



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.*

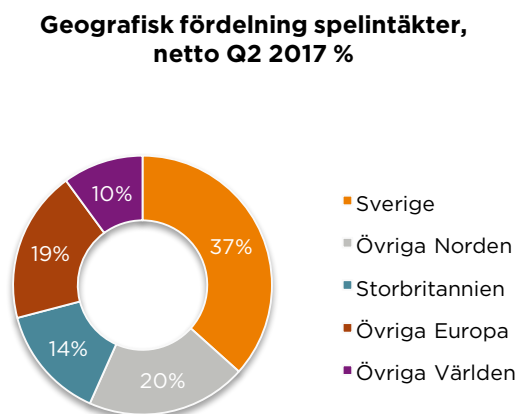
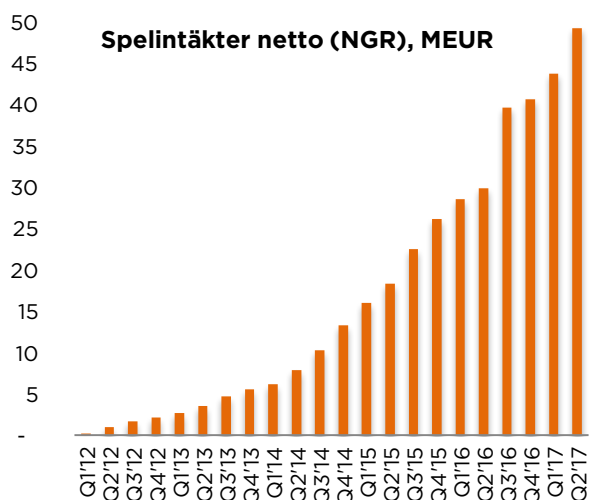
Stadig tillväxt under lönsamhet

Andra kvartalet: 1 april – 30 juni 2017*

- Intäkterna ökade med 60 procent till 49,7 MEUR (31,0). Den organiska tillväxten var 53 procent.
- Intäkter från reglerade marknader var 25,1 procent (12,8) av totala intäkter.
- Deponeringar i mobilen stod för 67 procent (65) av totalen. Totala deponeringar ökade med 67 procent till 167,9 MEUR (100,6).
- Antalet deponerande kunder uppgick till 173 034 (176 635), en minskning med 2 procent. Antalet nya deponerande kunder uppgick till 73 014 (109 718), en minskning med 33 procent. Antalet återkommande deponerande kunder uppgick till 100 020 (66 917), en ökning med 49 procent.
- EBITDA uppgick till 6,1 MEUR (-2,5), motsvarande en EBITDA marginal om 12,4 procent (-7,9). EBITDA justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 6,2 MEUR (-2,5), motsvarande en justerad EBITDA marginal om 12,6 procent (-7,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,5 MEUR (-2,8). EBIT justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 5,6 MEUR (-2,8) motsvarande en justerad EBIT marginal om 11,2 procent (-9,0).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,05 EUR (-0,03).

Halvårsperioden: 1 januari – 30 juni 2017

- Intäkterna ökade med 55 procent till 93,6 MEUR (60,5). Den organiska tillväxten var 49 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 11,0 MEUR (-4,3). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 11,2 MEUR (0,9), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 12,0 procent (1,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 EUR (-0,04).



Händelser under kvartalet

- Ordinarie bolagsstämma i LeoVegas AB hölls 17 maj.

Händelser efter kvartalets slut

- Spelintäkter, netto (NGR) uppgick till 18,3 MEUR i juli (12,9) motsvarande en tillväxttakt på 42 procent.
- LeoVegas Sport lanserades på den danska marknaden den 7 juli.
- Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 23 augusti för att besluta om incitamentsprogram.
- LeoVegas app lanseras i Google Play i Storbritannien.
- LiveCasino.com lanseras som en fristående site inom koncernen.
- Australien har beslutat om ett tillägg till gällande spellagstiftning vilket kommer att påverka LeoVegas intäkter från det geografiska området Övriga Världen negativt.

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

Vd-ord

“LeoVegas is leading the way into the mobile future”



Den mobila framtiden

Det har nu gått över 5 år sedan vi lanserade mobilspelsbolaget LeoVegas. Vår vision som vi då etablerade är mer aktuell än någonsin – att LeoVegas ska leda industrin in i den mobila framtiden. LeoVegas har tydligt tagit positionen som det mest innovativa och mobil-fokuserade bolaget. Något vi blivit uppmärksammat för med otaliga utmärkelser i branschpublikationer och som avspeglar sig i våra siffror över mobilt spelande.

Transparens

Ett av våra ledord är transparens. Vi tror att transparens skapar förtroende. Det blir enklare för våra kunder och aktiemarknaden att förstå vad vi gör. Därför väljer vi nu, som första spelbolag, att separat visa hur stor vår verksamhet i Sverige är. LeoVegas lanserades först i Sverige och övriga Norden och då är det naturligt att dessa marknader utgör en stor del av vår verksamhet. Enbart Sverige stod för 37 procent av våra intäkter i det andra kvartalet, något vi är mycket stolta över.

Andra kvartalet

Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 49,7 MEUR (31,0), vilket motsvarade en ökning med 60 procent. Den organiska tillväxten var 53 procent. EBITDA resultatet, justerat för jämförelsestörande poster, ökade till 6,2 MEUR (-2,5), motsvarande en justerad EBITDA marginal om 12,6 procent (-7,9). Reglerade intäkter under kvartalet uppgick till 25,1 procent (12,8).

Antalet nya deponerande kunder minskade under andra kvartalet 2017 i jämförelse med det andra kvartalet 2016. Minskningen mot det andra kvartalet 2016 förklaras av rekordmånga nya kunder vid lanseringen av LeoVegas Sport, LeoVegas Live Casino och Fotbolls EM.

Under andra kvartalet 2017 gjordes ett flertal större tester av nya marknadsföringskanaler, bl.a. gjordes en satsning på att marknadsföra vårt Live Casino. Detta har i sin tur gjort att vi fått in färre antal kunder men att deponeringarna från dessa kunder är högre. I juli månad ser vi en återigen bra trend på nya deponerande kunder.

Tillväxtbolaget LeoVegas

LeoVegas fortsätter att vara ett av de snabbast växande spelbolagen och växer betydligt snabbare än övriga marknaden. LeoVegas tillväxt är ett kvitto på att vi är rätt positionerat med vårt mobila fokus. Till exempel har LeoVegas nyligen, som ett av de första spelbolagen, lanserat sin app i Google Play i Storbritannien.

Vi har under kvartalet fortsatt arbeta med vår företagskultur och värderingar och har som mål att skapa den bästa företagskulturen i branschen. LeoVegas har idag ett mycket bra rykte som arbetsgivare och vi tror att en bra företagskultur är viktig för att kunna bibehålla högt tempo och tillväxt.

Leo Safe Play

LeoVegas fortsätter att vara drivande även när det gäller ansvarsfullt spel och har under kvartalet lanserat ett specialutvecklat självtest för våra kunder och ett internt e-learning verktyg. Detta i kombination med övriga verktyg, för att upptäcka och hantera riskfyllt spelande, gör vårt Leo Safe Play program till ett av de främsta.

Authentic Gaming

Vårt koncernbolag Authentic Gaming har utvecklats och streamar från fyra olika landbaserade casinos. Över 20 operatörer erbjuder Authenticity spel och fler väntar på integration. Vi upplever en stark efterfrågan.

LiveCasino.com

LeoVegas såg tidigt att mobilen kommer att skapa tillväxt och nya affärsmöjligheter inom Live Casino. Vi är väl positionerade för att tillvarata den potentialen. www.LiveCasino.com har nu lanserats som en fristående affiliate site inom koncernen.

Danmark

Vår framgång i Danmark fortsätter, där Danmark under kvartalet stod för 6 procent av bolagets intäkter. Vi uppskattar att LeoVegas har ca 5 procent av den danska casinomarknaden under Q2. I början av juli lanserades LeoVegas Sport, samt exklusiva live casinobord. I juli stod Danmark för hela 9 procent av intäkterna – en fantastisk utveckling för en marknad lanserad för ca 6 månader sedan och ett bra exempel på vad som händer när produkt, marknadsföring, varumärke och ett starkt team samverkar.

Kommentar om det tredje kvartalet

Juli har börjat riktigt starkt med spelintäkter netto (NGR) på 18,3 MEUR (12,9), motsvarande en tillväxttakt på 42 procent. I det tredje kvartalet förväntar vi oss att marknadsföring i relation till intäkterna inte kommer att avvika nämnvärt från nivån mot tidigare kvartal i år.

I Australien har man beslutat om ett tillägg till gällande spellagstiftning vilket kommer att påverka LeoVegas intäkter från Australien negativt när lagen träder i kraft. Under det andra kvartalet stod Australien för 7,6 procent av våra totala intäkter.

Kallelse till extra bolagsstämma publicerades den 24 juli och stämman hålls den 23 augusti och finns tillgänglig på leovegasgroup.com.

LeoVegas har en stark kassaposition på ca 60 MEUR och har inga lån i bolaget. Detta gör att vi har resurser att göra förvärv och investeringar framöver och vi ser goda möjligheter på marknaden.

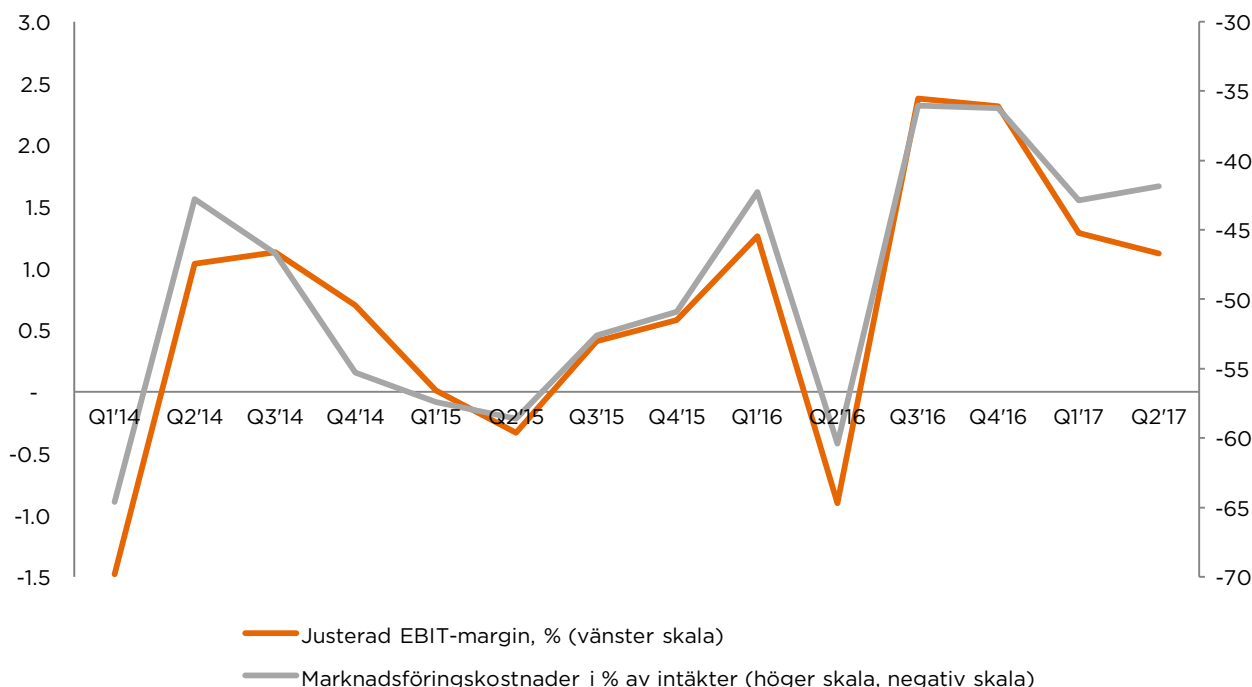


Gustaf Hagman, Vd/koncernchef och medgrundare
 LeoVegas AB, Stockholm 16 augusti 2017

Nyckeltal i sammandrag

KEUR, om inget annat anges	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Deponerade kunder (antal)	173 034	172 338	176 306	156 389	176 635
Tillväxt, % mot föregående år	-2%	42%	75%	77%	147%
Tillväxt, % mot föregående kvartal	0%	-2%	13%	-11%	45%
Deponeringar	167 933	149 628	139 072	123 720	100 577
Tillväxt, % mot föregående år	67%	86%	87%	87%	79%
Tillväxt, % mot föregående kvartal	12%	8%	12%	23%	25%
Intäkter	49 652	43 916	41 165	39 713	30 980
Tillväxt, % mot föregående år	60%	49%	58%	76%	67%
Tillväxt, % mot föregående kvartal	13%	7%	4%	28%	5%
Justerad EBITDA	6 244	6 168	9 951	9 802	(2 454)
Justerad EBITDA marginal, %	12.6%	14.0%	24.2%	24.7%	-7.9%
Justerad EBIT	5 552	5 650	9 517	9 436	(2 777)
Justerad EBIT marginal, %	11.2%	12.9%	23.1%	23.8%	-9.0%
Marknadsföringskostnader	20 787	18 833	14 912	14 317	18 708
Marknadsföringskostnad, % av totala intäkter	41.9%	42.9%	36.2%	36.1%	60.4%

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 Q2

Intäkter, deponeringar och antal deponerande kunder

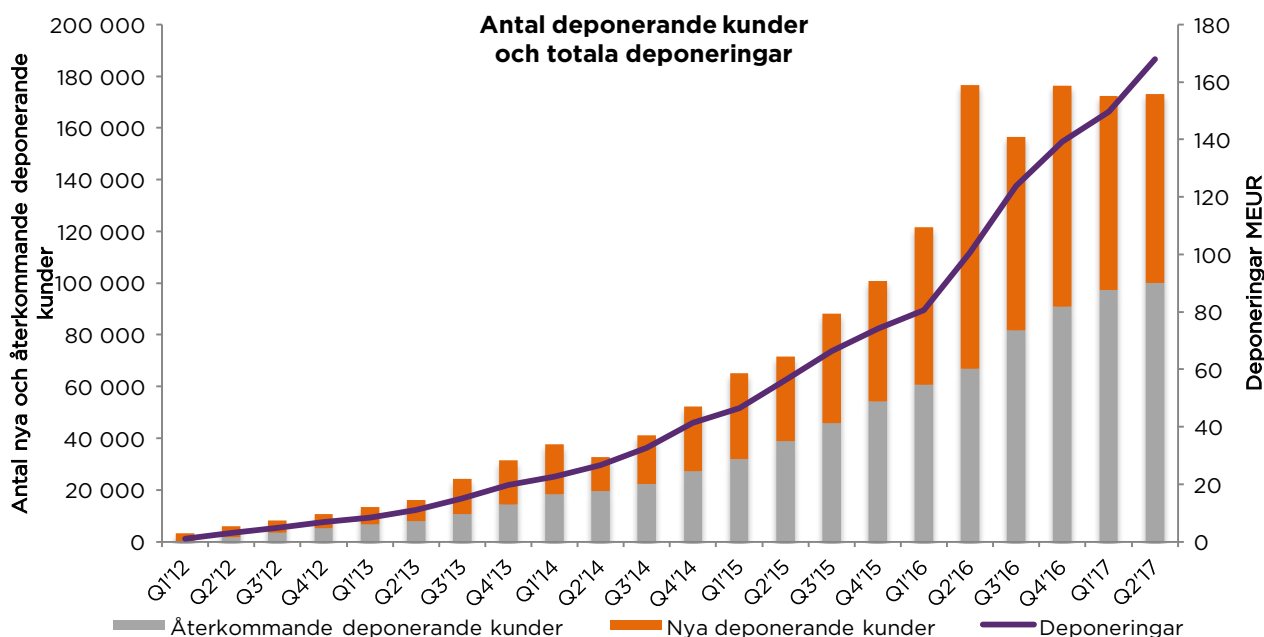
Under det andra kvartalet uppgick intäkterna till 49,7 MEUR (31,0), vilket motsvarade en ökning med 60 procent. Den organiska tillväxten var 53 procent.

Deponeringar uppgick till 167,9 MEUR (100,6) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 67 procent. Den sekventiella tillväxttakten var 12 procent. Deponeringar från mobila enheter utgjorde 67 procent (65) av totalen. Från och med denna rapport presenteras Sverige separat från Norden för deponeringar och spelintäkter, netto (NGR). Ökningen i deponeringar i absoluta tal kom i ungefär lika stor utsträckning från Sverige, Övriga Norden och Övriga Europa. Dessa tre regioner stod för 86 procent av ökningen. Övriga Europa har vuxit snabbast i procentuella termer på grund av förvärvet av Winga. Övriga Europa växte 167 procent. Exkluderat förvärvet av Winga växte deponeringar i Övriga Europa med 114 procent. Övriga Norden har vuxit nästan lika snabbt, vilket är drivet av lanseringen i Danmark. Övriga Norden växte 157 procent. I Övriga världen var tillväxttakten lägre på grund av att LeoVegas inte tagit emot nya kunder i Australien sedan december 2016. Tillväxttakten i Övriga världen var 27 procent. I Sverige och i Storbritannien ökade deponeringarna med 38 procent respektive 37 procent.

Spelomsättning, netto (NGR) växte 12 procent från det första till det andra kvartalet, vilket är samma takt som för deponeringar. Relationen mellan NGR och deponeringar (behållningsgrad) har således varit stabil sedan det fjärde kvartalet till och med det andra kvartalet på 29,3 procent. En faktor som historiskt haft en stark påverkan på behållningsgraden är spelmarginalen. Spelmarginalen i det andra kvartalet uppgick till 3,75 procent (3,59), vilket var något högre än det historiska genomsnittet på 3,66 procent.

Antalet deponerande kunder under andra kvartalet uppgick till 173 034 (176 635), en minskning med 2 procent. Av den deponerande kundbasen var antalet återkommande deponerande kunder 100 020 (66 917), en ökning med 49 procent. Antalet nya deponerande kunder minskade med 33 procent till 73 014 (109 718). Anledningen till att nya deponerande kunder minskade är på grund av att det andra kvartalet 2016 hade rekordmånga nya kunder till följd av lanseringen av LeoVegas Sport och LeoVegas Live Casino, Fotbolls EM, samt ett flertal större tester av nya marknadsföringskanaler. Antal återkommande deponerande kunder ökade sekventiellt med 3 procent i det andra kvartalet. En anledning till att ökningen i återkommande deponerande kunder var lägre än ökningen i deponeringar var stängningen av den tjeckiska marknaden i januari där ett antal kunder hann vara aktiva i de första dagarna i januari, vilket ökade på antalet återkommande deponerande kunder, men inte nämnvärt ökade deponeringar.

Antalet aktiva kunder, som inkluderar kunder som spelat endast med bonuspengar, uppgick till 284 387 (540 276) i kvartalet, en minskning med 47 procent. Minskningen berodde på en ovanligt stor mängd kunder i det andra kvartalet 2016 som spelat endast med bonuspengar i samband med lanseringen av LeoVegas Sport.



Resultat

Bruttovinsten i kvartalet ökade med 61 procent och uppgick till 37,9 MEUR (23,6), vilket motsvarade en bruttomarginal om 76,3 procent (76,1). Den något högre marginalen drevs av en viss lägre kostnad för sålda tjänster i relation till intäkter, samtidigt som spelskatter gick i motsatt riktning och ökade till 5,8 procent av intäkterna (3,9) i kvartalet.

Marknadsföringskostnader under kvartalet uppgick till 20,8 MEUR (18,7), vilket är den högsta nivån i LeoVegas historia. Marknadsföring i relation till intäkter var 41,9 procent, vilket är en marginell minskning från det första kvartalet som uppgick till 42,9 procent. När föregående kvartal rapporterades var förväntan att marknadsföring i relation till intäkter skulle öka något. Att utfallet istället blev något lägre under det andra kvartalet beror på att marknadsföringskostnader blev lägre än vad som hade förväntats ett kvartal tidigare. Nivå i det andra kvartalet är nära den genomsnittliga nivån för helåret 2016 som uppgick till 42,8 procent. Nivån är högre än genomsnittet i branschen då LeoVegas återinvesterar en större del av sin potentiella vinst i marknadsföring för att driva tillväxt. Mixen av marknadsföring mellan länder i det andra kvartalet är i linje med det första kvartalet. 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 ökade något jämfört med det första kvartalet. Denna utveckling har drivits av normala faktorer som att vissa kanaler som var starka i det första kvartalet har minskat i volym, samtidigt som ett flertal nya kanaler har prövats.

Kostnaderna för personal ökade sekventiellt i lite snabbare takt än intäkterna i kvartalet, vilket främst beror på konsolideringen av Winga. Personalkostnaderna i kvartalet motsvarade 14,2 procent (14,3) av intäkterna.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 10,0 procent av intäkterna (11,9). Justerat för kostnader hänförliga till arbete med listbyte till Nasdaq Stockholm i det andra kvartalet 2017, uppgår övriga rörelsekostnader till 9,8 procent av intäkterna (11,9). I jämförelse mot föregående kvartal är övriga rörelsekostnader i relation till intäkterna något högre där flera olika mindre kostnadsposter har bidragit till den utvecklingen.

EBITDA i det andra kvartalet ökade till 6,1 MEUR (-2,5), motsvarande en EBITDA marginal uppgående till 12,4 procent (-7,9). Justerat EBITDA uppgick till 6,2 MEUR (-2,5), motsvarande en justerad EBITDA marginal uppgående till 12,6 procent (-7,9). Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 5,5 MEUR (-2,8), motsvarande en EBIT-marginal uppgående till 11,0 procent (-9,0). Justerat EBIT uppgick till 5,6 MEUR (-2,8), motsvarande en justerad EBIT marginal uppgående till 11,2 procent (-9,0). Den huvudsakliga anledningen till att EBITDA marginal i det andra kvartalet var högre än i det andra kvartalet föregående år var på grund av de ovanligt höga marknadsföringskostnaderna föregående år i samband med lanseringen av LeoVegas Sport och Fotbolls EM. Anledningen till att EBITDA marginalen är något lägre i det andra kvartalet i jämförelse med det första kvartalet förklaras av något högre kostnader för personal, övriga rörelsekostnader samt spelskatter, alla i relation till intäkter.

Skatt i kvartalet uppgick till -0,4 MEUR (0,1).

Kvartalets nettoresultat uppgick till 5,0 MEUR (-2,7), vilket motsvarar en nettomarginal om 10,1 procent (-8,6). Resultat per aktie uppgick till 0,05 EUR (-0,03) både före och efter utspädning.

Händelser under kvartalet

- Ordinarie bolagsstämma i LeoVegas AB hölls 17 maj.

Balansräkning och finansiering

Vid utgången av juni 2017 uppgick koncernens eget kapital till 50,8 MEUR (32,0), motsvarande 0,51 EUR per aktie. Koncernens finansiella ställning är stark och LeoVegas har inga räntebärande låneskulder till kreditinstitut. Soliditeten uppgick till 58 procent (61). Den totala balansomslutningen uppgick per den sista juni 2017 till 87,7 MEUR (52,2).

Koncernen har immateriella tillgångar uppgående till ett värde om 13,9 MEUR vid kvartalets slut (4,9). 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 3,6 MEUR. Responderande 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 andra kvartalet till 5,2 MEUR (3,3). Avsättningarna för potentiella lokala jackpotvinster och bonuskostnader uppgick till 3,2 MEUR vid utgången av kvartalet (1,8).

Likvida medel uppgick till 59,7 MEUR (39,2). Likvida medel exkluderat för kundsaldo, uppgick till 54,6 MEUR (36,0).

Under kvartalet har 10,2 MEUR delats ut till moderbolagets aktieägare. Utdelning skedde med 1 SEK per aktie, totalt 99 695 470 SEK. Utbetalningen motsvarade 0,103 Euro per aktie.

I det andra 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 8,3 MEUR (-4,7). Ökningen kommer från resultatet och förändringar i rörelsekapital. Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare uppgick till totalt 10,2 MEUR (0), vilket har påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 MEUR (0,4). Investeringarna bestod i huvudsak av IT-hårdvara. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 1,7 MEUR (0,8) och utgjordes främst av balanserade utvecklingskostnader.

Koncernens utveckling första halvåret 2017

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter uppgick till 93,6 MEUR (60,5), vilket är en ökning med 55 procent.

Under halvårsperioden stod deponeringar från mobila enheter för 67 procent (64) av totala deponeringar.

Bruttovinsten ökade till 71,9 MEUR (46,2), en ökning på 55 procent. Bruttomarginalen för halvårsperioden uppgick till 76,8 procent (76,4).

Marknadsföringskostnaderna som andel av intäkterna minskade till 42,3 procent (51,6). Nivån under det första halvåret 2017 ligger i linje med genomsnittet för 2016.

Rörelsekostnaderna ökade i jämfört med samma period föregående år, vilket förklaras av kostnader för notering samt ökade personalkostnader.

EBITDA ökade till 12,2 MEUR (-3,8) och EBITDA-marginalen uppgick till 13,0 procent (-6,2). EBITDA justerat för jämförelsestörande poster var 12,4 MEUR (1,5), en marginal på 13,3 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 11,0 MEUR (-4,3), en rörelsemarginal uppgående till 11,7 procent (-7,2). Ökningen förklaras primärt av kostnader i föregående period rörande noteringen på Nasdaq First North Premier samt lansering av LeoVegas Sport och LeoVegas Live Casino, vilka hade en väsentligt negativ påverkan på resultatet. Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 11,2 MEUR (0,9), vilket motsvarar en marginal på 12,0 procent (1,5). Jämförelsestörande poster avser kostnader för noteringen på Nasdaq First North Premier under 2016 och kommande notering på Nasdaq Stockholm. Under 2016 uppgick kostnader för notering till 5,3 MEUR. Under det första halvåret 2017 uppgick dessa kostnader till 0,2 MEUR. Samtliga noteringskostnader har belastat rörelseresultatet.

Resultatet ökade till 10,2 MEUR (-4,5) under halvårsperioden.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under första halvåret till 14,2 MEUR (3,9). Ökningen förklaras av rörelseresultatet samt förändringar i rörelsekapitalet.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,3 MEUR (0,6). Investeringarna bestod i huvudsak av IT-hårdvara. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,6 MEUR (1,4) och bestod främst av balanserade utvecklingskostnader.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -10,2 MEUR (15,3). Minskningen under perioden förklaras i sin helhet av utdelning till moderbolagets aktieägare för helåret 2016. Under föregående år gjordes en nyemission, vilket bidrog till ökningen av aktiekapital och övrigt tillskjutet aktiekapital.

Förvärvet av dotterbolaget Wingo S.r.l resulterade i ett netto kassaflöde av -1,2 MEUR vilket består av -3,1 MEUR i erlagd köpeskillning som avräknats mot likvida medel i Wingo. Detta är första andelen av köpeskillningen som erlagts. Resterande andel kommer att erläggas i slutet av augusti 2017.

Övrig information

Händelser efter kvartalet slut

- Spelintäkter, netto (NGR) uppgick till 18,3 MEUR i juli (12,9) motsvarande en tillväxttakt på 42 procent.
- LeoVegas Sport lanserades på den danska marknaden den 7 juli.
- Bolaget har kallat till extra bolagsstämma den 23 augusti för att besluta om incitamentsprogram.
- LeoVegas app lanseras i Google Play.
- LiveCasino.com lanseras som en fristående site inom koncernen.
- Australien har beslutat om ett tillägg till gällande spellagstiftning vilket kommer att påverka LeoVegas intäkter från det geografiska området Övriga Världen negativt.

Finansiella effekter av förvärvet av Winga S.r.l

Finansiella effekter av förvärvet

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 görs med en kontant köpeskilling. Den ursprungliga köpeskillingen om 6,1 MEUR har justerats under det andra kvartalet med -0,3 MEUR, varav totala köpeskillingen uppgår till 5,8 MEUR. Köpeskillingen utgår i två delar, varav den första delen erlades vid tillträdet (3,1 MEUR). Resterade andel erläggs sex månader efter förvärvstidpunkten.

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. Wingas 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 än 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 3,2 MEUR för perioden 1 mars till den 30 juni 2017. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2017 hade Winga bidragit med 4,8 MEUR till koncernens intäkter vid rapportperiodens utgång. Förvärvets rörelseresultat och årets resultat är inte väsentligt för koncernen.

Tabellen nedan sammanfattar den totala köpeskillingen om 5,8 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 på 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	3 573
Köpeskilling	5 769
Köpeskilling	
Erlagd köpeskilling, likvida medel per 1 mars 2017	3 050
Köpeskilling, likvida medel att erlagga per 28 augusti 2017	2 719
Summa köpeskilling	5 769
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. Övan presenterad förvärvsanalys är preliminär, pga. fortsatt analys kan komma att påverka den slutliga köpeskillingen.

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 provas 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 negativ effekt på intäkterna med 0,6 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 431 (327). Det genomsnittliga antalet anställda under andra kvartalet var 422 (286). LeoVegas hade även 2 (7) 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 juni 2017 hade företaget 9 668 aktieägare. De fem största aktieägarna var Gustaf Hagman med 8,0 procent, Swedbank Robur med 8,0 procent, Robin Ramm-Ericson med 6,9 procent, Handelsbanken Fonder 5,0 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 22.

Jämförelsestörande poster avser kostnader för noteringen på Nasdaq First North Premier och kommande listbyte till Nasdaq Stockholm. Kostnaden i det första halvåret av 2017 uppgick till 0,2 MEUR. I det första halvåret av 2016 uppgick de 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 utstående aktier före utspädning plus de utestående aktieoptionerna.

Från och med denna rapport kommer Sveriges spelintäkter, netto (NGR) samt deponeringar att redovisas separat från övriga Norden. Detta har justerats i nyckeltalstabellerna.

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 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 licensförordningen) 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 intäktsmått 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, varmed detta 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 segmentet 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. I Australien har man beslutat om ett tillägg till gällande spellagstiftning vilket kommer att påverka LeoVegas intäkter från Australien negativt när lagen träder i kraft. Lagen beräknas träda i kraft från mitten av september. Under det andra kvartalet stod Australien för 7,6 procent av våra totala intäkter. Australien ingår i det geografiska området Övriga världen.

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 det första halvåret uppgick intäkterna till 0,1 MEUR (0,1) och resultat efter skatt till -1,2 MEUR (-6,2). Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 14,2 MEUR (8,9 MEUR). Förändringen förklaras av ökade lånefordringar på koncernföretag. Likvida medel uppgick till 3,9 MEUR (19,5).

Framtidsutsikter

LeoVegas lämnar inga prognoser för framtiden men har mål för helåret 2018:

- Att uppnå 300 MEUR i nettoomsättning
- Långsiktig organisk tillväxt överstigande onlinespelsmarknadens
- Att uppnå en EBITDA marginal om cirka 15 procent
- 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

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Styrelsen försäkrar att kvartalsrapporten för det andra 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, 16 augusti 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 2017/18

Delårsrapport jan-sep	25 okt 2017
Bokslutskommuniké jan-dec 2017	7 feb 2018
Delårsrapport jan-mar	2 maj 2018

Koncernens resultaträkning

KEUR	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
Intäkter	49 652	30 980	93 568	60 521	141 398
Kostnad för sålda tjänster	(8 876)	(6 210)	(16 720)	(11 698)	(26 519)
Spelskatter	(2 870)	(1 207)	(4 955)	(2 587)	(5 673)
Bruttoresultat	37 906	23 563	71 893	46 236	109 206
Personalkostnader	(7 033)	(4 430)	(12 965)	(8 325)	(17 782)
Balanserade utvecklingskostnader	872	752	1 667	1 390	2 808
Övriga rörelsekostnader	(4 946)	(3 682)	(9 031)	(11 818)	(17 914)
Marknadsföringskostnader	(20 787)	(18 708)	(39 620)	(31 218)	(60 448)
Övriga intäkter/kostnader	130	51	233	(16)	131
EBITDA	6 142	(2 454)	12 177	(3 751)	16 001
Avskrivningar	(692)	(323)	(1 210)	(597)	(1 399)
Rörelseresultat (EBIT)	5 450	(2 777)	10 967	(4 348)	14 602
Finansiella intäkter	1	3	6	5	20
Finansiella kostnader	-	(1)	(1)	(2)	(3)
Resultat före skatt	5 451	(2 775)	10 972	(4 345)	14 619
Inkomstskatt	(421)	107	(809)	(112)	(193)
Periodens resultat*	5 030	(2 668)	10 163	(4 457)	14 426
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat*	5 030	(2 668)	10 163	(4 457)	14 426
Resultat per aktie (EUR)	0.05	(0.03)	0.10	(0.04)	0.14
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.05	(0.03)	0.10	(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)	101.03	100.76	101.03	100.76	100.71
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	17.9%	20.0%	17.9%	19.3%	18.8%
Spelskatter, % av intäkter	5.8%	3.9%	5.3%	4.3%	4.0%
Bruttomarginal, %	76.3%	76.1%	76.8%	76.4%	77.2%
Personalkostnader, % av intäkterna	14.2%	14.3%	13.9%	13.8%	12.6%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	10.0%	11.9%	9.7%	19.5%	12.7%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	41.9%	60.4%	42.3%	51.6%	42.8%
EBITDA marginal, %	12.4%	(7.9%)	13.0%	(6.2%)	11.3%
EBIT marginal, %	11.0%	(9.0%)	11.7%	(7.2%)	10.3%
Nettomarginal, %	10.1%	(8.6%)	10.9%	(7.4%)	10.2%

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

KEUR	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
EBITDA	6 142	(2 454)	12 177	(3 751)	16 001
Kostnader hänförliga till notering	102	-	235	5 283	5 283
Justerad EBITDA	6 244	(2 454)	12 412	1 532	21 284
Avskrivningar	(692)	(323)	(1 210)	(597)	(1 399)
Justerad EBIT	5 552	(2 777)	11 202	935	19 885
Justerad EBITDA marginal, %	12.6%	(7.9%)	13.3%	2.5%	15.1%
Justerad EBIT marginal, %	11.2%	(9.0%)	12.0%	1.5%	14.1%

Koncernens balansräkning i sammandrag

KEUR	30 Jun 2017	30 Jun 2016	31 Dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	1 339	1 093	1 194
Immateriella tillgångar	13 877	4 872	5 860
Uppskjutna skattefordringar	837	7	837
Summa anläggningstillgångar	16 053	5 972	7 891
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	7 224	4 893	6 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 746	2 157	3 098
Likvida medel	59 718	39 220	60 218
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>5 163</i>	<i>3 270</i>	<i>4 067</i>
Summa omsättningstillgångar	71 688	46 270	70 055
SUMMA TILLGÅNGAR	87 741	52 242	77 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 196	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	36 411	36 411	36 411
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	13 158	(5 655)	13 228
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	50 765	31 952	50 835
Långfristiga skulder	933	915	924
Summa långfristiga skulder	933	915	924
Leverantörsskulder	13 558	5 748	8 737
Spelarskulder	5 163	3 270	4 067
Skatteskuld	1 891	-	1 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 431	10 357	12 350
Summa kortfristiga skulder	36 043	19 375	26 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 741	52 242	77 946

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KEUR	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
Rörelseresultat	5 450	(2 777)	10 967	(4 348)	14 602
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	1 122	566	1 711	1 104	2 061
Förändringar i rörelsekapital	1 727	(2 532)	1 476	7 161	10 488
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 299	(4 743)	14 154	3 917	27 151
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(161)	(423)	(271)	(595)	(952)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 730)	(756)	(2 560)	(1 402)	(2 935)
Förvärv av dotterbolag	-	-	(1 156)	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(1 891)	(1 179)	(3 987)	(1 997)	(3 887)
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	-	15 353	-	15 353	15 353
Utdelning till aktieägarna	(10 233)	-	(10 233)	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(10 233)	15 353	(10 233)	15 353	15 353
Ökning/minskning av likvida medel	(3 825)	9 431	(66)	17 273	38 617
Likvida medel vid periodens början	64 024	30 176	60 218	22 605	22 605
Kursdifferenser i likvida medel	(481)	(387)	(434)	(658)	(1 004)
Likvida medel vid periodens slut	59 718	39 220	59 718	39 220	60 218
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>5 163</i>	<i>3 270</i>	<i>5 163</i>	<i>3 270</i>	<i>4 067</i>

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KEUR	Aktiekapi- tal	Övrigt till- skjutet ak- tiekapital	Balanserat resultat inkl. periodens re- sultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	57	17 689	(1 198)	16 548
Periodens resultat	-	-	(4 457)	(4 457)
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	(4 457)	(4 457)
<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 juni 2016	1 196	36 411	(5 655)	31 952
Ingående balans 1 januari 2017	1 196	36 411	13 228	50 835
Periodens resultat	-	-	10 163	10 163
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	10 163	10 163
<i>Transaktioner med aktieägare i deras egenskap som ägare:</i>				
Utdelning	-	-	(10 233)	(10 233)
Utgående balans 30 juni 2017	1 196	36 411	13 158	50 765

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KEUR	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
Nettoomsättning	70	59	144	91	192
Rörelsekostnader	(1 178)	(824)	(1 691)	(6 482)	(7 600)
Övriga kostnader och intäkter	-	-	-	(99)	(99)
Rörelseresultat (EBIT)	(1 108)	(765)	(1 547)	(6 490)	(7 507)
Finansiella poster	163	131	299	251	2 211
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	834
Periodens resultat*	(945)	(634)	(1 248)	(6 239)	(4 462)

*Periodens resultat motsvarar totalresultatet för perioden

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KEUR	30 Jun 2017	30 Jun 2016	31 Dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	14 216	8 897	9 731
Omsättningstillgångar	3 188	2 321	3 425
Likvida medel	3 852	19 495	19 249
Summa omsättningstillgångar	7 040	21 816	22 674
TOTALA TILLGÅNGAR	21 256	30 713	32 405
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	20 656	30 359	32 137
Summa kortfristiga skulder	600	354	268
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 256	30 713	32 405

Nyckeltal per kvartal

KEUR om inget annat anges	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Deponeringar	167 933	149 628	139 072	123 720	100 577
Tillväxt, %, mot föregående år	67%	86%	87%	87%	79%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	12%	8%	12%	23%	25%
Geografisk fördelning av deponeringar					
Sverige, % av deponeringar	40.9%	43.7%	43.9%	47.3%	49.3%
Övriga Norden, % av deponeringar	20.3%	18.1%	16.1%	14.8%	13.2%
Storbritannien, % av deponeringar	15.3%	15.1%	15.3%	15.5%	18.6%
Övriga Europa, % av deponeringar	17.4%	15.2%	14.6%	12.6%	10.9%
Övriga världen, % av deponeringar	6.2%	8.0%	10.0%	9.7%	8.1%
Spelintäkter, netto (NGR)	49 175	43 656	40 611	39 586	29 843
Tillväxt, %, mot föregående år	65%	53%	55%	76%	63%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	13%	8%	3%	33%	5%
Geografisk fördelning av spelintäkter, netto (NGR)					
Sverige % av spelintäkter netto	36.6%	40.1%	41.2%	44.2%	48.6%
Övriga Norden, % av spelintäkter netto	20.0%	16.0%	15.4%	13.9%	13.5%
Storbritannien, % av spelintäkter netto	14.3%	13.7%	10.6%	13.2%	12.8%
Övriga Europa, % av spelintäkter netto	19.0%	17.3%	16.8%	13.6%	12.7%
Övriga världen, % av spelintäkter netto	10.1%	13.0%	16.1%	15.2%	12.5%
Tillväxt i Spelintäkter, netto (NGR) per region					
Sverige tillväxt, %, mot föregående år	22.7%	27.5%	21.4%	44.7%	44.0%
Övriga Norden tillväxt, %, mot föregående år	141.7%	117.5%	110.9%	75.3%	50.2%
Storbritannien tillväxt, %, mot föregående år	83.0%	19.4%	-25.6%	26.4%	32.0%
Övriga Europa tillväxt, %, mot föregående år	143.8%	168.0%	251.9%	355.5%	249.4%
Övriga världen tillväxt, %, mot föregående år	32.5%	60.5%	309.4%	225.4%	165.2%
Reglerade intäkter % av totala intäkter	25.1%	18.3%	11.0%	13.2%	12.8%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående år	223%	61%	-22%	26%	33%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående kvartal	54%	79%	-15%	37%	-23%
Behållningsgrad (Spelintäkter, netto (NGR)/Deponeringar)	29.3%	29.2%	29.2%	32.0%	29.7%
Spelmarginal %	3.75%	3.62%	3.54%	3.70%	3.59%
Aktiva kunder (antal)	284 387	318 529	404 773	338 861	540 276
Tillväxt, %, mot föregående år	-47%	-34%	63%	43%	193%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	-11%	-21%	19%	-37%	12%
Deponerande kunder (antal)	173 034	172 338	176 306	156 389	176 635
Tillväxt, %, mot föregående år	-2%	42%	75%	77%	147%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	0%	-2%	13%	-11%	45%
Nya deponerande kunder (antal)	73 014	75 017	85 384	74 638	109 718
Tillväxt, %, mot föregående år	-33%	23%	83%	76%	235%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	-3%	-12%	14%	-32%	80%
Återkommande deponerande kunder (antal)	100 020	97 321	90 922	81 751	66 917
Tillväxt, %, mot föregående år	49%	61%	68%	78%	72%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	3%	7%	11%	22%	10%

Koncernens resultaträkning per kvartal

KEUR	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Intäkter	49 652	43 916	41 165	39 713	30 980
Kostnad för sålda tjänster	(8 876)	(7 844)	(7 599)	(7 222)	(6 210)
Spelskatter	(2 870)	(2 085)	(1 677)	(1 409)	(1 207)
Bruttoresultat	37 906	33 987	31 889	31 082	23 563
Personalkostnader	(7 033)	(5 932)	(4 636)	(4 822)	(4 430)
Balanserade utvecklingskostnader	872	795	733	686	752
Övriga rörelsekostnader	(4 946)	(4 085)	(3 197)	(2 899)	(3 682)
Marknadsföringskostnader	(20 787)	(18 833)	(14 912)	(14 317)	(18 708)
Övriga intäkter/kostnader	130	103	74	73	51
EBITDA	6 142	6 035	9 951	9 802	(2 454)
Avskrivningar	(692)	(518)	(434)	(366)	(323)
Rörelseresultat (EBIT)	5 450	5 517	9 517	9 436	(2 777)
Finansiella intäkter	1	5	7	8	3
Finansiella kostnader	-	(1)	(2)	0	(1)
Resultat före skatt	5 451	5 521	9 522	9 444	(2 775)
Inkomstskatt	(421)	(388)	368	(450)	107
Periodens resultat*	5 030	5 133	9 890	8 993	(2 668)
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat*	5 030	5 133	9 890	8 993	(2 668)
Resultat per aktie (EUR)	0.05	0.05	0.10	0.09	(0.03)
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.05	0.05	0.10	0.09	(0.03)
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)	101.03	100.83	100.74	100.65	100.76
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	17.9%	17.9%	18.5%	18.2%	20.0%
Spelskatter, % av intäkter	5.8%	4.7%	4.1%	3.5%	3.9%
Bruttomarginal, %	76.3%	77.4%	77.5%	78.3%	76.1%
Personalkostnader, % av intäkterna	14.2%	13.5%	11.3%	12.1%	14.3%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	10.0%	9.3%	7.8%	7.3%	11.9%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	41.9%	42.9%	36.2%	36.1%	60.4%
EBITDA marginal, %	12.4%	13.7%	24.2%	24.7%	(7.9%)
EBIT marginal, %	11.0%	12.6%	23.1%	23.8%	(9.0%)
Nettomarginal, %	10.1%	11.7%	24.0%	22.6%	(8.6%)

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

KEUR	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
EBITDA	6 142	6 035	9 951	9 802	(2 454)
Kostnader hänförliga till notering	102	133	-	-	-
Justerad EBITDA	6 244	6 168	9 951	9 802	(2 454)
Avskrivningar	(692)	(518)	(434)	(366)	(323)
Justerad EBIT	5 552	5 650	9 517	9 436	(2 777)
Justerad EBITDA marginal, %	12.6%	14.0%	24.2%	24.7%	(7.9%)
Justerad EBIT marginal, %	11.2%	12.9%	23.1%	23.8%	(9.0%)

Koncernens balansräkning per kvartal i sammandrag

KEUR	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	1 339	1 342	1 194	1 064	1 093
Immateriella tillgångar	13 877	13 864	5 860	5 418	4 872
Uppskjutna skattefordringar	837	837	837	7	7
Summa anläggningstillgångar	16 053	16 043	7 891	6 489	5 972
Anläggningstillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	7 224	6 130	6 739	6 617	4 893
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 746	4 295	3 098	1 674	2 157
Likvida medel	59 718	64 024	60 218	48 088	39 220
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>5 163</i>	<i>4 575</i>	<i>4 067</i>	<i>3 085</i>	<i>3 270</i>
Summa omsättningstillgångar	71 688	74 449	70 055	56 379	46 270
SUMMA TILLGÅNGAR	87 741	90 492	77 946	62 868	52 242
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	1 196	1 196	1 196	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	36 411	36 411	36 411	36 411	36 411
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	13 158	18 361	13 228	3 338	(5 655)
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	50 765	55 968	50 835	40 945	31 952
Övriga långfristiga skulder	933	928	924	920	915
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	933	928	924	920	915
Leverantörsskulder	13 558	12 928	8 737	5 408	5 748
Spelarskulder	5 163	4 575	4 067	3 085	3 270
Skatteskuld	1 891	1 823	1 033	416	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 431	14 270	12 350	12 094	10 357
Summa kortfristiga skulder	36 043	33 596	26 187	21 003	19 375
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 741	90 492	77 946	62 868	52 242

Koncernens kassaflödesanalys per kvartal i sammandrag

KEUR	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Rörelseresultat	5 450	5 517	9 517	9 436	(2 777)
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	1 122	589	234	722	566
Förändring i rörelsekapital	1 727	(251)	3 149	177	(2 532)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 299	5 855	12 900	10 335	(4 743)
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(161)	(110)	(261)	(97)	(423)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 730)	(830)	(747)	(786)	(756)
Förvärv av dotterbolag	-	(1 156)	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(1 891)	(2 096)	(1 008)	(883)	(1 179)
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	-	-	-	-	15 353
Utdelning till aktieägarna	(10 233)	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(10 233)	-	-	-	15 353
Ökning/minskning av likvida medel	(3 825)	3 759	11 892	9 452	9 431
Likvida medel vid periodens början	64 024	60 218	48 088	39 220	30 176
Kursdifferenser i likvida medel	(481)	47	238	(584)	(387)
Likvida medel vid periodens slut	59 718	64 024	60 218	48 088	39 220
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>5 163</i>	<i>4 575</i>	<i>4 067</i>	<i>3 085</i>	<i>3 270</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 dividerat med rörelseintäkterna

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

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