,4		5,4	7,5		7,5
Kortfristiga skulder		43,9		43,9	40,8		40,8
Summa eget kapital och skulder		152,2	0,7	153,3	150,1	1,5	151,6

A.
Planenliga avskrivningar för goodwill upphör enligt IFRS 3. Beloppen avser återförda avskrivningar för goodwill vid förvärv av dotterbolag.

B.
Enligt IFRS görs inget avdrag för minoritetens andel av periodens resultat i resultaträkningen. Istället görs en fördelning av resultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare och minoritetsintresse i anslutning till resultaträkningen.

C.
Goodwill har inte omräknats för förvärv före den 1 januari 2004.

D.
Till följd av övergången till IFRS klassas minoritetsintresse som en del av eget kapital.

E.
IAS 32 och IAS 39 avseende finansiella instrument tillämpas från år 2005 och jämförelsetalen för 2004 har i enlighet med övergångsreglerna inte omräknats.

Not 6. IFRS-brygga, ingående balanser 2005 och 2004

Nedan redovisas effekterna av justeringar vid övergången till IFRS för ingående balanser 2005 och 2004.

Balansräkning		**IB per 2005-01-01**			**IB per 2004-01-01**		
		Enligt Sw GAAP	Justering IFRS	Enligt IFRS	Enligt Sw GAAP	Justering IFRS	Enligt IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	A.	17,0	1,5	18,5	11,0		11,0
Materiella anläggningstillgångar		27,8		27,8	25,0		25,0
Finansiella anläggningstillgångar	B.	34,9	222,9	257,8	14,3		14,3
Varulager		2,4		2,4	2,4		2,4
Kortfristiga fordringar		44,0		44,0	31,8		31,8
Kortfristiga placeringar		4,1		4,1	3,7		3,7
Likvida medel		19,9		19,9	31,8		31,8
Summa tillgångar		150,1	224,4	374,5	120,0	0,0	120,0
Eget kapital	D.	98,0	226,2	324,2	75,8	2,2	78,0
Minoritetsintresse	C.	1,8	-1,8	0,0	2,2	-2,2	0,0
Långfristig avsättning uppskjuten skatt		2,0		2,0	0,7		0,7
Långfristiga skulder		7,5		7,5	5,5		5,5
Kortfristiga skulder		40,8		40,8	35,8		35,8
Summa eget kapital och skulder		150,1	224,4	374,5	120,0	0,0	120,0

A.
Planenliga avskrivningar för goodwill upphör enligt IFRS 3. Beloppet avser återförd avskrivning under 2004 för goodwill vid förvärv av dotterbolag.

B.
IAS 32 och IAS 39 avseende finansiella instrument tillämpas från år 2005. Aktier i övriga onoterade bolag (Betsson och Betware) har i ingående balansen värderats till verkligt värde. För Betware har aktierna värderats till priset vid senast kända transaktion, varför en uppvärdering gjorts med 2,8 mkr vilken förts direkt till eget kapital i avvaktan på en extern försäljning. Aktierna i Betsson samt de teckningsrätter/köpoptioner som ägdes av koncernen den 1 januari har värderats till verkligt värde, vilket medförde en uppvärdering av dessa tillgångar med 220,1 mkr vilka förts direkt mot eget kapital. Verkligt värde på bolaget Betsson har beräknats till 350 mkr vid ingången av 2005, baserat på den externa värdering som gjordes per förvärvsdatum och som slutade på 590 mkr. Detta värde har därefter räknats ned baserat på den kursutveckling som förelegat på aktier i liknande bolag under perioden från 1 januari till förvärvet.

C.
Till följd av övergången till IFRS klassas minoritetsintresse som en del av eget kapital.

D.
Goodwill har inte omräknats för förvärv före den 1 januari 2004.