



Delårsrapport för perioden **januari-juni 2017**

Nordic Leisure är moderbolag i en bolagsgrupp som driver verksamhet inom två områden- onlinespel och media. Vi är cirka 140 fantastiska personer som arbetar från kontor i fem länder och har även spellicenser i fem länder. Målsättningen är att vara en ledande aktör inom alla segment på alla marknader där vi är aktiva.



BestCasino

Bestpoker

BestBet

BestBingo



BestAffiliate

Rekordresultat och kraftig tillväxt

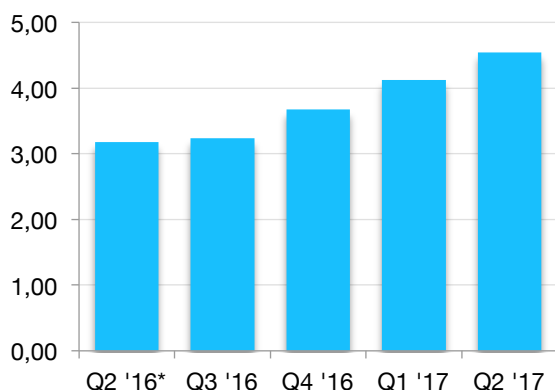
ANDRA KVARTALET: 1 APRIL – 30 JUNI 2017¹

- Spelintäkterna² ökade med 42,8 % till 4,54 MEUR (3,18 MEUR)^{2,3}
- Intäkterna från reglerade marknader uppgick till 82,1 %
- Mobila intäkter stod för 43,0 % av totala spelintäkterna
- Antalet aktiva kunder var 31 119 (21 906), en ökning med 42,1 %
- EBITDA uppgick till 1,07 MEUR (266 KEUR)
- EBITDA-marginal 21,8 % (5,4 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 855 KEUR (-89 KEUR)
- EBIT-marginal 17,4 % (-1,7 %)

HALVÅRSPERIODEN: 1 JANUARI – 30 JUNI 2017

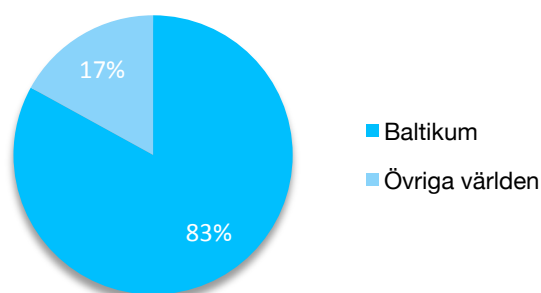
- Spelintäkterna² ökade med 43,4 % till 8,65 MEUR (6,03 MEUR)^{2,3}
- EBITDA uppgick till 1,97 MEUR (340 KEUR)
- EBITDA-marginal 21,1 % (3,3 %)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1,54 MEUR (-364 KEUR)
- EBIT-marginal 16,4 % (-3,5 %)

Spelintäkter MEUR



* Justerat för under 2016 avyttrade verksamheter

Geografisk fördelning av spelintäkter



VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Avsiktsförklaring avseende förvärv av litauiska Baltic Bet
- Förvärv av två ledande affiliatebolag
- Casinospel från Novomatic lanserades på Optibet

VIKTIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODEN

- De förvärvade affiliatebolagen tillträdde per den 1 juli 2017

¹ I hela rapporten avser siffror inom parentes samma period ett år tidigare.

² Per den 1 januari 2017 ändrade koncernen definitionen för begreppet spelintäkter. Spelintäkter definieras nu som spelinsatser minus spelvinster, bonusar, jackpotbidrag och kostnader för lojalitetsprogram. Spelintäkter redovisades tidigare före dessa kostnader vilka inkluderades i marknadsföringskostnader. Intäkts siffrorna för tidigare perioder har i denna rapport redovisats enligt den nya definitionen, förutom i fall där annat anges.

³ Dessa intäkter hänfö r sig till kvarvarande verksamhet och exkluderar intäkter hänfö rliga till under 2016 avyttrade verksamheter.

Kommentarer från VD

Vi kan konstatera att vi under det gångna kvartalet fortsatt vår goda utveckling såväl intäkts- som resultatmässigt. Vi ökade våra spelintäkter med 42,8 % till 4,54 MEUR (3,18 MEUR) samt EBITDA-resultatet med 300 % till 1,07 MEUR (266 KEUR). Vilket gav en EBITDA marginal om 21,8 % som överstiger målsättningen för 2018 att uppnå 15 % inom affärsområdet Online Gaming. Vi levererar under kvartalet ett EBIT-resultat om 855 KEUR att jämföra med förra årets -89 KEUR.

Vidare har vi under kvartalet en ökning med 29% av antalet aktiva kunder jämfört med motsvarande kvartal föregående år, och våra kunders deponeringar uppgick till 13,2 MEUR (8,8 MEUR) motsvarande en ökning om 50 % och den högsta siffra vi hittills uppnått. Sammantaget är allt detta tydliga indikatorer på att marknaden uppskattar våra erbjudanden, och på att vår tillväxt kommer fortsätta.

Vår enda besvikelse under kvartalet är utfallet inom betting, som i jämförelse med samma kvartal föregående år tappar 10 %, men som å andra sidan visar tillväxt om 11 % relaterat till årets första kvartal. De kvartalsvisa svängningarna i segmentet har delvis sin grund i det generella utbudet av spelobjekt och i resultatutfall (favoritsegrar) på större spelobjekt som attraherar de baltiska spelmarknaderna. Spelmarginalen om 7,6% i bettingen är i sig en acceptabel nivå, men vi har oaktat genomfört ett program med åtgärder för att säkerställa att bettingen framledes skall visa en högre tillväxttakt.

Under kvartalet uppgick intäkterna inom casino till 2,12 MEUR - en ökning med 93 %. Detta utvisar att vårt erbjudande inom casino är mycket slagkraftigt, och vår lansering av Novomatics spel i april månad har haft en betydande inverkan på intäkterna, en utveckling vi ser fortsätter även efter kvartalets utgång. Vi arbetar konstant med att förbättra vårt utbud med våra kunders upplevelse i fokus.

Poker uppvisar en ökning med 38 % från årets första kvartal, medan bingo ligger i paritet med detsamma. Vi noterar en mycket positiv trend inom poker, och avser att med skyndsamhet lansera poker på våra baltiska hemmamarknader.



Kvartalets resultat är sammantaget ett klart styrketecken då vi för närvarande investerar i såväl teknik, personal som i vårt nya affärsområde Media. Detta för att kraftfullt kunna skapa rätt förutsättningar för att under nästkommande år uppnå vår målsättning att omsätta 45 MEUR med ett EBITDA resultat om minst 8,5 MEUR.

Vi ser en mycket spännande utveckling för vårt affärsområde Online Gaming, där ambitionen är att bland annat slutföra förvärvet av Baltic Bet under årets tredje kvartal. Denna transaktion innebär att vi får licens i alla de tre baltiska staterna. Förutom vår etablering i Litauen arbetar vi vidare med expansion i fokus och utvärderar för närvarande ett antal möjligheter för ytterligare tillväxt inom affärsområdet, främst genom etableringar på nya marknader.

Under det tredje kvartalet kommer vi kunna se en ordentlig utveckling inom vårt andra affärsområde, Media, då vi från det kvartalet konsoliderar våra förvärvade affiliate-verksamheter. I enlighet med tidigare information så är detta högmarginalverksamheter och vi arbetar nu intensivt med personalen inom respektive bolag för att finna synergier och fastställa strategier för att vidare utveckla bolagen och dess verksamheter. Vi ser även goda möjligheter till ytterligare tillväxt inom affärsområdet, både via teknik- och affärsutveckling, samt via ytterligare förvärv.

Med andra ord har vi en väldigt intressant framtid att se fram emot där vi nu skapar ett större, lönsammare och ännu mer spännande NLAB.

Peter Åström
VD och koncernchef

Nyckeltal i sammandrag

	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2
Spelintäkter *					
Tillväxt i % mot föregående år	43	44	33	29	44
Tillväxt i % mot föregående kvartal	11	1	8	8	23

* Per den 1 januari 2017 ändrade koncernen definitionen för begreppet spelintäkter. Spelintäkter definieras nu som spelinsatser minus spelvinster, bonusar, jackpotbidrag och kostnader för lojalitetsprogram. Spelintäkter redovisades tidigare före dessa kostnader vilka inkluderades i marknadsföringskostnader.

	2017 Q2	2017 Q1	2016 Q4	2016 Q3	2016 Q2
Resultat					
Intäkter tillväxt mot föregående kvartal (%)	11	-15	-38	59	-3
Intäkter tillväxt mot föregående år (%)	-1	-20	46	173	100
Mobila intäkter (%)	43				
Kostnad för sålda tjänster (% av intäkterna)	32	35	14	14	39
Marknadsföring (% av spelintäkterna)	14	8	28	8	10
Personalkostnader (% av intäkterna)	24	26	21	10	32
Övriga rörelsekostnader (% av intäkterna)	14	15	35	8	13
EBITDA-marginal (%)	22	19	2	60	5
EBIT-marginal (%)	17	14	-2	57	-2
Finansiell ställning och kassaflöde					
Soliditet (%)	86,5	85,7	86,0	91,4	60,4
Avkastning på eget kapital (%)	3,9	3,2	-2,1	32,3	-1,3
Resultat per aktie, EUR	0,019	0,01	-0,01	0,08	0,00
Eget kapital per aktie, EUR	0,32	0,30	0,29	0,29	0,22
Anställda					
Antalet anställda vid periodens slut	141	133	126	152	176
Kunder					
Antalet aktiva kunder	31 119	28 130	28 598 ¹	20 774	24 073
Antalet registrerade kundkonton	603 493				
Deponeringar					
Deponeringar från kunder (KEUR)	13 213	11 791	10 908	9 043	8 827
Spelmarginal					
Spelmarginal, i %	4,4	4,5	4,6	5,2	5,2
Spelmarginal Casino, i %	3,2	3,4	3,3	3,6	3,3
Spelmarginal Betting, i %	7,6	6,6	7,2	8,1	8,1
Spelmarginal Bingo, i %	10,0	11,8	13,1		

Notera att Q1 och Q2 för 2016 ovan innefattar resultatutfall av verksamheter inom B2B och Food & Beverages vilka avyttrades under Q3 2016, resultateffekten av denna försäljning ingår i Q3 2016 ovan.

¹ I rapporten för Q4 -16 rapporterades en avvikande uppgift, beroende på felaktig inrapporterad indata.

Affärsområden

Koncernen bedriver verksamhet inom två affärsområden:

ONLINE GAMING



MEDIA

ONLINE GAMING

Verksamheten inom onlinespel konsolideras i Lifland Gaming Group som driver en varumärkesportfölj under nationella spellicenser.

Omkring 90 personer arbetar inom affärsområdet, verksamma från gruppens kontor i Tallinn, Riga, Malta och Marbella.

Affiliation sköts via två "affiliate vehicles":

 **LIFLAND AFFILIATES**

BestAffiliate

LIFLANDAFFILIATES.COM

BESTAFFILIATE.COM

För mer information om Lifland Gaming Group, se liflandgaming.com

 **LIFLAND GAMING GROUP**

LIFLANDGAMING.COM

INFORMATION KRING FÖRVÄRV AV UAB BALTIC BET

Via pressmeddelande den 8 maj 2017, meddelande Nordic Leisure att avtal ingåtts avseende förvärv av Litauiska UAB Baltic Bet, en licensierad Litauisk speloperatör, till en köpeskilling på skuldfri basis uppgående till 1,1 MEUR.

Det planerade förvärvet sker i syfte att få åtkomst till det förvärvade bolagets Litauiska spellicens och kunddatabaser för etablering av spelverksamhet online. Baltic Bet är ett välkänt och etablerat varumärke på den Litauiska spelmarknaden.

I Litauen är ett krav för online licens att även bedriva landbaserad verksamhet, med särskilda krav på den verksamhetens omfattning. Baltic Bet driver en kedja av spelbutiker (Licensed Betting Offices) identisk i sin utformning med den kedja Nordic Leisure med god lönsamhet sedan många år driver i grannlandet Lettland. Nordic Leisure ser därmed goda förutsättningar att integrera dessa verksamheter med varandra. Det skall dock påpekas att det huvudsakliga syftet med förvärvet av Baltic Bet är att bedriva spelverksamhet online på den Litauiska marknaden.

Baltic Bets online-verksamhet stängdes ned som ett led i transaktionen, skälen till detta rör bolagets spellicens samt att all online-verksamhet skall migreras till Nordic Leisures plattform.

Due diligence processen har tagit längre tid i anspråk än sedvanligt, men befinner sig i en slutfas. Det är Nordic Leisures uppfattning att tillträde till det förvärvade bolaget kommer ske under tredje kvartalet 2017 och att koncernens online-verksamhet i Litauen kommer påbörjas senast under första kvartalet 2018.

LICENSER

Affärsområdets bolag innehar och opererar under s.k. nationella spellicenser utgivna av licensgivande myndigheter i:



Estland



Lettland

Litauen
*OPENING 2018

Storbritannien



Malta



Curacao

Inom Lifland Gaming Group sker en kontinuerlig utvärdering av möjligheterna till affärsutveckling. Förutom Litauen är målsättningen att öppna upp minst ytterligare två nya marknader under 2017-2018. För detta syfte överväger bolagsgruppen i huvudsak endast reglerade marknader. Etablering kan ske via förvärv eller genom egen licensansökan.

MEDIA

Nordic Leisure bedriver inom detta affärsområde leverans av sportresultat samt prestationsbaserad marknadsföring. Verksamheterna bedrivs inom:

Score24, som är en ledande leverantör av sportresultat verksamt sedan 2000. För vidare information, se score24.com

Comskill Media Group, som via egenutvecklad teknikplattform driver affilierad verksamhet riktad mot östeuropeiska marknader, och står inför en lanseringsfas där ett flertal varumärken kommer lanseras under tredje och fjärde kvartalet 2017. Verksamheten riktar sig för närvarande mot aktörer verksamma inom onlinespel och konsumentkrediter och förväntas utökas mot ytterligare branscher. För vidare information om Comskill, se comskill.com

Future Lead Generation och **Kama Net**, som är verksamma inom affiliation sedan drygt 5 år tillbaka och i huvudsak riktar sina verksamheter mot nätspelsoperatörer verksamma på västeuropeiska marknader.

Affärsområdets samlade innehav av domännamn överstiger 2 000 domäner, varav omkring 800 är lanserade och drygt 20 är betrakta som "Prime Brands" eller "Future Prime Brands".

Inom affärsområdet verkar Nordic Leisure primärt med en intäktsbaserad affärsmodell, baserad på intäktsdelning med speloperatörer till vilka organisk trafik genererats.

Affärsområdets inriktning är att bygga starka lokala varumärken. Investeringarna i teknik och marknadsföring höll under kvartalet en hög nivå.

I affärsområdet arbetade under kvartalet sju personer, och vidare sysselsätts ett drygt trettiotal personer på konsultbasis, inom både inom s.k. "content writing" och resultatleverans från idrottsevenemang.

Affärsområdet befinner sig delvis i en uppbyggnadsfas. Nordic Leisure ser goda möjligheter för affärsområdet att lämna betydande framtida resultatbidrag och räknar med framtida förvärv till detsamma.

De under andra kvartalet förvärvade verksamheterna inom Future Lead Generation och Kama Net, tillträdde den 1 juli, varför de intäktsmässigt konsolideras i koncernen från och med tredje kvartalet 2017. Av detta följer att affärsområdet Media även kommer att särredovisas i Nordic Leisures rapportering från och med det tredje kvartalet 2017.

Koncernens utveckling under kvartalet

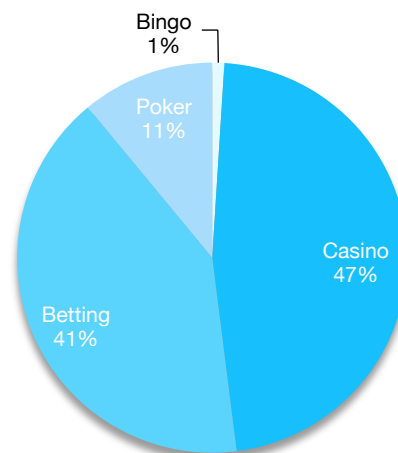
INTÄKTER, INSÄTTNINGAR OCH KUNDER

Spelintäkterna, justerat för avyttrade verksamheter ökade med 42,8 % och uppgick till 4,54 MEUR (3,18 MEUR). Verksamheten inom BestBet Group som förvärvades den 1 december 2016, har fortsatt att utvecklas positivt och har levererat resultat överstigande de interna förväntningarna.

De totala intäkterna under kvartalet uppgick till 4,91 MEUR (4,95 MEUR), en minskning med 1,0 %. Minskningen är hänförlig till försäljningen av koncernens tidigare dotterkoncern Betting Promotion-Tain, vilken skedde under tredje kvartalet 2016.

Spelintäkternas fördelning per produkt

Casino - 2,12 MEUR (1,1 MEUR)
Betting - 1,88 MEUR (2,08 MEUR)
Poker - 0,49 MEUR
Bingo - 0,05 MEUR



Av bettingintäkterna avser 21 % intäkter från bolagsgruppens kedja av landbaserade enheter.

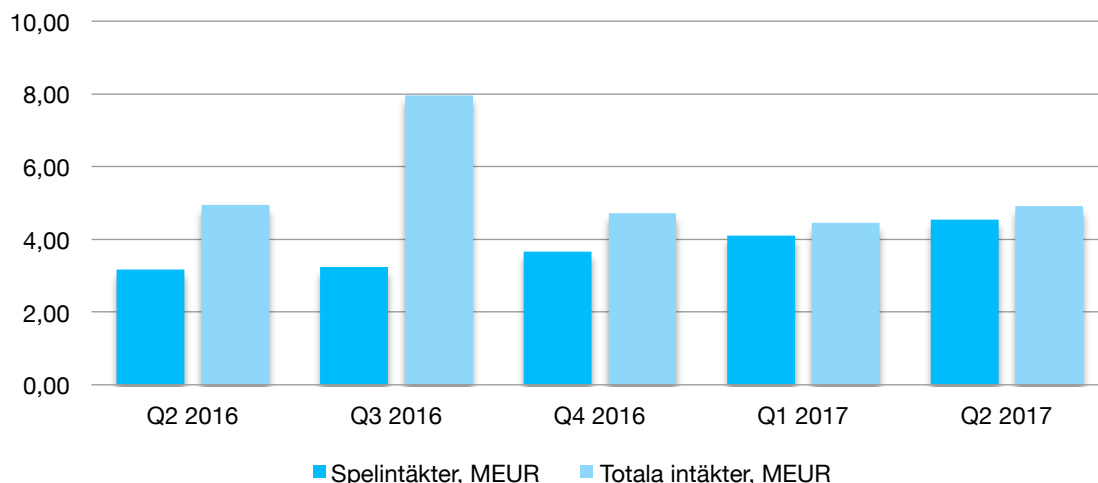
Genom avyttringar under 2016 av B2B- och Food & Beverage verksamheter, samt genom förvärvet av BestBet Group har Nordic Leisure väsentligt ökat spelintäkternas andel av de totala intäkterna. Under andra kvartalet uppgick spelintäkterna till 92,4 % av de samlade intäkterna.

Geografiskt fördelades spelintäkterna mellan Baltikum, 83 % och övriga världen 17 %. Baltikum utgörs av de reglerade marknaderna Estland och Lettland. Reglerade marknader svarade för 82 % av de samlade spelintäkterna. Skillnaden förklaras av negativt resultatutfall i Storbritannien.

Övriga intäkter i koncernen utgörs i huvudsak av intäkter från affärsområdet media och hyresintäkter. Bolagsgruppen äger en obelånad fastighetsportfölj i Lettland. I denna ingår bland annat fastigheten där koncernens operativa huvudkontor är beläget.

Övriga intäkter uppgick till 371 KEUR (361 KEUR).

Totala intäkter och spelintäkter

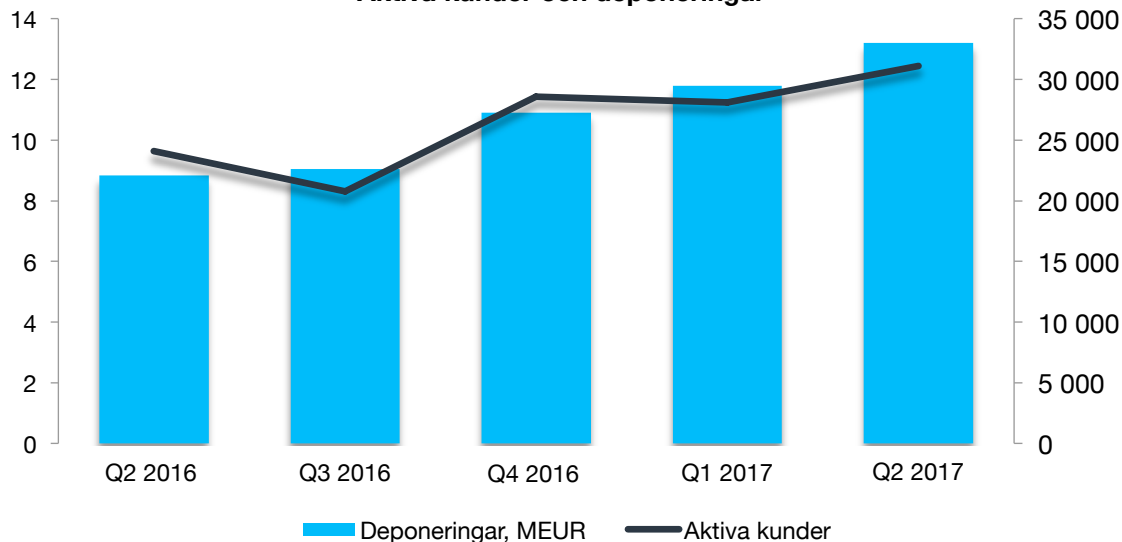


DEPONERINGAR OCH ANTAL KUNDER

Deponeringar uppgick till 13,2 MEUR (8,8 MEUR) under kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 50,0 % jämfört med samma period föregående år.

Antalet aktiva kunder uppgick till 31 119 (21 906), en ökning med 42,1 % mot samma period föregående år. Antalet nyregistrerade kundkonton uppgick till 16 285 (11 652).

Aktiva kunder och deponeringar



SPELMARGINAL

Den samlade spelmarginalen under det första kvartalet uppgick till 4,4 %.

RESULTAT

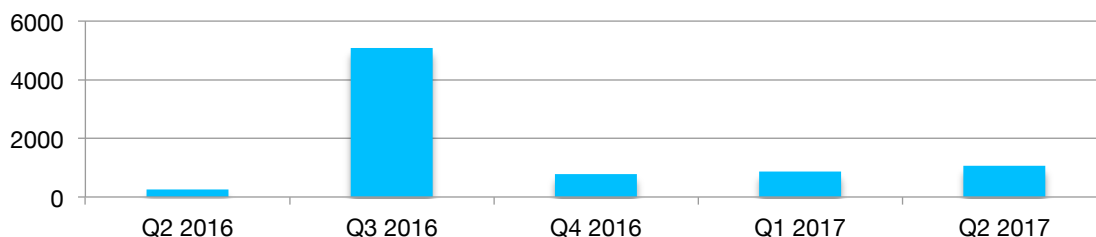
Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 3,34 MEUR (2,86 MEUR^{1,2}) en ökning med 17 %. Bruttomarginalen ökade till 68 % (58 %). Jämförelsesiffrorna är justerade i enlighet med vad som anges nederst på denna sida avseende förändrade definitioner och omklassificering av marknadsföringskostnader.

Personalkostnaderna uppgick till 1,18 MEUR (1,77 MEUR), jämförelsekvartalets siffra innefattar under 2016 avyttrade verksamheter inom Betting Promotion-Tain. Koncernen befinner sig i en utvecklingsfas och har under kvartalet fortsatt nyrekrytera personal, i huvudsak till den tekniska avdelningen, i syfte att vidareutveckla den egna spelplattformen.

Marknadsföringskostnaderna var totalt 635 KEUR^{1,2} (156 KEUR^{1,2}) och uppgick därmed till 14 % av spelintäkterna, vilket kan ses som en låg procentuell andel jämfört med spelbolag som verkar på oreglerade marknader. Skälet till detta är att på de reglerade baltiska marknaderna föreligger begränsningar enligt lagstiftning avseende hur spelbolag får marknadsföra sina verksamheter. Nordic Leisures bolag innehar nationella spellicenser och följer strikt villkoren för dessa, vilka begränsar möjligheten till s.k ”paid marketing”, och därmed försvårar nya aktörers inträde på sådana marknader. Nordic Leisures långa närvaro på de Lettiska och Estniska marknaderna utgör en betydande konkurrensfördel.

Sammantaget uppvisade koncernen, trots hög investeringstakt, en kraftigt förbättrad lönsamhet under perioden. EBITDA uppgick till 1,07 MEUR (266 KEUR), motsvarande en EBITDA-marginal om 22 % (5 %). Rörelseresultatet (EBIT) var 855 KEUR (-89 KEUR), vilket utgör marginal på EBIT nivå om 17 % (-2 %). Nettoresultatet för perioden var 695 KEUR (-178 KEUR), vilket motsvarar en nettomarginal om 14 % (-3,2 %).

EBITDA



Notera att Q1 och Q2 för 2016 ovan innefattar resultatutfall av verksamheter inom B2B och Food & Beverages vilka avyttrades under Q3 2016, resultateffekten av denna försäljning ingår i Q3 2016 ovan.

¹ Under andra kvartalet 2016 genomfördes en omklassificering av marknadsföringskostnader, vilket resulterade i att affiliate-kostnader inkluderades under marknadsföringskostnader. Tidigare rapporterades affiliatekostnader som kostnader för sålda tjänster.

² Per den 1 januari 2017 ändrade koncernen definitionen för begreppet spelintäkter. Spelintäkter definieras därefter som spelinsatser minus spelvinster, bonusar, jackpotbidrag och kostnader för lojalitetsprogram. Spelintäkter redovisades tidigare före dessa kostnader vilka inkluderades i marknadsföringskostnader. Samtliga uppgifter avseende Q1 och Q2 2016, samt helåren 2016 och 2015 i koncernens resultaträkning har i denna rapport justerats och redovisats i enlighet med den nya definitionen.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIERING

Det egna kapitalet i koncernen uppgick per periodens balansdag 2017-06-30 till 18,2 MEUR (12,8 MEUR).

Likvida medel uppgick till 11,5 MEUR (11,5 MEUR), varav 686 KEUR (518 KEUR) var kundmedel. Motsvarande belopp 686 KEUR (518 KEUR) utgör därmed skulder till kunder och ingår i kortfristiga skulder. Koncernens nettobehållning av likvida medel (den egna likviditeten) var således 10,8 MEUR (11,1 MEUR).

Koncernen har inga lån från kreditinstitut och inga räntebärande skulder.

Soliditeten uppgick till 86,5 %.

Summa tillgångar per den 30 juni 2017 var 21,0 MEUR (21,2 MEUR).

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 906 KEUR, vilket är i paritet med resultatet i kärnverksamheten.

Investeringar i anläggningstillgångar var 340 KEUR (287 KEUR) och bestod främst av kapitaliserade kostnader avseende utvecklingsarbete på bolagsgruppens spelplattform.

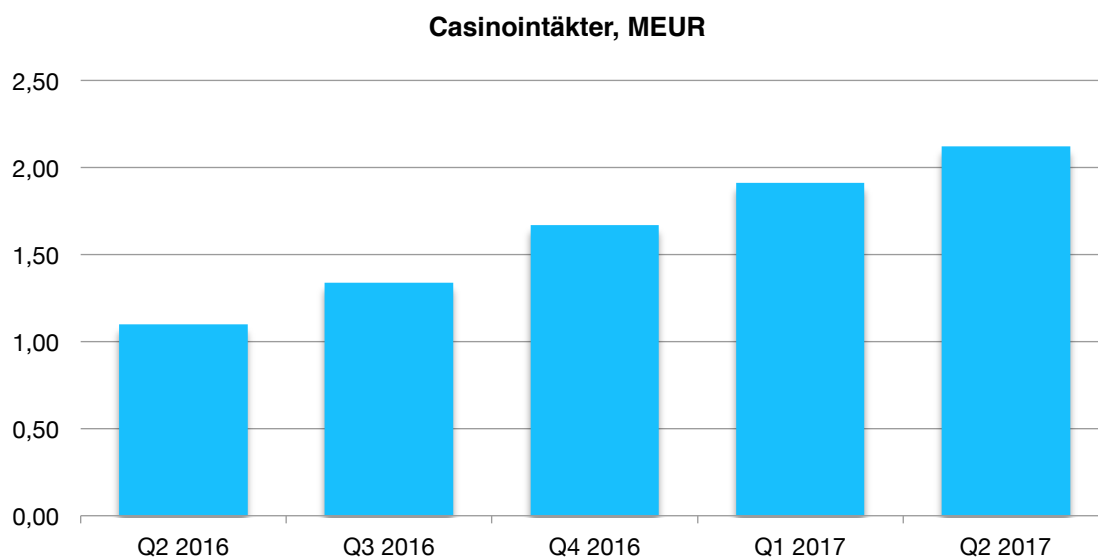
Produkter

Koncernen erbjuder inom affärsområdet Onlinespel produkterna casino, betting, poker och bingo. Vidare bedrivs en kedja av spelbutiker s.k Licensed Betting Offices i Lettland omfattande elva enheter, inom vilka bettingtjänster tillhandahålls. Kedjan av spelbutiker utgör en legal marknadsföringskanal även för Onlinespel. Det är inte ett licenskrav i Lettland att driva landbaserad verksamhet vid sidan om internetspel. Ett sådant licenskrav föreligger dock i Litauen, och drivs av det Litauiska licensierade bolag, UAB Baltic Bet, som är under förvärvande av Nordic Leisure. Den erfarenhet och kunskap som bolagsgruppen besitter inom detta marknadssegment kommer därmed kunna tillvaratas såväl i Litauen som på andra framtida marknader. Det är Nordic Leisures uppfattning att licenskrav liknande det som föreligger i Litauen, avseende krav på kombinerad landbaserad och internetbaserad verksamhet kommer föreligga på andra marknader där Nordic Leisure kan komma etablera verksamhet.

Inom affärsområdet Media drivs ett antal ledande varumärken inom prestationsbaserad marknadsföring och leverans av sportresultat. Nordic Leisure kommer särredovisa affärsområdet från och med tredje kvartalet 2017.

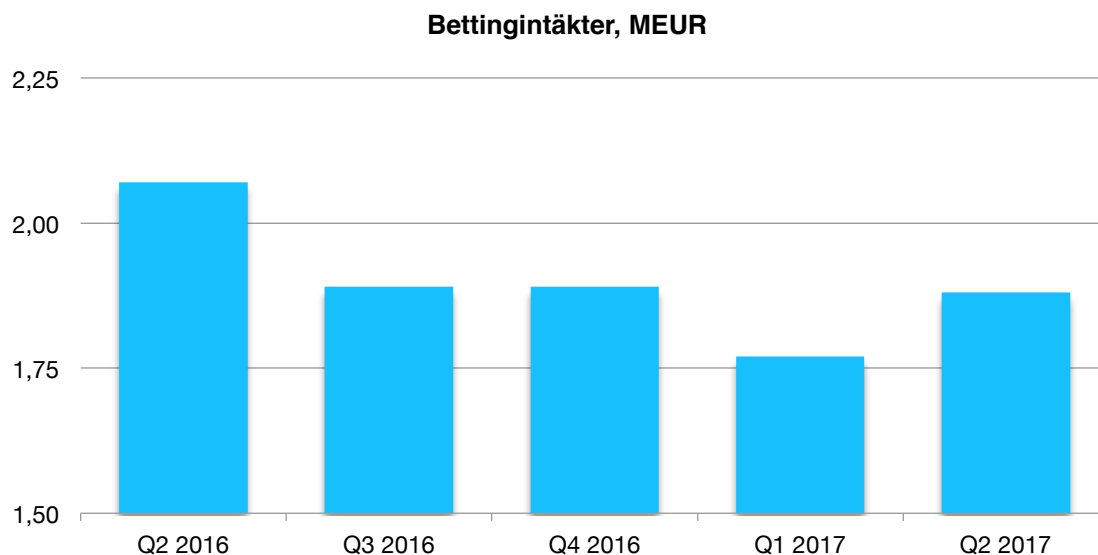
CASINO

Casino drivs på flera varumärken som Optibet och BestCasino. Nordic Leisure är samarbetspartner med mer än 10 ledande leverantörer såsom NetEnt, Novomatic, Play'n GO och EGT. Casinointäkterna uppgick till 2,12 MEUR (1,10 MEUR), en ökning med 93 %.



BETTING

Betting erbjuds via varumärken som Optibet och BestBet. Intäkterna från Betting uppgick till 1,88 MEUR (2,08 MEUR), en minskning med 10 %. Bettingintäkterna från den landbaserade verksamheten svarade för 21 % av den samlade bettingomsättningen.



POKER

Poker erbjuds för närvarande endast genom varumärket BestPoker. Det är bolagsgruppens målsättning att under 2017 addera poker till produktutbudet på flera av gruppens varumärken. Pokerintäkterna under perioden uppgick till 490 KEUR.

BINGO

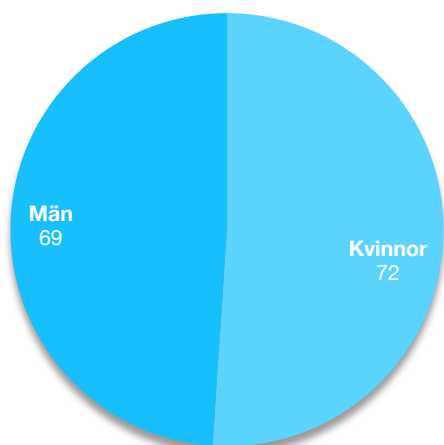
Bingo erbjuds genom varumärket BestBingo. Intäkterna från bingo uppgick under perioden till 52 KEUR.

Övrig information

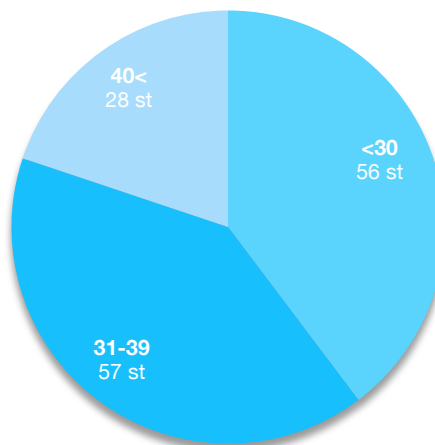
PERSONAL

I slutet av det första kvartalet hade koncernen 141 (176) anställda av elva nationaliteter, baserade på kontor i Tallinn, Riga, Malta, Marbella och Stockholm. Av dessa var 89 personer verksamma inom onlinespel, varav cirka 40 inom teknikavdelningen, 43 personer i den landbaserade spelverksamheten, 7 personer verksamma inom affärsområdet Media och 2 i moderbolaget.

Fördelning mellan kön



Fördelning mellan åldersgrupper



MODERBOLAGET

Nordic Leisure AB (publ), koncernens moderbolag, investerar i företag som driver och utvecklar tjänster inom onlinespel och prestationsbaserad marknadsföring.

All spelverksamhet riktad mot slutkonsument drivs i dotterbolag vilka innehar erforderliga licenser på de marknader de verkar. Moderbolagets resultat under kvartalet uppgick till -149 KEUR.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga förändringar har skett inom koncernen avseende transaktioner med närstående jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2016.

AKTIEN

Nordic Leisure AB är marknadsnoterat på Nasdaq First North. Antalet aktier uppgår till 56 610 381, samtliga i en serie. Bolaget har omkring 2 000 aktieägare.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Den huvudsakliga risken och osäkerheten för koncernen är politisk risk. Förändringar i lagstiftning och regelverk kan påverka såväl koncernens verksamheter som expansionsmöjligheter.

Koncernen driver verksamhet på reglerade marknader vilka ses som stabila och med låg risk för försämrade villkor och förutsättningar.

En del av koncernens marknadsföring sker i samarbete med annonsnätverk, s.k. "affiliates". I samband med sådan tredjeparts marknadsföring kan det förekomma att koncernens varumärken exponeras i icke önskvärda sammanhang, utanför koncernens vetskap och möjlighet till kontroll. Sker överträdelser har koncernens bolag som regel avtalade möjlighet till sanktioner mot motparten.

Koncernens licensierade bolag har som princip att inneha medlemskap i branschorganisationer, och verka för att stävja osund marknadsföring och generellt bidra till såväl ansvarsfullt spelande som ansvarsfullt bedriven spelverksamhet.

RÄTTSLIGA TVISTER

Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden inom koncernen som har haft eller kan antas få väsentlig ekonomisk betydelse för något bolag inom bolagsgruppen.

LICENSER OCH LICENSANSÖKNINGAR

Bolagsgruppens olika bolag innehar spellicenser i Estland, Lettland, Storbritannien, Malta och på Curacao. Inga anmärkningar har riktats mot något bolag i bolagsgruppen från någon licensgivande myndighet.

Bolagsgruppen har per balansdagen inte någon ingiven licensansökan avseende ny nationell spellicens i någon jurisdiktion.

FRAMTIDSUTSIKTER

Nordic Leisure lämnar inte framtida prognoser men har som målsättningar för 2018 fastställt:

- Att inom affärsområdet Onlinespel omsätta minst 40 MEUR med en EBITDA-marginal överstigande 15 %
- Att genom förvärv eller organisk etablering, påbörja verksamhet inom onlinespel på minst två nya reglerade marknader
- Att inom affärsområdet Media omsätta minst 5 MEUR med en EBITDA-marginal överstigande 50 %

Nordic Leisure ser en mycket stark efterfrågan inom de områden bolagsgruppen verkar. Vidare ser bolaget en omställning på många marknader där illegal omsättning styrs om till legal omsättning hos licensierade operatörer, detta tack vare mer och kraftfullare myndighetsåtgärder kombinerat med större ansvarstagande från innehållsleverantörer, och en allmänt ökad kännedom i konsumentledet. Detta är en utveckling som gynnar Nordic Leisures verksamheter.

Nordic Leisure investerar kraftfullt i teknikuppbyggnad i syfte att äga och kontrollera sina egna tekniklösningar, detta då det på sikt skapar högre marginaler, är värdeskapande och ger flexibilitet, frihet och skapar förutsättningar för skyndsamhet i utföranden.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen framställs i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 om årsredovisning och koncernredovisning (K3). Kvartalsrapporten för moderbolaget framställdes i enlighet med årsredovisningslagen kap. 9, delårsrapporter.

Koncernens spelintäkter redovisas netto efter spelarnas vinster, bonusar, lojalitetsprogram och jackpotbidrag. Direkta kostnader för spelaktiviteter och spelavgifter redovisas separat i resultaträkningen. Direkta kostnader innefattar licensavgifter till spelnätverk, provisioner till partner och närstående, programvarukostnader, avgifter för behandling av betalningar och ej godkända betalningar. Inkomster och rörelsekostnader redovisas i bruttoresultatet, som representerar det resultat som genereras av våra kundtransaktioner.

Redovisad goodwill utgörs av övervärde som uppkommit i samband med företagsförvärv och består av synergieffekter. Redovisat värde utgörs av anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningarna görs systematiskt över förväntade nyttjandeperiod. Bolaget beräknar att det förvärvade överskottsvärdet har en nyttjandeperiod på 10 år.

Styrelsens- och VD:s försäkringar

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten för första kvartalet utgör en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, dess ekonomiska ställning och resultat, och beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som moderbolaget och dotterbolagen möter.

Sigtuna den 16 augusti 2017

Niklas Braathen
Styrelseordförande

Ludwig Pettersson
Styrelseledamot

Staffan Dahl
Styrelseledamot

Peter Åström
Styrelseledamot och VD

Nordic Leisure AB (Publ)
Stora Gatan 46, 193 30 Sigtuna
+46 18-346090 • investor@nordicleisure.se • nordicleisure.se

YTTERLIGARE INFORMATION

Peter Åström, verkställande direktör
+46 756 27 47 • peter.astrom@nordicleisure.se

FINANSIELL KALENDER 2017

Delårsrapport, Q3 2017	15 nov 2017
Bokslutskommuniké 2017	27 feb 2018

Nordic Leisure AB (Publ) är sedan 2006 noterat på Nasdaq-OMX First North (Ticker: NLAB) i Stockholm. Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission, tel 08-503 01550.

Koncernens resultaträkning

KEUR	Q2 2017	Q2 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
INTÄKTER					
Spelintäkter	4 535	4 585	8 645	9 453	16 253
Övriga intäkter	371	361	710	797	6 670
Summa intäkter	4 906	4 946	9 355	10 250	22 923
DIREKTA DRIFTSKOSTNADER					
Kostnad för sålda tjänster	(1 122)	(1 360)	(2 187)	(3 257)	(3 949)
Spelskatter	(440)	(731)	(840)	(1 387)	(2 771)
Summa direkta driftskostnader	(1 562)	(2 091)	(3 027)	(4 644)	(6 720)
Bruttoresultat	3 344	2 855	6 328	5 606	16 203
RÖRELSEKOSTNADER					
Personalkostnader	(1 184)	(1 731)	(2 327)	(3 457)	(5 560)
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	221	-	397	-	92
Marknadsföringskostnader	(635)	(156)	(1 115)	(351)	(1 312)
Övriga inkomster och kostnader	(675)	(702)	(1 309)	(1 458)	(3 927)
Summa rörelsekostnader	(2 273)	(2 589)	(4 354)	(5 266)	(10 707)
EBITDA	1 071	266	1 974	340	5 496
Avskrivningar	(216)	(355)	(439)	(704)	(1 083)
Rörelseresultat (EBIT)	855	(89)	1 535	(364)	4 413
Finansnetto	(32)	-	(37)	(1)	(14)
Resultat före skatt	823	(89)	1 498	(365)	4 399
Inkomstskatt	(128)	(86)	(216)	(140)	(458)
Periodens resultat	695	(175)	1 282	(505)	3 941
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderbolagets aktieägare	694	(136)	1 281	(453)	3 740
Minoritet	1	(39)	1	(52)	201
Antal aktier vid periodens slut	56 610 381	56 209 453	56 610 381	56 209 453	56 610 381
Resultat per aktie, EUR	0,01	(0,00)	0,02	(0,01)	0,07
Resultat per aktie, EUR efter utspädning	0,01	(0,00)	0,02	(0,01)	0,07

Per den 1 januari 2017 ändrade koncernen definitionen för begreppet spelintäkter. Spelintäkter definieras nu som spelinsatser minus spelvinster, bonusar, jackpotbidrag och kostnader för lojalitetsprogram. Spelintäkter redovisades tidigare före dessa kostnader vilka inkluderades i marknadsföringskostnader. Samtliga uppgifter avseende 2016 i koncernens resultaträkning på denna sida har justerats och redovisas i enlighet med den nya definitionen. Det summerade halvårsresultatet ovan utvisar ett marginellt högre resultat än så som de enskilda kvartalen redovisats, vilket beror på periodiseringseffekter.

Koncernens balansräkning

KEUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	2 300	1 592	2 463
Immateriella tillgångar	4 577	4 157	4 662
Övriga långsiktiga fordringar	414	971	79
Uppskjutna skattefordringar	4	-	4
Summa anläggningstillgångar	7 295	6 720	7 208
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	154	1 714	198
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	198	533	174
Övriga kortfristiga fordringar	1 894	819	1 891
Likvida medel	11 492	11 452	10 250
<i>varav bundna medel (spelarmedel)</i>	686	397	903
Summa omsättningstillgångar	13 738	14 518	12 513
Summa tillgångar	21 033	21 238	19 721
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 185	1 194	1 183
Fritt eget kapital	16 733	11 383	15 254
Hänförligt till moderbolagets ägare	17 918	12 577	16 437
Minoritetsintresse	272	251	518
Summa eget kapital	18 190	12 828	16 955
Långfristiga skulder	133	94	142
Summa långfristiga skulder	133	94	142
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och andra skulder	291	324	369
Spelarskulder	686	397	903
Övriga skulder	946	6 889	814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	787	706	538
Summa skulder	2 710	8 316	2 624
Summa eget kapital och skulder	21 033	21 238	19 721

Koncernens kassaflödesanalys

KEUR	Q2 2017	Q2 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	823	(89)	1 458	(365)	4 399
Skatt	(128)	(5)	(216)	(15)	(436)
<i>Ej kassaflödesstörande poster</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	216	355	439	704	1 083
Kapitalvinst eller -förlust från försäljning av dotterföretag	0	0	0	0	(4 031)
Övriga ej kassaflödesstörande poster	19	0	(10)	0	(41)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	930	261	1 671	324	974
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Förändring av kortfristiga fordringar	83	(15)	18	(42)	(620)
Förändring av kortfristiga skulder	(107)	5 763	86	5 336	364
Förändring av rörelsekapital	(24)	5 748	104	5 294	(256)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	906	6 009	1 775	5 618	718
INVESTERINGSVERKSAMHET					
Investeringar i immateriella tillgångar	(302)	(117)	(478)	(252)	(312)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(37)	(170)	(41)	(195)	(732)
Avyttring dotterbolag	0	0	0	0	5 283
Förvärv av dotterbolag	0	0	332	0	(1 212)
Ändring av långsiktiga fordringar	(88)	0	(335)	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(427)	(287)	(522)	(447)	3 027
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Intäkter från aktieemission/andra aktierelaterade värdepapper	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
PERIODENS KASSAFLÖDE	479	5 722	1 253	5 171	3 745
Valutaomräkningsdifferenser för likvida medel	-	(504)	(11)	(463)	(239)
Likvida medel vid periodens början	11 013	6 234	10 250	6 744	6 744
Likvida medel vid periodens slut	11 492	11 452	11 492	11 452	10 250

Koncernens redogörelse för förändringar i eget kapital

KEUR	Aktiekapital	Balanserat resultat	Minoritet	Summa eget kapital
Förändring under 2016				
Ingående balans, 1 januari 2016	1 231	12 235	312	13 778
Nyemission	8	239	0	247
Omräkningsdifferens	(56)	(960)	5	(1 011)
Periodens resultat	0	3 740	201	3 941
Utgående balans, 31 december 2016	1 183	15 254	518	16 955
Förändring under januari-juni 2017				
Ingående balans, 1 januari 2017	1 183	15 254	518	16 955
Omräkningsdifferens	0	247	(247)	0
Periodens resultat	2	(9)	0	(7)
Utgående balans, 30 juni 2017	0	1 241	1	1 242
	1 185	16 733	272	18 190
Förändring under Q2 2017				
Ingående balans, 1 april 2017				
Justering av ingående balans för minoritetsintresse	1 185	16 033	271	17 489
Omräkningsdifferens	0	6	0	6
Periodens resultat	0	694	1	695
Utgående balans, 30 juni 2017	1 185	16 733	272	18 190

Moderbolagets resultaträkning

KEUR	Q2 2017	Q2 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	2016
Intäkter	8	65	16	65	157
Rörelsekostnader	(157)	(165)	(299)	(259)	(535)
Rörelseresultat	(149)	(100)	(283)	(194)	(378)
Finansnetto	-	1	(2)	1	1
Resultat före skatt	(149)	(99)	(285)	(193)	(377)
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	(149)	(99)	(285)	(193)	(377)

Moderbolagets balansräkning

KEUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Immateriella tillgångar	59	-	36
Materiella anläggningstillgångar	3	7	5
Finansiella anläggningstillgångar	9 658	7 578	14 808
Summa anläggningstillgångar	9 720	7 585	14 849
Kortfristiga fordringar	3 217	3 737	106
Likvida medel	8 905	7 935	5 955
Summa omsättningstillgångar	12 122	11 672	6 061
SUMMA TILLGÅNGAR	21 842	19 257	20 910
Bundet eget kapital	1 185	1 194	1 183
Fritt eget kapital	11 275	11 689	11 560
Summa eget kapital	12 460	12 883	12 743
Kortfristiga skulder	9 382	6 374	8 167
Summa skulder	9 382	6 374	8 167
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 842	19 257	20 910

Definitioner och ordlista

Intäkter*Spelintäkter:*

Insatser minus vinster, jackpotbidrag, lojalitetsprogram och bonusar.

Övriga intäkter:

Alla andra löpande intäkter från annan verksamhet än den direkta spelverksamheten, såsom intäkter från affärsområdet Media, Hyresintäkter, Transaktionsintäkter, och alla andra typer av intäkter.

Hållbara intäkter

Intäkter från reglerade marknader där NLAB-gruppens bolag innehar spellicenser och betalar lokal spelskatt.

Reglerade marknader

Marknader som har lagstiftning gällande onlinespel och har utfärdat licenser till operatörer.

Mobila intäkter

Intäkter genererade via telefoner och surfplattor.

Bruttoresultat

Intäkter minus direkta variabla kostnader som inkluderar provisioner till partners, spelskatter och licensavgifter för spelverksamheter, licensavgifter till spelleverantörer, programvarukostnader, avgifter för behandling av betalningar och ej godkända betalningar.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i förhållande till intäkter.

Kostnader för sålda tjänster

Avser provisioner till partners, spelskatter och licensavgifter för spelverksamheter, licensavgifter till spelleverantörer, programvarukostnader, avgifter för behandling av betalningar och ej godkända betalningar.

EBITDA

Vinst före finansnetto, bolagsskatt, avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i förhållande till intäkter.

EBIT (rörelseresultat)

Vinst före finansnetto och bolagsskatt.

EBIT-marginal (rörelsemarginal)

EBIT i förhållande till rörelseintäkter.

Nettoresultat

Resultat efter alla kostnader inklusive ränta och skatter.

Vinstmarginal

Nettoresultat i förhållande till periodens intäkter.

Spelmarginal

Bruttovinst i spelverksamheten dividerat med spelomsättningen.

Insättningar

Inkluderar alla pengar som ackumulerat satts in av kunder under en redovisningsperiod.

Spelarskulder

Utestående summa av spelarmedel i periodens slut, som redovisas i balansräkningen.

Registrerade kundkonton

Det totala antalet registrerade kundkonton på samtliga varumärken.

Aktiva kunder

Det totala antalet kunder som har spelat på bolagsgruppens varumärken inklusive kunder som bara har utnyttjat ett bonuserbjudande.

Nya registreringar

Kunder som har registrerat sig på något av bolagsgruppens varumärken under perioden.

Nya aktiva deponerande kunder

Kunder som har gjort sin första kontantinsättning och spelat under perioden.

Återaktiverade kunder

Tidigare aktiva kunder som inte varit aktiva under tidigare redovisningsperiod som blev reaktiverade under perioden.

Resultat per aktie

Resultatet för perioden som är hänförligt till moderbolagets ägare, dividerat med antalet aktier i slutet av perioden.

Eget kapital per aktie

Eget kapital som är hänförligt till moderbolagets ägare, dividerat med antalet aktier i slutet av perioden.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar.

Likvida medel

Behållning på bankkonton och i elektroniska plånböcker.

Rörelsens kassaflöde efter investeringar

Rörelseresultat inbegripet ändringar av avskrivningar och nedskrivningar, rörelsekapital och investeringar i andra anläggningstillgångar (netto).

Organisk tillväxt

Tillväxt exklusive förvärv och valutaeffekter.

Antal anställda

Antalet anställda på förra månadens lönelista.

Engångsposter

Avser poster av engångskaraktär eller som saknar koppling till koncernens normala verksamhet, vilket betyder att redovisningen av dessa poster tillsammans med andra poster i resultaträkningen skulle störa möjligheten till jämförelser med andra perioder och göra det svårt för en utomstående part att bedöma koncernens lönsamhet.