



LeoVegas

MOBILE GAMING GROUP

LeoVegas vision är att skapa den främsta spelupplevelsen och vara nummer ett inom mobilspel. Mobilspelsbolaget LeoVegas har idag en ledande position inom mobilcasino, sport och live casino. Verksamheten präglas av prisbelönt innovation och stark tillväxt. LeoVegas har fått stor uppmärksamhet internationellt och har vunnit ett flertal utmärkelser. LeoVegas operativa verksamhet är baserad på Malta, medan den tekniska utvecklingen sker i Sverige. Moderbolaget LeoVegas AB (publ) investerar i företag som erbjuder spel via mobila enheter och datorer samt företag som utvecklar relaterad teknik. Huvudkontoret ligger i Stockholm. LeoVegas AB är noterat på Nasdaq First North Premier och Avanza Bank AB är bolagets Certified Advisor. *Mer om LeoVegas på www.lovegasgroup.com.*

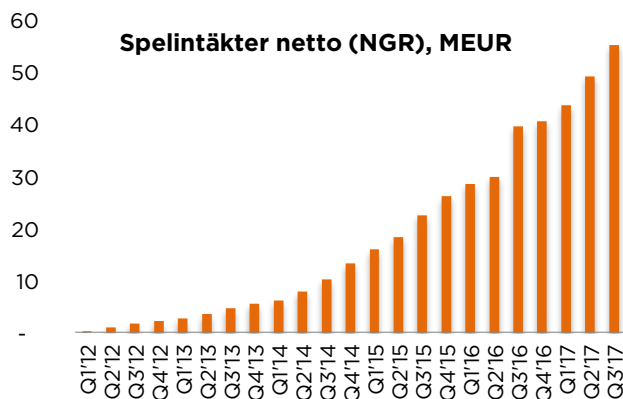
Fortsatt stark tillväxt och strategiskt förvärv

Tredje kvartalet: 1 juli – 30 september 2017*

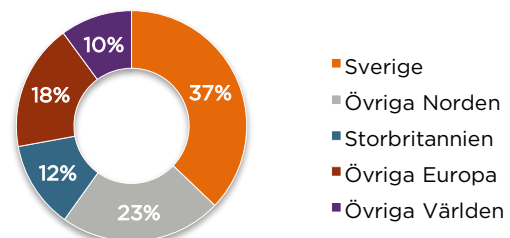
- Intäkterna ökade med 40 procent till 55,6 MEUR (39,7). Den organiska tillväxten var 33 procent.
- Intäkter från reglerade marknader var 25,3 procent (13,2) av totala intäkter.
- Deponeringar i mobilen stod för 70 procent (67) av totalen. Totala deponeringar ökade med 56 procent till 193,1 MEUR (123,7).
- Antalet deponerande kunder uppgick till 202 980 (156 389), en ökning med 30 procent. Antalet nya deponerande kunder uppgick till 97 210 (74 638), en ökning med 30 procent. Antalet återkommande deponerande kunder uppgick till 105 770 (81 751), en ökning med 29 procent.
- EBITDA uppgick till 7,6 MEUR (9,8), motsvarande en EBITDA marginal om 13,7 procent (24,7). EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 8,4 MEUR (9,8), motsvarande en justerad EBITDA marginal om 15,1 procent (24,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,9 MEUR (9,4). EBIT justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 7,6 MEUR (9,4) motsvarande en justerad EBIT marginal om 13,7 procent (23,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,06 EUR (0,09).

Delårsperioden: 1 januari – 30 september 2017

- Intäkterna ökade med 49 procent till 149,2 MEUR (100,2). Den organiska tillväxten var 43 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17,9 MEUR (5,1). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 18,8 MEUR (10,4), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 12,6 procent (10,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,17 EUR (0,05) och efter till 0,16 EUR (0,04)



Geografisk fördelning spelintäkter, netto (NGR) Q3 2017 %



Händelser under kvartalet

- Den 10 september stängdes möjligheten för kunder bosatta i Australien att spela på LeoVegas.

Händelser efter kvartalets slut

- Spelintäkter, netto (NGR) uppgick till 14,9 MEUR (8,8) under de första 23 dagarna av oktober motsvarande en tillväxttakt på 70 procent.
- LeoVegas förvärvade spelkoncernen som driver varumärket Royal Panda. Förvärvet av Royal Panda ligger i linje med strategin att fortsätta växa på reglerade marknader. Mer än hälften av intäkterna i Royal Panda kommer från Storbritannien. Köpeskillingen uppgår till 60 MEUR med en maximal earn-out inom ett år på ytterligare 60 MEUR. Se sidan 9 för ytterligare information om förvärvet.
- Koncernen har tagit upp ett lån om 100 MEUR.
- Förvärvet av Royal Panda för med sig att LeoVegas lämnar de kortsiktiga målen för 2018. Detta eftersom målen var fastställda utan hänsyn till större förvärv.
- LeoVegas har i sikte att genomföra listbytet till Nasdaq Stockholm under första halvåret 2018.
- Dotterbolaget Independent Mobile Productions får ökat fokus och byter namn till LeoVentures.
- Robin Ramm-Ericson tar rollen som Managing Director i LeoVentures, lämnar därmed CXO-tjänsten i LeoVegas ledningsgrupp, samt kvarstår som ledande befattningshavare i koncernen.
- Tjänsten Chief Product Officer (CPO) inrättas i ledningsgruppen. För tillfället är det vår tidigare Head of Product Jarl Modén som kommer att inneha rollen.

* Siffror i parentes är jämförelsetal med samma period ett år tidigare. Detta gäller genomgående för hela rapporten.

Vd-ord

“Förvärv av Royal Panda samt fortsatt riktigt bra organisk tillväxt och lönsamhet i det tredje kvartalet.”



Strategiskt förvärv

Efter kvartalets slut har vi genomfört ett strategiskt förvärv. Vi har de senaste två åren genomfört spelmarknaden efter bolag som stämmer överens med vår övergripande expansionsstrategi. Strategin är att expandera i reglerade marknader och marknader som snart ska regleras. Vi gjorde det första förvärvet tidigare i år på den italienska marknaden genom förvärvet av Wingo. Nu tar vi nästa steg och förvärvar Royal Panda som passar väl in i strategin med en stark närvaro i Storbritannien och ett fantastiskt varumärke.

Vi har jobbat hårt för att genomföra detta förvärv och kommer nu fokusera på att integrera det i verksamheten och se till att vi alla jobbar mot samma mål. En viktig pusselbit när vi tittar på förvärv är kultur och människor. Vi är övertygade om att detta är en stor framgångsfaktor. Den matchningen finns och vi har därmed väldigt bra förutsättningar för att enas i vår gemensamma strategi och fortsätta vår utveckling.

Royal Panda - ett nytt globalt varumärke

Royal Panda har på kort tid byggt upp ett spännande och starkt varumärke på en av våra viktigaste reglerade marknader - Storbritannien. Det är ett stort förvärv som vi gör efter en noga genomförd process.

Med hjälp av det starka symbolvärdet i Pandan har man skapat ett premiumvarumärke bland spelare och som kommer att komplettera LeoVegas. Det ger oss två fantastiska varumärken som båda är globala, vilket gör skalbarheten i den fortsatta tillväxten enorm.

Royal Panda drivs av personer med lång erfarenhet från spelbranschen och det de har åstadkommit är imponerande. Teamet är starkt och deras effektivitet är fantastisk. Det visar sig inte minst i ett välfungerande marknadsföringsarbete.



Royal Panda jobbar med en egenutvecklad teknisk plattform och nyligen lanserade de Sport.

Lanseringen ser väldigt lovande ut och varumärket Royal Panda fungerar bra även mot sportspelare.

Royal Pandas huvudmarknad är Storbritannien som i Q3 2017 stod för 50 procent av intäkterna. Om bolaget hade varit en del av LeoVegas hade Q3 adderat 4,9 MEUR i intäkter från Storbritannien vilket skulle ökat intäkterna från Storbritannien in gruppen med 73 procent.

Royal Panda hade i Q3 intäkter på 9,8 MEUR (6,1) och en EBITDA marginal på 32 procent. Köpet görs med en köpeskilling om 60 MEUR. Om vissa finansiella milstolpar uppfylls efter 12 månader har Royal Panda rätt till en tilläggsköpeskilling om ytterligare 60 MEUR. För att ha rätt till maximal tilläggsköpeskilling ska verksamheten uppnå 50 MEUR i NGR (Net Gaming Revenue) varav 34 MEUR från Storbritannien och en total EBITDA på 15 MEUR. Den totala köpeskillingen kan alltså maximalt uppgå till 120 MEUR.

Förvärvet av Royal Panda för med sig att LeoVegas lämnar de kortsiktiga målen för 2018. Detta eftersom målen var fastställda utan hänsyn till större förvärv.

Finansiering

LeoVegas har en stark kassa som har använts till den initiala köpeskillingen. Utöver det har koncernen tagit upp lånefinansiering om 100 MEUR från banken för att ha fortsatt kapacitet att agera på framtida förvärvsmöjligheter. Av dessa 100 MEUR utgör 40 MEUR en Revolving Credit Facility (RCF). Finansieringen har en löptid på tre år och amorteringen börjar i det andra kvartalet 2019 med 10 MEUR per kvartal. Räntan på finansiering är cirka 2 procent.

LeoVegas har en stark balansräkning och ett positivt kassaflöde. Finansieringen säkerställer att LeoVegas har fortsatt förmåga att ta del av konsolideringen inom branschen.

Vår position - GameTech

Ända sedan LeoVegas grundades har vi varit extremt produkt- och teknikfokuserade. Vår innovativa och datadrivna marknadsföring är ett framgångsrecept. Allt är sprunget ur teknik och vi ser därför oss själva inte bara som ett mobilspelsbolag, utan som ett ledande techbolag i mobilspelsbranschen.

Att förklara LeoVegas för omvärlden när det kommer till identitet, kultur och arbetssätt återspeglas bäst genom termen GameTech. Jag är stolt över vår passion - "Leading the way into the mobile future" och kunna säga att vi leder utvecklingen i denna del av branschen.

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet uppgick intäkterna till 55,6 MEUR (39,7), vilket motsvarade en ökning med 40 procent. Den organiska tillväxten var 33 procent. EBITDA, justerat för jämförelsestörande poster relaterade till rådgivning vid förvärv samt arbete med notering på Nasdaq Stockholm, uppgick till 8,4 MEUR (9,8), motsvarande en justerad EBITDA marginal om 15,1 procent (24,7). Reglerade intäkter under kvartalet uppgick till 25,3 procent (13,2).

Australien stängt

Som kommunicerats i samband med det andra kvartalet har vi beslutat att stänga ner Australien på grund av de legala förändringarna som skett. Vi stängde Australien den 10:e september. Under det tredje kvartalet bidrog Australien med 3,2 MEUR i intäkter. Det fjärde kvartalet blir alltså det första kvartalet där Australien helt och hållet är exkluderat. I det fjärde kvartalet förra året bidrog Australien med 5,8 MEUR i intäkter.

Satsning på LeoVentures och förändringar i ledningsgruppen

LeoVegas Mobile Gaming Group strävar efter att vara det mest innovativa, entreprenöriella och snabbaste växande bolaget på vår marknad. För att stärka detta momentum ger vi ökat fokus till vår venture-verksamhet IMP (Independent Mobile Productions) och byter samtidigt namn till LeoVentures.

Min medgrundare Robin Ramm-Ericson tar nu rollen som Managing Director i LeoVentures, lämnar därmed CXO-tjänsten i LeoVegas ledningsgrupp, samt kvarstår som ledande befattningshavare i koncernen.

Förutom att växa existerande investeringar kommer vi att över tid utöka portföljen med andra strategiskt viktiga möjligheter för gruppen i linje med vår passion "Leading the way into the mobile future". I dagsläget ingår i LeoVentures:

- Authentic Gaming (leverantör av Live Casino)
- 21 Heads-up (leverantör av unika och innovativa kortspel)
- LiveCasino.com (affiliate och community verksamhet inom Live Casino)

Nya investeringar inom LeoVentures kan bland annat vara interna och externa entreprenörer som kommer till oss med innovativa idéer, branschkunskap och som identifierat en tidig trend på marknaden, samt externa bolag som vi ser potential i att skala upp ytterligare.

Samtidigt inrättas tjänsten Chief Product officer (CPO) i ledningsgruppen. För tillfället är det vår tidigare Head of Product Jarl Modén som kommer att inneha rollen. Rekrytering till CPO pågår och vi tittar både på interna och externa kandidater.

Nasdaq Stockholm huvudlista

Sedan noteringen på Nasdaq First North Premier har vi förberett oss för ett listbyte till Nasdaq Stockholms huvudlista. Ett listbyte kommer stärka bolaget och ger oss en ännu tydligare kvalitetsstämpel när vi kommunicerar och samarbetar med myndigheter, licensgivare och partners. För institutionella investerare, både svenska men framförallt utländska, blir vi mer tillgängliga och attraktiva som bolag. Vår plan för listbytet är att det kommer ske under första halvåret av 2018.

Leo Safe Play

Ansvarsfull spelande är ett viktigt område som vi löpande arbetar med att förbättra. Till exempel har vi nu ett automatiserat system, som proaktivt upptäcker de kunder som uppvisat tendenser till ett osunt spelande. Detta gör att vi snabbare och mer effektivt kan hantera dessa kunder på ett ansvarsfullt sätt.

Alla hjälpmedel och verktyg går att hitta på Leo Safe Plays hemsida – www.leosafeplay.com Att lyfta ut det på en separat hemsida gör det mer synligt och lättare för våra kunder att hitta informationen.

LeoVegas är nu också medlem i SIS (Swedish Standards Institute) som kommer att sätta gemensamma europeiska standarder för rapportering kring spel på nätet. Detta kommer bidra till ett säkrare och tryggare spelande, vilket vi välkomnar. Det är också ett ytterligare bevis på att reglering är vägen till en mer mogen och hållbar marknad.

Marknader

För den italienska verksamheten planerar och jobbar vi för att under nästa år migrera den till vår egenutvecklade tekniska plattform. Fördelarna är framförallt en förbättrad spelupplevelse samt att det minskar komplexiteten inom det dagliga arbetet. Den senaste tiden har vi succesivt arbetat in LeoVegas som varumärke och växlat ut Winga. Numera är det endast LeoVegas som marknadsförs.

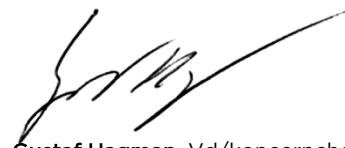
Danmark har fortsatt växa starkt och stod för 8 procent av intäkterna i kvartalet.

Kommentar om det fjärde kvartalet

De första 23 dagarna i oktober har börjat bra, med spelintäkter netto (NGR) på 14,9 MEUR (8,8), motsvarande en tillväxttakt på 70 procent. Den fina starten på det fjärde kvartalet visar att även om Australien är stängt har det inte påverkat intäkterna nämnvärt.

I det fjärde kvartalet förväntar vi oss att marknadsföring i relation till intäkterna bli högre än i det tredje kvartalet. Det kommer troligtvis bli den högsta siffran under 2017 då vi kommer att investera inför jul.

Med ett fantastiskt förvärv, en bra start på det fjärde kvartalet och en stark kassa har vi fortsatt stora möjligheter framöver och vi alla ser fram mot ett spännande fjärde kvartal!

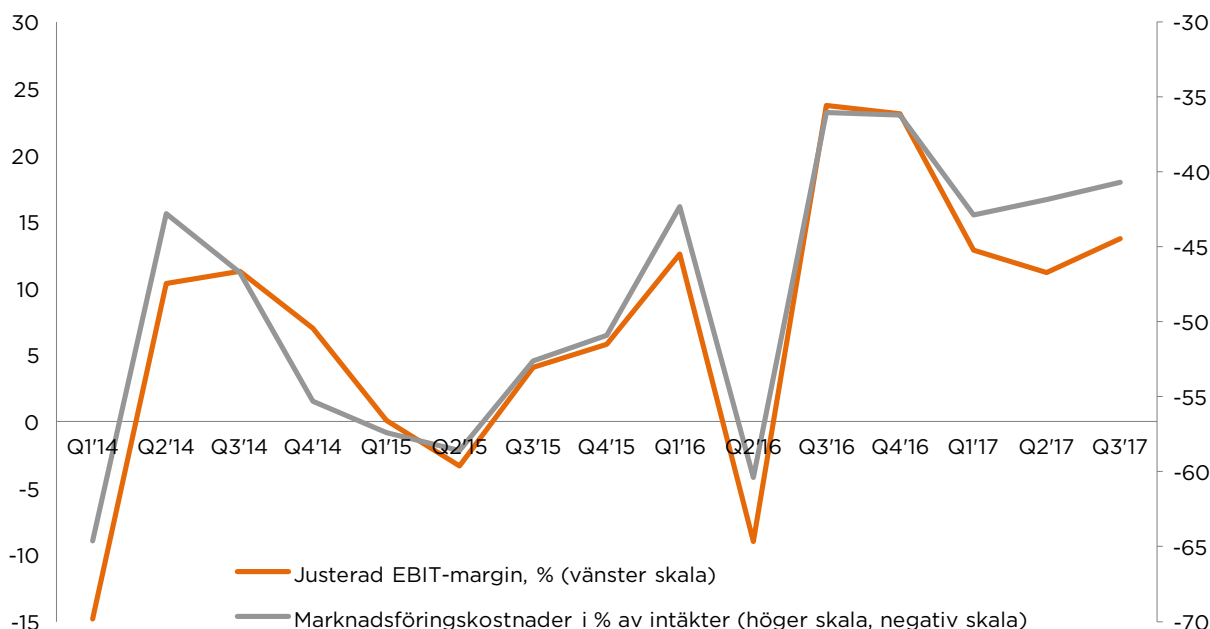


Gustaf Hagman, Vd/koncernchef och medgrundare
LeoVegas AB, Stockholm 25 oktober 2017

Nyckeltal i sammandrag

KEUR, om inget annat anges	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Deponerade kunder (antal)	202 980	173 034	172 338	176 306	156 389
Tillväxt, % mot föregående år	30%	-2%	42%	75%	77%
Tillväxt, % mot föregående kvartal	17%	0%	-2%	13%	-11%
Deponeringar	193 081	167 933	149 628	139 072	123 720
Tillväxt, % mot föregående år	56%	67%	86%	87%	87%
Tillväxt, % mot föregående kvartal	15%	12%	8%	12%	23%
Intäkter	55 620	49 652	43 916	41 165	39 713
Tillväxt, % mot föregående år	40%	60%	49%	58%	76%
Tillväxt, % mot föregående kvartal	12%	13%	7%	4%	28%
Justerad EBITDA	8 393	6 244	6 168	9 951	9 802
Justerad EBITDA marginal, %	15.1%	12.6%	14.0%	24.2%	24.7%
Justerad EBIT	7 644	5 552	5 650	9 517	9 436
Justerad EBIT marginal, %	13.7%	11.2%	12.9%	23.1%	23.8%
Marknadsföringskostnader	22 638	20 787	18 833	14 912	14 317
Marknadsföringskostnad, % av totala intäkter	40.7%	41.9%	42.9%	36.2%	36.1%

Justerad EBIT marginal en funktion av marknadsföringskostnader



LeoVegas EBIT marginal är till stor del en funktion av marknadsföringskostnaderna under en given period. När investeringarna i marknadsföring som procent av intäkterna är högre (t.ex. Q2 15, Q2 16), minskar EBIT marginalen, och när de är lägre (t.ex. Q3 16-Q4 16) ökar EBIT marginalen. LeoVegas har historiskt sett haft en högre relation mellan marknadsföringskostnader och intäkter än andra aktörer i branschen. Avkastningen på investerad marknadsföring har varit hög, vilket motiverar ett fortsatt fokus på att investera för tillväxt. Anledningen till att tidslinjerna gått ifrån varandra något i de två senaste kvartalen beror på en viss ökning av kostnader för personal och övriga rörelsekostnader och på grund av köpet av Winga.

Koncernens utveckling Q3

Intäkter, deponeringar och antal deponerande kunder

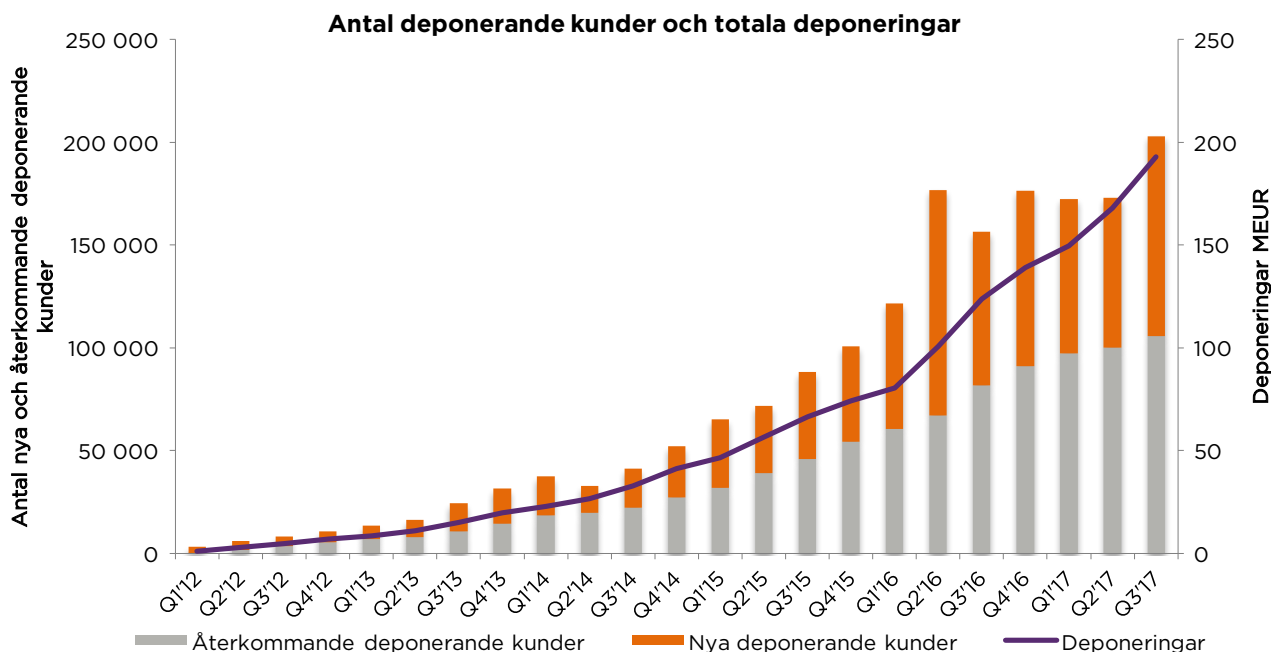
Under det tredje kvartalet uppgick intäkterna till 55,6 MEUR (39,7), vilket motsvarade en ökning med 40 procent. Den organiska tillväxten var 33 procent.

Deponeringar uppgick till 193,1 MEUR (123,7) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 56 procent. Den sekventiella tillväxttakten var 15 procent, vilket är den högsta sedan det tredje kvartalet föregående år. Deponeringar från mobila enheter utgjorde 70 procent (67) av totalen. Ökningen i deponeringar i absoluta tal kom i ungefär lika stor utsträckning från Sverige, Övriga Norden och Övriga Europa. Dessa tre geografiska områden stod för 90 procent av ökningen. Övriga Norden har vuxit snabbast i både procent och i absoluta tal till följd av den starka tillväxten på den danska marknaden som lanserades i slutet på fjärde kvartalet 2016. Övriga Europa har även haft en hög tillväxttakt, där förvärvet av Wingo i mars 2017 har varit en bidragande faktor. Övriga Europa växte med 113 procent. Exkluderat förvärvet av Wingo växte deponeringar i Övriga Europa med 75 procent. Övriga Norden har vuxit med 127 procent. I Övriga världen har deponeringar minskat på grund av att LeoVegas inte tagit emot nya kunder från Australien sedan december 2016. Sedan 10 september har LeoVegas stängt möjligheten för kunder bosatta i Australien att spela. Tillväxttakten i Övriga världen var -5 procent. I Sverige och i Storbritannien ökade deponeringarna med 36 procent respektive 41 procent.

Spelomsättning, netto (NGR) växte sekventiellt med 12 procent från det andra till det tredje kvartalet, vilket är något lägre takt än för deponeringar. Relationen mellan NGR och deponeringar (behållningsgrad) har således minskat något i kvartalet till 28,6 procent. En faktor som historiskt haft en stark påverkan på behållningsgraden är spelmarginalen. Spelmarginalen i det tredje kvartalet uppgick till 3,74 procent, vilket var väldigt nära det historiska genomsnittet på 3,68 procent.

Antalet deponerande kunder under tredje kvartalet uppgick till 202 980 (156 389), en ökning med 30 procent. Av den deponerande kundbasen var antalet nya deponerande kunder 97 210 (74 638) vilket är en ökning med 30 procent. Landsmixen av nya deponerande kunder är jämnare än tidigare kvartal. Fler länder än tidigare har haft ett betydande bidrag till ökningen under kvartalet. Antalet återkommande deponerande kunder var 105 770 (81 751), en ökning med 29 procent. Antalet återkommande deponerande kunder från Australien i det tredje kvartalet var 5 257. Antal återkommande deponerande kunder ökade sekventiellt med 6 procent i det tredje kvartalet. Exkluderat för Australien ökade antalet återkommande deponerande kunder med 7 procent.

Antalet aktiva kunder, som inkluderar kunder som spelat endast med bonuspengar, uppgick till 299 639 (338 861) i kvartalet, en minskning med 12 procent. Minskningen berodde på en stor mängd kunder i det tredje kvartalet 2016 som spelat endast med bonuspengar.



Resultat

Bruttovinsten i kvartalet ökade med 33 procent och uppgick till 41,2 MEUR (31,1), vilket motsvarade en bruttomarginal om 74,0 procent (78,3). Den lägre marginalen drevs i huvudsak av högre spelskatter då LeoVegas andel av reglerade intäkter fortsätter att öka. Spelskatter i kvartalet var 7,3 procent av intäkterna (3,5) och kostnad för sålda tjänster var 18,7 procent av intäkter (18,2).

Marknadsföringskostnader under kvartalet uppgick till 22,6 MEUR (14,3), vilket är den högsta nivån i absoluta tal i LeoVegas historia. Marknadsföring i relation till intäkter var 40,7 procent, vilket är en marginell minskning från det andra kvartalet som uppgick till 41,9 procent. Detta är i linje med vad som rapporterades vid föregående kvartalsrapport där förväntan var att marknadsföring i relation till intäkter inte skulle avvika nämnvärt jämfört med nivån i tidigare kvartal. Nivån är högre än genomsnittet i branschen då LeoVegas återinvesterar en större del av sina intäkter i marknadsföring för att driva tillväxt. Mixen av marknadsföring mellan länder i det tredje kvartalet ligger i linje med det andra kvartalet, med skillnaden att direktmarknadsföring har ökat något mer i Storbritannien och Tyskland än i andra länder. Möjligheterna att göra betydande marknadsföringsinvesteringar kommer att variera över tid vilket innebär att lönsamheten kan komma att vara volatil mellan kvartalen.

Snittkostnaden för en ny deponerande kund minskade jämfört med det andra kvartalet. Denna utveckling har drivits av normala faktorer som att LeoVegas har lyckats skala upp vissa marknadsföringskanaler som haft god avkastning samtidigt som det funnits utrymme för att prova många nya kanaler.

Kostnaderna för personal minskade sekventiellt på grund av semestrar i det tredje kvartalet. Personalkostnader i relation till intäkter i det tredje kvartalet var 10,0 procent (12,1).

Övriga rörelsekostnader uppgick till 11,4 procent av intäkterna (7,3). Justerat för jämförelsestörande poster hänförliga till arbete med listbyte till Nasdaq Stockholm samt rådgivning vid förvärv i det tredje kvartalet 2017, uppgår övriga rörelsekostnader till 10,0 procent av intäkterna (7,3). I jämförelse mot föregående kvartal är övriga rörelsekostnader i relation till intäkterna jämn och på en historiskt normal nivå.

EBITDA i det tredje kvartalet var 7,6 MEUR (9,8), motsvarande en EBITDA marginal uppgående till 13,7 procent (24,7). Justerat EBITDA uppgick till 8,4 MEUR (9,8), motsvarande en justerad EBITDA marginal uppgående till 15,1 procent (24,7). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,9 MEUR (9,4), motsvarande en EBIT-marginal uppgående till 12,4 procent (23,8). Justerat EBIT uppgick till 7,6 MEUR (9,4), motsvarande en justerad EBIT marginal uppgående till 13,7 procent (23,8). De huvudsakliga anledningarna till att EBITDA marginalen i det tredje kvartalet var lägre än i samma period föregående år var på grund av högre marknadsföringskostnader och spelskatter i relation till intäkterna.

Skattekostnaden i kvartalet uppgick till -0,4 MEUR (-0,5).

Kvartalets nettoresultat uppgick till 6,5 MEUR (9,0), vilket motsvarar en nettomarginal om 11,6 procent (22,6). Resultat per aktie uppgick till 0,06 EUR (0,09) både före och efter utspädning.

Händelser under kvartalet

- LeoVegas stängde den 10 september ner möjligheten för kunder bosatta i Australien att spela på LeoVegas.

Balansräkning och finansiering

Vid utgången av september 2017 uppgick koncernens eget kapital till 57,4 MEUR (40,9), motsvarande 0,58 EUR per aktie. Koncernens finansiella ställning är stark och LeoVegas har inga räntebärande låneskulder till kreditinstitut. Soliditeten uppgick till 58 procent (65). Den totala balansomslutningen uppgick per den sista september 2017 till 98,1 MEUR (62,9).

Koncernen har immateriella tillgångar uppgående till ett värde om 13,9 MEUR vid kvartalets slut (5,4). Vid utgången av räkenskapsåret 2016 uppgick de immateriella tillgångarna till 5,9 MEUR. Ökningen mot räkenskapsårets utgång om 8,0 MEUR förklaras primärt av koncernens förvärv av den italienska speloperatören Winga S.r.l. Verkligt värde på förvärvade, identifierbara immateriella tillgångar uppgick till 1,8 MEUR. Utöver detta uppgick koncernens goodwill till 3,3 MEUR. Res-terande ökning förklaras av fortsatta investeringar i teknikutveckling av spelportal och den tekniska plattformen Rhino.

I koncernens balansräkning finns deponeringar (insättningar) från kunder upptagna. Kundsaldot uppgick vid utgången av det tredje kvartalet till 4,8 MEUR (3,1). Avsättningarna för potentiella lokala jackpotvinster och bonuskostnader uppgick till 3,7 MEUR vid utgången av kvartalet (2,4).

Likvida medel uppgick till 66,6 MEUR (48,1). Likvida medel exkluderat för kundsaldo, uppgick till 61,8 MEUR (45,0).

I det tredje kvartalet har flera poster inom rörelsekapital ökat jämfört med året innan. Detta beror till stor del på ökade leverantörsskulder relaterade till marknadsföring, vilket bidrar till en lägre kapitalbindning.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 11,9 MEUR (10,3). Ökningen kommer från resultatet och förändringar i rörelsekapital.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,8 MEUR (0,1). Investeringarna bestod i huvudsak av inventarier, möbler och IT-hårdvara samt utrustning till nya kontorslokaler i Stockholm. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,9 MEUR (0,8) och utgjordes främst av balanserade utvecklingskostnader. Under kvartalet har LeoVegas reglerat den andra och sista delen för köpet av Winga S.r.l. Detta medförde en kassaflödespåverkan om totalt 2,4 MEUR. Den ursprungliga köpeskillingen har justerats med -0,6 MEUR, vilket medfört en kassaflödepåverkan under det tredje kvartalet då den slutliga köpeskillingen erlades.

Koncernens utveckling första nio månaderna av 2017

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter uppgick till 149,2 MEUR (100,2), vilket är en ökning med 49 procent.

Under delårsperioden stod deponeringar från mobila enheter för 68 procent (65) av totala deponeringar.

Bruttovinsten ökade till 113,1 MEUR (77,3), en ökning på 46 procent. Bruttomarginalen för delårsperioden uppgick till 75,8 procent (77,1).

Marknadsföringskostnaderna som andel av intäkterna minskade till 41,7 procent (45,4). Nivån under de första nio månaderna av 2017 ligger i linje med genomsnittet för 2016.

Rörelsekostnaderna ökade i jämfört med samma period föregående år vilket främst förklaras av en ökad personalstyrka samt kostnader relaterade till rådgivning vid förvärv.

EBITDA ökade till 19,8 MEUR (6,1) och EBITDA-marginalen uppgick till 13,3 procent (6,0). EBITDA justerat för jämförelsestörande poster var 20,8 MEUR (11,3), en marginal på 13,9 procent (11,3).

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 17,9 MEUR (5,1), en rörelsemarginal uppgående till 12,0 procent (5,1). Ökningen förklaras primärt av minskade kostnader i relation till intäkter där kostnader i föregående period rörande noteringen på Nasdaq First North Premier var betydande samt lansering av LeoVegas Sport och LeoVegas Live Casino, vilka hade en väsentligt negativ påverkan på resultatet. Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 18,8 MEUR (10,4), vilket motsvarar en marginal på 12,6 procent (10,3). Jämförelsestörande poster avser kostnader för noteringen på Nasdaq First North Premier under 2016, den kommande notering på Nasdaq Stockholm samt kostnader relaterade till rådgivning vid förvärv. Under de första nio månaderna av 2016 uppgick jämförelsestörande poster till 5,3 MEUR. Under de första nio månaderna av 2017 uppgick dessa kostnader till 1,0 MEUR. Samtliga jämförelsestörande poster har belastat rörelseresultatet.

Periodens resultat ökade till 16,6 MEUR (4,5) under delårsperioden.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under de första nio månaderna av 2017 till 26,0 MEUR (14,3). Ökningen förklaras av rörelseresultatet samt förändringar i rörelsekapitalet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 MEUR (0,7). Investeringarna bestod i huvudsak av IT-hårdvara samt möbler och inventarier till ett nytt kontor i Stockholm. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 3,4 MEUR (2,2) och bestod främst av balanserade utvecklingskostnader. Under perioden har LeoVegas slutfört köpet av Winga S.r.l. som hade kassaflödespåverkan om 3,6 MEUR. Den totala köpeskillingen om 5,5 MEUR har avräknats mot kassaflödet i Winga S.r.l. om -1,9 MEUR.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,2 MEUR (15,4). Minskningen under perioden förklaras i sin helhet av utdelning till moderbolagets aktieägare för helåret 2016. Under föregående år genomfördes en nyemission, vilket bidrog till ökningen av aktiekapital och övrigt tillskjutet aktiekapital.

Övrig information

Händelser efter kvartalet slut

- Spelintäkter, netto (NGR) uppgick till 14,9 MEUR (8,8) under de första 23 dagarna av oktober motsvarande en tillväxttakt på 70 procent.
- LeoVegas förvärvade spelkoncernen som driver varumärket Royal Panda. Förvärvet av Royal Panda ligger i linje med strategin att fortsätta växa på reglerade marknader. Mer än hälften av intäkterna i Royal Panda kommer från Storbritannien. Köpeskillingen uppgår till 60 MEUR med en maximal earn-out inom ett år på ytterligare 60 MEUR.
- Koncernen har tagit upp ett lån om 100 MEUR.
- Förvärvet av Royal Panda för med sig att LeoVegas lämnar de kortsiktiga målen för 2018. Detta eftersom målen var fastställda utan hänsyn till större förvärv.
- LeoVegas har i sikte att genomföra listbytet till Nasdaq Stockholm under första halvåret 2018.
- Dotterbolaget IMP (Independent Mobile Productions) får ökat fokus och byter namn till LeoVentures.
- Robin Ramm-Ericson tar rollen som Managing Director i LeoVentures, lämnar därmed CXO-tjänsten i LeoVegas ledningsgrupp, samt kvarstår som ledande befattningshavare i koncernen.
- Tjänsten Chief Product Officer (CPO) inrättas i ledningsgruppen. För tillfället är det vår tidigare Head of Product, Jarl Modén som kommer att inneha rollen.

LeoVegas ingår avtal om att förvärva speloperatören Royal Panda

Efter kvartalet slut har LeoVegas, genom sitt helägda dotterbolag LeoVegas International Ltd., ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i den maltesiska speloperatören Web Investments Limited, som innehar varumärket Royal Panda, ("Royal Panda").

Förvärvet görs till en köpeskillning om 60 MEUR med en möjlig tilläggsköpeskillning om ytterligare 60 MEUR. Förvärvet av Royal Panda stärker LeoVegas expansion i reglerade spelmarknader, framförallt Storbritannien, samt adderar ett starkt och spännande varumärke till LeoVegas-koncernen. Tillträde beräknas ske den 1 december 2017.

Om vissa finansiella milstolpar uppfylls inom 12 månader efter tillträdesdagen har Royal Panda rätt till en tilläggsköpeskillning som maximalt kan uppgå till 60 MEUR. Den totala köpeskillningen kan således maximalt uppgå till 120 MEUR. För att Royal Panda ska ha rätt till maximal tilläggsköpeskillningen ska bolaget uppnå minst 50 MEUR i Net Gaming Revenue (NGR), EBITDA på minst 15 MEUR, att minst 34 MEUR av NGR kommer från Storbritannien samt att EBITDA från Storbritannien är minst 5 MEUR. Förvärvet av Royal Panda ligger i linje med strategin att fortsätta växa på reglerade marknader.

LeoVegas har en stark kassa som har använts till den initiala köpeskillningen. Utöver det har koncernen tagit upp lånefinansiering om 100 MEUR från banken för att ha fortsatt kapacitet att agera på framtida förvärvsmöjligheter. Av dessa 100 MEUR utgör 40 MEUR en Revolving Credit Facility (RCF). Finansieringen har en löptid på tre år och amorteringen börjar i det andra kvartalet 2019 med 10 MEUR per kvartal. Räntan på finansiering är cirka 2 procent. Lånet är föremål för sedvanliga lånevillkor.

Royal Panda har en egenutvecklad teknisk plattform med fokus på onlinecasino och bolaget lanserade nyligen produktkategorin Sport. LeoVegas bedömer lanseringen som lovande och varumärket Royal Panda fungerar väl även gentemot sportspelare. Bolaget har idag totalt cirka 60 anställda och huvudkontor är beläget på Malta.

Royal Pandas huvudmarknad är Storbritannien, som i det tredje kvartalet 2017 stod för 50 procent av intäkterna. Under samma kvartal stod spel på mobila enheter för 65 procent av intäkterna. I det tredje kvartalet 2017 växte Royal Pandas totala intäkter med 61 procent. Intäkterna uppgick till 9,8 MEUR samt ett estimerat EBITDA resultat på 3,2 MEUR. Förvärvet av Royal Panda förväntas ha positiv påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat för 2017, samt bidra med en marginell positiv effekt på resultat per aktie för 2017.

Finansiella effekter av förvärvet Winga S.r.l.

Tidigare under året, den 21 februari 2017 förvärvades 100 procent av aktierna i Winga S.r.l. Winga är en italiensk speloperatör med licens för den italienska marknaden. Förvärvet ger LeoVegas en etablerad position på Europas största reglerade spelmarknad. Köpet gjordes med en kontant köpeskillning. Den ursprungliga köpeskillningen om 6,1 MEUR har justerats med totalt -0,6 MEUR, varav den totala köpeskillningen uppgår till 5,5 MEUR. Den sista delen av köpeskillningen reglerades i augusti. Justeringen under det tredje kvartalet uppgick till -0,3 MEUR.

Tillträde och konsolidering i LeoVegas räkenskaper skedde per 1 mars 2017. Förvärvet finansierades med likviditet från egen kassa varav ingen finansiering från externt kreditinstitut nyttjades.

Wingas organisation bestod vid förvärvstidpunkten av 33 medarbetare och för 2016 uppgick omsättningen till 8,0 MEUR. Wings intäkter genereras till stor del från Live Casino, både från studiomiljö och från deras unika produkt som livesänds via det italienska TV-nätet och Sky TV. Den förvärvade verksamheten redovisas i det geografiska området Övriga Europa. Till följd av förvärvs- och integrationskostnader beräknas förvärvet att ha en marginell negativ påverkan på koncernens resultat per aktie för 2017.

Goodwill är hänförligt till framtida intäktssynergier, vilka baseras på möjligheten att nå nya kunder genom åtkomst till ny marknad och därmed geografisk expansion. Goodwillen är till viss del även hänförlig till humankapital. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning om en nedskrivning skulle ske.

Redovisningseffekter

Under året har den förvärvade rörelsen bidragit till koncernens intäkter med 5,6 MEUR för perioden 1 mars till den 30 september 2017. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2017 hade Winga bidragit med 7,2 MEUR till koncernens intäkter vid rapportperiodens utgång. Förvärvets rörelseresultat och årets resultat är inte väsentligt för koncernen.

Tabellen nedan sammanfattar den totala köpeskillingen om 5,5 MEUR samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Kortfristiga fordringar och skulder innehåller inga derivat och verkligt värde är detsamma som redovisat värde. Identifierade övervärden avser immateriella tillgångar i form av varumärken och domännamn 0,3 MEUR, licens 1,2 MEUR och förvärvad kundbas 0,4 MEUR.

Preliminär förvärvsanalys* (KEUR)

Förvärvade bolagets redovisade värden per förvärvstidpunkten, 2017-03-01	Redovisat till verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	2 800
Materiella anläggningstillgångar	165
Finansiella anläggningstillgångar	44
Kundfordringar och andra fordringar	501
Likvida medel	1 894
Leverantörsskulder och andra skulder	(2 771)
Uppskjutna skatteskulder	(438)
Summa förvärvade, identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	2 195
Goodwill	3 303
Köpeskillning	5 499
Köpeskillning	
Erlagd köpeskillning, likvida medel per 1 mars 2017	3 050
Köpeskillning, likvida medel att erlägga per 28 augusti 2017	2 449
Summa köpeskillning	5 499
Identifierade övervärden	
Varumärken och domännamn	316
Licens	1 153
Förvärvad kundbas	358
Totalt identifierade övervärden	1 827

*En förvärvsanalys är preliminär till dess att den fastställs. En preliminär förvärvsanalys fastställs så fort erforderlig information avseende tillgångar/skulder vid förvärvstidpunkten erhålls, men senast ett år från förvärvstillfället. Ovan presenterad förvärvsanalys är preliminär, pga. fortsatt analys kan komma att påverka utfallet av denna.

Redovisning av de immateriella tillgångarna sker till verkligt värdet vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognosticerade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Löpande avskrivningar för förvärvade varumärken och domännamn kommer belasta koncernens resultat med en avskrivningstakt på 2 år. Löpande avskrivningar för förvärvad kunddatabas kommer belasta koncernens resultat med en avskrivningstakt på 3 år. Identifierat övervärde på licensen medför inga årliga avskrivningar då den bedöms ha en obestämd livslängd. Licensen ger tillgång till den italienska, reglerade, spelmarknaden och bedöms inte ha en bestämbar nyttjandeperiod. Tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av, men prövas minst årligen med avseende på nedskrivningsbehov, samt när det finns indikationer på detta.

Det verkliga värdet av kundfordringarna uppgår till 0,3 MEUR och motsvarar det bokförda värdet då samtliga fordringar förväntas inflyta.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till 0,2 MEUR och ingår i övriga rörelsekostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Valutakänslighet

LeoVegas största marknader är Norden och Storbritannien. Koncernens resultat påverkas således av valutaomräkningseffekter. Under kvartalet har förändringar av eurons växelkurs haft en positiv effekt på intäkterna med 0,1 MEUR.

Säsongsvariationer

LeoVegas speltjänster används av kunder året runt, vilket innebär att säsongsvariationen tenderar att vara ganska låg. Det faktum att företaget även är snabbväxande bidrar till att eventuella säsongsvariationer blir mindre tydliga.

Personal

Antalet heltidsanställda vid kvartalets slut uppgick till 479 (354). Det genomsnittliga antalet anställda under tredje kvartalet var 455 (349). LeoVegas hade även 9 (5) anlitade heltidskonsulter vid kvartalets utgång.

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2016.

Aktier och ägarbild

LeoVegas AB noterades på Nasdaq First North Premier den 17 mars 2016. Det totala antalet utestående aktier och röster i LeoVegas AB är 99 695 470. Per den sista september 2017 hade företaget 9 758 aktieägare. De fem största aktieägarna var Gustaf Hagman med 8,0 procent, Swedbank Robur med 7,9 procent, Robin Ramm-Ericson med 6,9 procent, Handelsbanken Fonder med 5,2 procent, SEB Life International med 4,8 procent och av aktierna och rösterna.

Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS, som har antagits av Europeiska unionen) utfärdade av International Accounting Standards Board, tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (tidigare IFRIC) samt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsstandard RFR 1, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De viktigaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, som är de redovisningsprinciper som har använts vid utarbetandet av denna delårsrapport, beskrivs i not 2 på sidorna 68-73 i årsredovisningen från 2016. Moderbolagets finansiella rapporter har utarbetats i enlighet med årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer, förutom i de finansiella rapporterna, även i övriga delar av delårsrapporten.

I den här delårsrapporten hänvisas till nyckeltal som LeoVegas AB och andra intressenter använder vid utvärderingen av LeoVegas Mobile Gaming Groups resultat vilka inte uttryckligen är definierade i IFRS. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa alternativa nyckeltal är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. För definitioner av nyckeltal se sidan 25.

Jämförelsestörande poster avser kostnader för noteringen på Nasdaq First North Premier, kommande listbyte till Nasdaq Stockholm samt kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv. Inga kostnader för integration eller omstrukturering innefattas. Kostnaden i de första nio månaderna av 2017 uppgick till 1,0 MEUR. De första nio månaderna av 2016 uppgick jämförelsestörande poster till 5,3 MEUR. Samtliga jämförelsestörande poster belastar övriga rörelsekostnader.

Långfristiga skulder består av en köpoption på resterande aktier i dotterbolaget Authentic Gaming Ltd. Köpoptionen klassificeras som en finansiell skuld och konsolideras 100 procent vilket är anledning till att inga minoritetsintressen rapporteras i de finansiella rapporterna. Priset är fast och förutbestämt till 1 MEUR år 2020. Värdet på skulden består av den förutbestämda köpeskillingen diskonterat till dagens värde med en ränta om 2 procent per år.

17 mars 2016 noterades LeoVegas AB på Nasdaq First North Premier. I samband med noteringen gjordes en emission på 20,2 MEUR. Kostnaderna för transaktionen var 6,3 MEUR varav 0,4 MEUR bokades direkt mot eget kapital. Nettolikviden för emissionen tillföll LeoVegas under det andra kvartalet 2016 och var på 15,4 MEUR.

Antalet aktier efter utspädning har ändrats i samtliga historiska perioder från och med rapporten för det fjärde kvartalet 2016, vilket innebär att antalet aktier efter utspädning beräknas enligt Treasury Stock-metoden. Det finns 500 000 aktieoptioner utestående som ger rätt till att teckna 2 miljoner aktier. Antalet aktier efter utspädning ökar med antalet utestående optioner och minskar med det antal aktier som intäkterna från utnyttjandet av optionerna kan köpa på marknaden för det genomsnittliga priset för den perioden. Tidigare räknades antalet aktier efter utspädning som antalet utestående aktier före utspädning plus de utestående aktieoptionerna. Det senaste optionsprogrammet som våra anställda har fått ta del av under kvartalet har inte genererat någon utspädningseffekt. Detta eftersom aktierna vid kvartalets utgång inte har nått upp till det förutbestämda inlösenpriset.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Tillämpningen av IFRS 15 reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. IFRS 15 gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018, eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden ersätter därmed den nuvarande standarden IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal" med tillhörande tolkningar. Koncernen har utvärderat den potentiella inverkan på de finansiella rapporterna till följd av tillämpningen av IFRS 15. Koncernen har gjort en kvalitativ utredning och bedömer för närvarande att inga materiella effekter uppstår för koncernens intäktsredovisning vid införandet av IFRS 15. Koncernens bedömning är dock att upplysningskraven i de finansiella rapporterna kommer behöva specificeras ytterligare vid tidpunkt för införandet. Ingen ny information har tillkommit sedan upplysningen i årsredovisning, eller sedan föregående kvartalsrapport, avseende bolagets bedömning av effekterna.

IFRS 9 Finansiella Instrument

IFRS 9 ersätter delar av nuvarande standard för finansiella instrument, IAS 39. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Standarden ändrar grunden för beräkning av kreditförlustreserv. Från en modell som bygger på inträffade förluster kommer IFRS 9 kräva en modell som bygger på förväntade förluster. I dagsläget skrivs finansiella tillgångar i koncernen enbart ner om det finns objektiva indikationer för ett nedskrivningsbehov, till följd av att en eller flera händelser inträffat (en "förlusthändelse"). LeoVegas kommer därmed behöva se över sin nuvarande modell för beräkning av kreditreservering och även reservera för potentiellt förväntade förluster. Eftersom övervägande del av koncernens finansiella tillgångar består av kundfordringar mot betalningsförmedlare, med en mycket begränsad kreditrisk, bedömer koncernen att inga materiella effekter av kreditförluster kommer att uppkomma till följd av införandet av IFRS 9. Koncernen kan, baserat på historik, konstatera att samtliga betalningsförmedlare har betalt sina fordringar, varav inga kreditförluster tidigare har uppstått. Koncernen bedömer sammantaget att effekten av införandet IFRS 9 kommer medföra en immateriell effekt på den finansiella rapporteringen. Ingen ny information har tillkommit sedan upplysningen i årsredovisning, eller sedan föregående kvartalsrapport, avseende bolagets bedömning av effekterna.

Legal uppdatering

Den legala situationen för onlinespel ändras kontinuerligt både på EU-nivå men också på enskilda geografiska marknader. Det finns ett tryck på länderna inom EU att anpassa den inhemska lagstiftningen till tillämplig EU-rätt, framförallt gällande fri rörlighet av varor och tjänster. Flertalet länder inom EU har infört eller för diskussioner om att införa en så kallad lokal reglering för att anpassa sig till rådande marknadsklimat. Exempel på länder som infört en lokal reglering är Storbritannien, Danmark och Italien. LeoVegas expansionsstrategi är främst att verka på reglerade marknader eller marknader som står inför en reglering.

I Australien har man beslutat om ett tillägg till gällande spellagstiftning vilket enligt LeoVegas tolkning gör att det inte längre är möjligt att acceptera intäkter från kunder bosatta i Australien. LeoVegas har sedan 10 september inte tagit emot några kunder från Australien. Australien stod för 5,7 procent av intäkterna i kvartalet. Australien ingår i det geografiska området Övriga världen.

I Sverige presenterades 31 mars en statlig utredning, som generaldirektören för Lotteriinspektionen Håkan Hallstedt har lett. Utredningen har gett förslag på hur den svenska spelmarknaden kan regleras. En av utredningens viktigaste rekommendationer är att den så kallade kanaliseringsgraden (andel av spelmarknaden som sker inom licensförandet) ska vara så hög som möjligt. Detta har medfört att utredningen gav ett förslag på att spelskatten ska vara 18 procent. Spelskatten räknas på intäkter, eller ett närliggande intäktsmätt som ofta benämns som GGR (Gross Gaming Revenue). Andra rekommendationer som presenterades i utredningen var att de flesta spelformer bör tillåtas, att Svenska Spel delas upp och att ett utökat skydd för konsumenter införs. Förväntan är att detta ska träda i kraft 1 januari 2019. Förslaget ska dock gå igenom den politiska processen, vilket kan komma att försena implementeringen.

I Nederländerna är myndigheternas förslag att införa en spelskatt om 29 procent. Det är samma skattesats som de land-baserade operatörerna betalar. Implementationen av detta verkar skjutas fram, och att det nu talas om andra halvan av 2019. I Tjeckien infördes 1 januari 2017 en lokal reglering med en spelskatt på 35 procent. LeoVegas har valt att inte slutföra någon ansökan om spellicens på denna marknad. Detta har därmed fått till följd att LeoVegas stängt verksamheten i Tjeckien. I geografiska området Övriga världen finns det områden med otydlig spellagstiftning vilket på sikt kan påverka LeoVegas intäkter, resultat och expansomöjligheter beroende på hur eventuella legala förändringar kan komma att utvecklas.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den huvudsakliga risken och osäkerheten som LeoVegas står inför är det allmänna rättsläget för onlinespel. Beslut och förändringar i lagar och regler kan påverka LeoVegas affärsverksamhet och expansomöjligheter. En pågående debatt gör gällande att EU-länderna bör anpassa sina lokala lagar till EU:s lagstiftning om fri rörlighet för varor och tjänster. Då de flesta av LeoVegas kunder är verksamma i Europa är det rättsläget i EU som har störst betydelse för befintlig verksamhet, men utvecklingen utanför EU är också av intresse. Dels för att delar av LeoVegas befintliga verksamhet kan påverkas, men primärt då den kan komma att påverka bolagets expansion och framtidsplaner. Utvecklingen inom det legala området övervakas och bedöms löpande inom LeoVegas.

Ett led i LeoVegas marknadsföring är att samarbeta med annonsnätverk, så kallade "affiliates". I samband med detta kan det förekomma att LeoVegas varumärke exponeras i sammanhang som inte är önskvärda. Komplexiteten och mängden av trafikällor gör att det inte är möjligt för LeoVegas att kontrollera var och en av dessa trafikällor. Om det skulle inträffa en överträdelse mot våra samarbetsvillkor har LeoVegas möjlighet att innehålla betalning och avsluta samarbetet med den berörda källan. LeoVegas jobbar tillsammans med Branschföreningen för Onlinespel (BOS) för att stävja problemet.

LeoVegas erbjudande bygger på spel som rolig och attraktiv underhållning. Vissa personer riskerar dock att få problem med sitt spelande. Det tar LeoVegas på stort allvar. Spelansvar finns därmed som en utgångspunkt i utformningen av LeoVegas erbjudanden och vid kundkontakter. Samtliga anställda på LeoVegas, oavsett position, måste vara certifierade inom ansvarsfullt spelande. Utbildningen och certifieringen är utformad i samarbete med experter från bolaget Sustainable Interaction AB. LeoVegas har dedikerad personal för att främja ansvarsfullt spelande, som enbart jobbar med spelansvarsfrågor. LeoVegas har implementerat ett antal funktioner som identifierar och hjälper potentiella problemspelare. Det är verktyg som hjälper kunderna att kontrollera sitt spelande. Exempel på sådana funktioner är Förlustgräns, Tidsgräns, Pausa konto och Avstängning. Dessutom erbjuds ett självtest för att tidigt kunna identifiera om spelandet riskerar att utvecklas till ett problem. Utöver nämnda verktyg för kunderna och interna utbildningar för personal arbetar LeoVegas internt för ansvarsfullt spelande som en del av företagskulturen. LeoVegas arbetar kontinuerligt för att med engagemang och kunskap främja en positiv och trygg spelupplevelse för alla.

Andra risker som kan komma att påverka LeoVegas är marknadsrelaterade risker och finansiella risker såsom valuta- och likviditetsrisker. Marknadsrisker och finansiella risker övervakas och följs upp löpande i verksamheten. En detaljerad beskrivning av de finansiella riskerna finns upptagna i årsredovisningen för 2016.

Moderbolaget

LeoVegas AB (publ), koncernens moderbolag, investerar i företag som erbjuder spel via mobilen, surfplattor och datorer samt företag som utvecklar relaterad teknik. Speltjänsterna erbjuds till slutkonsumenten genom dotterbolag. Moderbolaget bedriver inte någon spelverksamhet.

Under de första nio månaderna halvåret uppgick intäkterna till 0,2 MEUR (0,1) och resultat efter skatt till -2,2 MEUR (-6,7). Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 16,7 MEUR (8,9 MEUR). Förändringen förklaras av ökade lånefordringar på koncernföretag. Likvida medel uppgick till 0,8 MEUR (19,2).

Framtidsutsikter och finansiella mål

LeoVegas har utvärderat flertalet förvärvsmöjligheter under året och fortsätter att göra så. Lånefinansieringen från banken stärker LeoVegas möjligheter och förmåga att ta del av konsolideringen inom branschen.

De kortsiktiga målen för 2018 har tagits bort med anledning av genomfört förvärv.

LeoVegas lämnar inga prognoser för framtiden men har följande långsiktiga mål:

- Långsiktig organisk tillväxt överstigande onlinespelsmarknadens
- Långsiktig EBITDA marginal om minst 15 procent, med antagandet om att 100 procent av intäkterna genereras på reglerade marknader där spelskatt utgår
- Att dela ut minst 50 procent av vinsten

Företaget ser en fortsatt stark efterfrågan på speltjänster och bedömer möjligheterna till fortsatt expansion på nya marknader som mycket goda. Externa marknadsprognoser bedömer att spel i mobilen kommer att fortsätta växa snabbare än den traditionella spelmarknaden. Mobilpenetrationen och användandet av smarta telefoner fortsätter att öka i världen och mobilen används i allt större utsträckning till att ta del av nöje och spel. LeoVegas kommer att fortsätta investera i tillväxt och bedömer tillväxtpotentialen från bolagets huvudmarknader som mycket god.

Styrelsens och Verkställande direktörens försäkran

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten för det tredje kvartalet ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 25 oktober 2017

Mårten Forste
Styrelseordförande

Robin Ramm-Ericson
Styrelseledamot

Barbara Canales Rivera
Styrelseledamot

Per Brilioth
Styrelseledamot

Anna Frick
Styrelseledamot

Patrik Rosén
Styrelseledamot

Tuva Palm
Styrelseledamot

Gustaf Hagman
Vd och koncernchef

LeoVegas AB
Sveavägen 59, 113 59 Stockholm
Huvudkontor: Stockholm
Organisationsnummer: 556830-4033

All information i denna rapport tillhör de koncernföretag som ytterst ägs av LeoVegas AB, även kallat LeoVegas.

För mer information, vänligen kontakta:

Gustaf Hagman
Vd/koncernchef och medgrundare
+46 (0) 70 880 55 22,
gustaf.hagman@leovegas.com

Viktor Fritzen
CFO
+46 (0) 73 612 26 67,
viktor.fritzen@leovegas.com

Philip Doftvik
Investor Relations
+46 (0) 73 512 07 20,
philip.doftvik@leovegas.com

Kalendarium 2018

<u>Bokslutskommuniké jan-dec 2017</u>	<u>7 feb 2018</u>
<u>Delårsrapport jan-mars</u>	<u>2 maj 2018</u>
<u>Delårsrapport jan-jun</u>	<u>1 aug 2018</u>
<u>Delårsrapport jan-sep</u>	<u>7 nov 2018</u>

Revisorns granskningsrapport

LeoVegas AB (publ) org nr 556830-4033

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för LeoVegas AB (publ) per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Granskningens omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 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 ISA och god revisions sed 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 medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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 25 oktober 2017

PricewaterhouseCoopers

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

KEUR	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	2016
Intäkter	55 620	39 713	149 188	100 233	141 398
Kostnad för sålda tjänster	(10 389)	(7 222)	(27 109)	(18 919)	(26 519)
Spelskatter	(4 045)	(1 409)	(9 000)	(3 997)	(5 673)
Bruttoresultat	41 186	31 082	113 079	77 317	109 206
Personalkostnader	(5 568)	(4 822)	(18 533)	(13 147)	(17 782)
Balanserade utvecklingskostnader	813	686	2 480	2 075	2 808
Övriga rörelsekostnader	(6 321)	(2 899)	(15 352)	(14 717)	(17 914)
Marknadsföringskostnader	(22 638)	(14 317)	(62 258)	(45 535)	(60 448)
Övriga intäkter/kostnader	170	73	403	57	131
EBITDA	7 642	9 802	19 819	6 050	16 001
Avskrivningar	(749)	(366)	(1 959)	(964)	(1 399)
Rörelseresultat (EBIT)	6 893	9 436	17 860	5 086	14 602
Finansiella intäkter	1	8	7	11	20
Finansiella kostnader	-	-	(1)	-	(3)
Resultat före skatt	6 894	9 444	17 866	5 097	14 619
Inkomstskatt	(442)	(450)	(1 251)	(561)	(193)
Periodens resultat*	6 452	8 994	16 615	4 536	14 426
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	6 452	8 994	16 615	4 536	14 426
Resultat per aktie (EUR)	0.06	0.09	0.17	0.05	0.14
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.06	0.09	0.16	0.04	0.14
Antal utestående aktier justerat för split (miljoner)	99.70	99.70	99.70	99.70	99.70
Antal aktier efter utspädning justerat för split (miljoner)	101.18	100.65	101.18	101.70	100.71
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	18.7%	18.2%	18.2%	18.9%	18.8%
Spelskatter, % av intäkter	7.3%	3.5%	6.0%	4.0%	4.0%
Bruttomarginal, %	74.0%	78.3%	75.8%	77.1%	77.2%
Personalkostnader, % av intäkterna	10.0%	12.1%	12.4%	13.1%	12.6%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	11.4%	7.3%	10.3%	14.7%	12.7%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	40.7%	36.1%	41.7%	45.4%	42.8%
EBITDA marginal, %	13.7%	24.7%	13.3%	6.0%	11.3%
EBIT marginal, %	12.4%	23.8%	12.0%	5.1%	10.3%
Nettomarginal, %	11.6%	22.6%	11.1%	4.5%	10.2%

* Periodens resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KEUR	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	2016
EBITDA	7 642	9 802	19 819	6 050	16 001
Kostnader hänförliga till notering	186	-	421	5 283	5 283
Kostnader hänförliga till rådgivning vid förvärv	565	-	565	-	-
Justerad EBITDA	8 393	9 802	20 805	11 333	21 284
Avskrivningar	(749)	(366)	(1 959)	(964)	(1 399)
Justerad EBIT	7 644	9 436	18 846	10 369	19 885
Justerad EBITDA marginal, %	15.1%	24.7%	13.9%	11.3%	15.1%
Justerad EBIT marginal, %	13.7%	23.8%	12.6%	10.3%	14.1%

Koncernens balansräkning i sammandrag

KEUR	30 Sep 2017	30 Sep 2016	31 Dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 979	1 064	1 194
Immateriella tillgångar	13 931	5 418	5 860
Uppskjutna skattefordringar	837	7	837
Summa anläggningstillgångar	16 747	6 489	7 891
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	9 643	6 617	6 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 117	1 674	3 098
Likvida medel	66 628	48 088	60 218
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>4 788</i>	<i>3 085</i>	<i>4 067</i>
Summa omsättningstillgångar	81 388	56 379	70 055
SUMMA TILLGÅNGAR	98 135	62 868	77 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 196	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	36 588	36 411	36 411
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	19 610	3 338	13 228
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	57 394	40 945	50 835
Långfristiga skulder	938	920	924
Summa långfristiga skulder	938	920	924
Leverantörsskulder	11 263	5 408	8 737
Spelarskulder	4 788	3 085	4 067
Skatteskuld	2 320	416	1 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 432	12 094	12 350
Summa kortfristiga skulder	39 803	21 003	26 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 135	62 868	77 946

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KEUR	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	2016
Rörelseresultat	6 893	9 436	17 860	5 086	14 602
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	1 532	722	3 243	1 826	2 061
Förändringar i rörelsekapital	3 470	177	4 946	7 339	10 488
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 895	10 335	26 049	14 252	27 151
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(824)	(97)	(1 095)	(691)	(952)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(889)	(786)	(3 449)	(2 188)	(2 935)
Förvärv av dotterbolag	(2 449)	-	(3 605)	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(4 162)	(883)	(8 149)	(2 880)	(3 887)
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	-	-	-	15 353	15 353
Utdelning till aktieägarna	-	-	(10 233)	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	(10 233)	15 353	15 353
Ökning av likvida medel	7 733	9 452	7 667	26 725	38 617
Likvida medel vid periodens början	59 718	39 220	60 218	22 605	22 605
Kursdifferenser i likvida medel	(823)	(584)	(1 257)	(1 242)	(1 004)
Likvida medel vid periodens slut	66 628	48 088	66 628	48 088	60 218
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>4 788</i>	<i>3 085</i>	<i>4 788</i>	<i>3 085</i>	<i>4 067</i>

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KEUR	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet aktie- kapital	Balanserat resultat inkl. periodens re- sultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	57	17 689	(1 198)	16 548
Periodens resultat	-	-	4 536	4 536
Summa totalresultat för perioden	-	-	4 536	4 536
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Nyemission	70	19 791	-	19 861
Fondemission	1 069	(1 069)	-	-
Utdelning	-	-	-	-
Utgående balans 30 september 2016	1 196	36 411	3 338	40 945
Ingående balans 1 januari 2017	1 196	36 411	13 228	50 835
Periodens resultat	-	-	16 615	16 615
Summa totalresultat för perioden	-	-	16 615	16 615
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare</i>				
Utdelning	-	-	(10 233)	(10 233)
Premie för teckningsoptioner		177		177
Utgående balans 30 september 2017	1 196	36 588	19 610	57 394

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KEUR	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	2016
Nettoomsättning	40	26	184	117	192
Rörelsekostnader	(1 120)	(629)	(2 811)	(7 111)	(7 600)
Övriga kostnader och intäkter	-	-	-	(99)	(99)
Rörelseresultat (EBIT)	(1 080)	(603)	(2 627)	(7 093)	(7 507)
Finansiella poster	169	130	468	380	2 211
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	834
Periodens resultat*	(911)	(473)	(2 159)	(6 713)	(4 462)

*Periodens resultat motsvarar totalresultatet för perioden

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KEUR	30 Sep 2017	30 Sep 2016	31 Dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	16 665	8 897	9 731
Omsättningstillgångar	3 833	1 976	3 425
Likvida medel	775	19 215	19 249
Summa omsättningstillgångar	4 608	21 190	22 674
TOTALA TILLGÅNGAR	21 273	30 088	32 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	20 288	29 887	32 137
Summa kortfristiga skulder	985	201	268
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 273	30 088	32 405

Nyckeltal per kvartal

KEUR om inget annat anges	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Deponeringar	193 081	167 933	149 628	139 072	123 720
Tillväxt, %, mot föregående år	56%	67%	86%	87%	87%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	15%	12%	8%	12%	23%
Geografisk fördelning av deponeringar					
Sverige, % av deponeringar	41.4%	40.9%	43.7%	43.9%	47.3%
Övriga Norden, % av deponeringar	21.5%	20.3%	18.1%	16.1%	14.8%
Storbritannien, % av deponeringar	14.0%	15.3%	15.1%	15.3%	15.5%
Övriga Europa, % av deponeringar	17.2%	17.4%	15.2%	14.6%	12.6%
Övriga världen, % av deponeringar	5.9%	6.2%	8.0%	10.0%	9.7%
Spelintäkter, netto (NGR)	55 165	49 175	43 656	40 611	39 586
Tillväxt, %, mot föregående år	39%	65%	53%	55%	76%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	12%	13%	8%	3%	33%
Geografisk fördelning av spelintäkter, netto (NGR)					
Sverige % av spelintäkter netto	37.1%	36.6%	40.1%	41.2%	44.2%
Norden, % av spelintäkter netto	22.7%	20.0%	16.0%	15.4%	13.9%
Storbritannien, % av spelintäkter netto	12.2%	14.3%	13.7%	10.6%	13.2%
Övriga Europa, % av spelintäkter netto	17.8%	19.0%	17.3%	16.8%	13.6%
Övriga världen, % av spelintäkter netto	10.1%	10.1%	13.0%	16.1%	15.2%
Tillväxt i Spelintäkter, netto (NGR) per region					
Sverige tillväxt, %, mot föregående år	16.7%	22.7%	27.5%	21.4%	44.7%
Övriga Norden tillväxt, %, mot föregående år	127.3%	141.7%	117.5%	110.9%	75.3%
Storbritannien tillväxt, %, mot föregående år	28.8%	83.0%	19.4%	-25.6%	26.4%
Övriga Europa tillväxt, %, mot föregående år	80.7%	143.8%	168.0%	251.9%	355.5%
Övriga världen tillväxt, %, mot föregående år	-7.5%	32.5%	60.5%	309.4%	225.4%
Reglerade intäkter % av totala intäkter	25.3%	25.1%	18.3%	11.0%	13.2%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående år	167%	223%	61%	-22%	26%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående kvartal	11%	54%	79%	-15%	37%
Behållningsgrad (Spelintäkter, netto (NGR)/Deponeringar)	28.6%	29.3%	29.2%	29.2%	32.0%
Spelmarginal %	3.74%	3.75%	3.62%	3.54%	3.70%
Aktiva kunder (antal)	299 639	284 387	318 529	404 773	338 861
Tillväxt, %, mot föregående år	-12%	-47%	-34%	63%	43%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	5%	-11%	-21%	19%	-37%
Deponerande kunder (antal)	202 980	173 034	172 338	176 306	156 389
Tillväxt, %, mot föregående år	30%	-2%	42%	75%	77%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	17%	0%	-2%	13%	-11%
Nya deponerande kunder (antal)	97 210	73 014	75 017	85 384	74 638
Tillväxt, %, mot föregående år	30%	-33%	23%	83%	76%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	33%	-3%	-12%	14%	-32%
Återkommande deponerande kunder (antal)	105 770	100 020	97 321	90 922	81 751
Tillväxt, %, mot föregående år	29%	49%	61%	68%	78%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	6%	3%	7%	11%	22%

Koncernens resultaträkning per kvartal

KEUR	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Intäkter	55 620	49 652	43 916	41 165	39 713
Kostnad för sålda tjänster	(10 389)	(8 876)	(7 844)	(7 599)	(7 222)
Spelskatter	(4 045)	(2 870)	(2 085)	(1 677)	(1 409)
Bruttoresultat	41 186	37 906	33 987	31 889	31 082
Personalkostnader	(5 568)	(7 033)	(5 932)	(4 636)	(4 822)
Balanserade utvecklingskostnader	813	872	795	733	686
Övriga rörelsekostnader	(6 321)	(4 946)	(4 085)	(3 197)	(2 899)
Marknadsföringskostnader	(22 638)	(20 787)	(18 833)	(14 912)	(14 317)
Övriga intäkter/kostnader	170	130	103	74	73
EBITDA	7 642	6 142	6 035	9 951	9 802
Avskrivningar	(749)	(692)	(518)	(434)	(366)
Rörelseresultat (EBIT)	6 893	5 450	5 517	9 517	9 436
Finansiella intäkter	1	1	5	7	8
Finansiella kostnader	-	-	(1)	(2)	-
Resultat före skatt	6 894	5 451	5 521	9 522	9 444
Inkomstskatt	(442)	(421)	(388)	368	(450)
Periodens resultat*	6 452	5 030	5 133	9 890	8 994
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	6 452	5 030	5 133	9 890	8 994
Resultat per aktie (EUR)	0.06	0.05	0.05	0.10	0.09
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.06	0.05	0.05	0.10	0.09
Antal utestående aktier justerat för split (miljoner)	99.70	99.70	99.70	99.70	99.70
Antal aktier efter utspädning justerat för split (miljoner)	101.18	101.03	100.83	100.74	100.65
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	18.7%	17.9%	17.9%	18.5%	18.2%
Spelskatter, % av intäkter	7.3%	5.8%	4.7%	4.1%	3.5%
Bruttomarginal, %	74.0%	76.3%	77.4%	77.5%	78.3%
Personalkostnader, % av intäkterna	10.0%	14.2%	13.5%	11.3%	12.1%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	11.4%	10.0%	9.3%	7.8%	7.3%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	40.7%	41.9%	42.9%	36.2%	36.1%
EBITDA marginal, %	13.7%	12.4%	13.7%	24.2%	24.7%
EBIT marginal, %	12.4%	11.0%	12.6%	23.1%	23.8%
Nettomarginal, %	11.6%	10.1%	11.7%	24.0%	22.6%

*Periodens resultat är i sin helhet till moderbolagets aktieägare.

KEUR	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
EBITDA	7 642	6 142	6 035	9 951	9 802
Kostnader hänförliga till notering	186	102	133	-	-
Kostnader relaterade till rådgivning vid förvärv	565	-	-	-	-
Justerad EBITDA	8 393	6 244	6 168	9 951	9 802
Avskrivningar	(749)	(692)	(518)	(434)	(366)
Justerad EBIT	7 644	5 552	5 650	9 517	9 436
Justerad EBITDA marginal, %	15.1%	12.6%	14.0%	24.2%	24.7%
Justerad EBIT marginal, %	13.7%	11.2%	12.9%	23.1%	23.8%

Koncernens balansräkning per kvartal i sammandrag

KEUR	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	1 979	1 339	1 342	1 194	1 064
Immateriella tillgångar	13 931	13 877	13 864	5 860	5 418
Uppskjutna skattefordringar	837	837	837	837	7
Summa anläggningstillgångar	16 747	16 053	16 043	7 891	6 489
Anläggningstillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	9 643	7 224	6 130	6 739	6 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 117	4 746	4 295	3 098	1 674
Likvida medel	66 628	59 718	64 024	60 218	48 088
varav bundna medel (kundsaldo)	4 788	5 163	4 575	4 067	3 085
Summa omsättningstillgångar	81 388	71 688	74 449	70 055	56 379
SUMMA TILLGÅNGAR	98 135	87 741	90 492	77 946	62 868
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	1 196	1 196	1 196	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	36 588	36 411	36 411	36 411	36 411
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	19 610	13 158	18 361	13 228	3 338
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	57 394	50 765	55 968	50 835	40 945
Övriga långfristiga skulder	938	933	928	924	920
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	938	933	928	924	920
Leverantörsskulder	11 263	13 558	12 928	8 737	5 408
Spelarskulder	4 788	5 163	4 575	4 067	3 085
Skatteskuld	2 320	1 891	1 823	1 033	416
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 432	15 431	14 270	12 350	12 094
Summa kortfristiga skulder	39 803	36 043	33 596	26 187	21 003
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 135	87 741	90 492	77 946	62 868

Koncernens kassaflödesanalys per kvartal i sammandrag

KEUR	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Rörelseresultat	6 893	5 450	5 517	9 517	9 436
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	1 532	1 122	589	234	722
Förändring i rörelsekapital	3 470	1 727	(251)	3 149	177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 895	8 299	5 855	12 900	10 335
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(824)	(161)	(110)	(261)	(97)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(889)	(1 730)	(830)	(747)	(786)
Förvärv av dotterbolag	(2 449)	-	(1 156)	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(4 162)	(1 891)	(2 096)	(1 008)	(883)
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägarna	-	(10 233)	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	(10 233)	-	-	-
Ökning av likvida medel	7 733	(3 825)	3 759	11 892	9 452
Likvida medel vid periodens början	59 718	64 024	60 218	48 088	39 220
Kursdifferenser i likvida medel	(823)	(481)	47	238	(584)
Likvida medel vid periodens slut	66 628	59 718	64 024	60 218	48 088
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>4 788</i>	<i>5 163</i>	<i>4 575</i>	<i>4 067</i>	<i>3 085</i>

Definitioner av alternativa nyckeltal

Aktier utestående efter spädning

Antal utstående aktier före spädning plus antalet utestående aktieoptioner, minus inlösensumman för optionerna delat på det genomsnittliga aktiepriset i perioden

Aktiva kunder

Antal kunder som har spelat på LeoVegas inklusive kunder som endast har nyttjat bonuserbjudanden

Behållningsgrad (hold)

Spelintäkter, netto delat på deponeringar

Bruttoresultat

Intäkter minus direkta rörliga kostnader som bland annat inkluderar kostnader för spelleverantörer, kostnader för betalningsleverantörstjänster samt spelskatter

Deponeringar

Inkluderar alla kontanta medel som har satts in på spel av kunder under en given period

Deponerande kunder

Kunder som har gjort kontanta deponeringar under perioden

EBIT

Rörelseresultat före räntor och skatt

EBIT-marginal, %

EBIT i relation till intäkterna

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

EBITDA marginal, %

EBITDA i relation till intäkter

Eget kapital per stamaktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission

Genomsnittligt antal heltidsanställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda över hela perioden

Justerad EBIT

EBIT justerad för jämförelsestörande poster

Justerad EBITDA

EBITDA justerad för jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster

Poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm samt kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv. Inga kostnader för integration eller omstrukturering innefattas.

Likvida medel

Tillgångar på bankkonton plus e-wallets

Ny deponerande kund

En kund som har gjort sin första kontanta insättning under perioden

Organisk tillväxt

Tillväxt utan förvärv. Valutaeffekter är ej exkluderade

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt, dividerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden, justerat för ytterligare aktier för optioner med utspädningseffekt

Rörelsekapital

Rörelsekapital beräknas som nettot mellan kortfristiga skulder (exkl. spelarskulder) och omsättningstillgångar.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntor och skatt

Soliditet, %

Eget kapital dividerat med balansomslutning

Spelintäkter, netto (NGR)

Summa kontanta insatser minus alla vinster att betala ut till kunder efter bonuskostnader och externa jackpotbidrag (i branschen benämnt NGR eller Net Gaming Revenue)

Spelmarginal %

Kunders totala insatser (inklusive bonuspengar) minus vinster, dividerat på kundernas totala insatser (inklusive bonuspengar).

Utdelning per aktie

Genomförd/föreslagen utdelning beräknat per aktie

Vinstmarginal

Nettovinst dividerat på intäkter

Återkommande deponerande kund

En kund som har gjort en kontant insättning under perioden men gjorde sin första insättning under en tidigare period

Övriga definitioner

Intäkter

Spelintäkter netto plus justeringar för korrigeringar, förändringar av avsättningar för lokal jackpot och ej konverterade avsättningar för bonus

Lokalt reglerade marknader

Marknader som har reglerat internetspel och har utfärdat licenser som operatörer kan ansöka om

Mobila enheter

Smarta telefoner (smartphones) och surfplattor

Nettovinst

Vinst minus alla kostnader inklusive ränta och skatt

Reglerade intäkter

Intäkter från lokalt reglerade marknader

Spelskatt

En skatt som räknas på ett intäktsmätt som operatörer av spelverksamhet betalar i en reglerad marknad, så som Danmark, Italien eller Storbritannien