



enlabs

ENLABS
DELÅRSRAPPORT
JANUARI - JUNI 2019

A grayscale photograph of a person in a wetsuit carrying a surfboard, standing on a beach with waves in the background. The person is seen from behind, holding the surfboard under their arm. The wetsuit has 'xcel' written on the back. The overall tone is professional and active.

Q2 2019 **PRODUKTUTVECKLING BANAR VÄG FÖR ACCELERERAD TILLVÄXT**

Rekordintäkter och ökad aktivitet

Andra kvartalet: 1 april – 30 juni 2019

- Intäkterna uppgick till 9,4 miljoner euro (7,0), en ökning med 35%.
- Spelintäkterna ökade med 44% till 8,6 miljoner euro (6,0).
- Intäkterna från reglerade marknader svarade för 94% av de totala intäkterna.
- Antalet aktiva kunder var 37 753 (34 345), en uppgång med 10%.
- Deponeringarna uppgick till 27,9 miljoner euro (17,7), en ökning med 58%.
- Mediaintäkterna var 0,53 miljoner euro (0,66), en minskning med 20%.
- Antalet NDC inom Media uppgick till 3 259 (886), en ökning med 268%.
- Intäkterna från Solutions minskade med 14% till 0,28 miljoner euro (0,33).
- Justerad EBITDA var 2,87 miljoner euro (2,09) och den justerade EBITDA-marginalen 30,5% (30,0).²
- EBITDA var 2,51 miljoner euro (1,80) och EBITDA-marginalen 26,7% (25,9%).
- Vinsten per aktie (VPA) ökade med 71% till 0,032 euro per aktie (0,019).

Halvårsperioden: 1 januari – 30 juni 2019

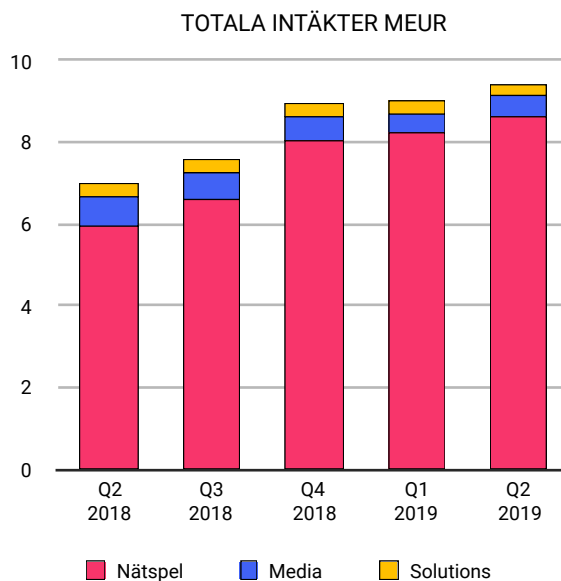
- Intäkterna uppgick till 18,4 miljoner euro (14,1), en ökning med 31%.
- Spelintäkterna ökade med 40% till 16,9 miljoner euro (12,1).
- Intäkterna från reglerade marknader svarade för 95% av de totala intäkterna.
- Antalet aktiva kunder var 48 859 (47 935), en uppgång med 2%.
- Deponeringarna uppgick till 54,4 miljoner euro (34,0), en ökning med 60%.
- Mediaintäkterna var 0,98 miljoner euro (1,37), en minskning med 28%.
- Antalet NDC inom Media uppgick till 5 892 (1 953), en ökning med 202%.
- Intäkterna från Solutions minskade med 14% till 0,57 miljoner euro (0,66).
- Justerad EBITDA var 5,66 miljoner euro (4,36) och den justerade EBITDA-marginalen 30,8% (30,9).²
- EBITDA var 5,30 miljoner euro (3,95) och EBITDA-marginalen 28,8% (28,0%).
- Vinsten per aktie (VPA) ökade med 53% till 0,069 euro per aktie (0,045).

Händelser under perioden

- Optibet utsågs till Baltikums bästa nätcasino 2019
- Betting lanserades i Litauen
- Poker lanserades i Lettland och Estland
- Lansering av Live Casino med Evolution Gaming på den estniska marknaden
- Exklusivt innehåll från Greentube lanserades i Litauen
- BestCasino lanserades på den amerikanska affiliatemarknaden
- Mindre ökning av aktiekapitalet genom nyemission av 218 698 aktier

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

² Justerad EBITDA exkluderar engångskostnader på 278 tusen euro relaterade till en straffavgift från UKGC och 82 tusen euro relaterade till personalomstrukturingskostnader.



Hållbara intäkter

94%

VPA-tillväxt

+71%

Organisk tillväxt

+35%

Justerad EBITDA-marginal

31%

VD-ord

Återigen kan vi stolt konstatera att vi gjort "Vårt bästa kvartal hittills". Och jag är väldigt nöjd med resultatet för andra kvartalet, inte minst med tanke på att perioden historiskt sett är årets svagaste. Nätspel levererade ännu ett starkt resultat med samtliga nyckeltal i topp för perioden, samtidigt som Media visade en positiv vändning och vi nådde flera viktiga milstolpar inom produktutveckling.

På koncernnivå ökade vi intäkterna med 35% främst till följd av att intäkterna från Nätspel steg med 44% jämfört med motsvarande period förra året. Även om mediaintäkterna minskade på årsbasis har det hänt en hel del inom affärsområdet det senaste året. Tidigare var kassaflödet positivt men den långsiktiga trenden tydligt fallande på grund av begränsade investeringar. Men tack vare de förändringar som genomfördes under första kvartalet lyckades vi stoppa nedgången och vända utvecklingen på ett lovande sätt. Och nu kan vi glädjande nog konstatera att affärsområdets underliggande nyckeltal stiger igen. Till exempel noterade Media en uppgång vad gäller NDC med hela 268%, vilket är en tydlig indikation om att vi är på rätt spår och att första kvartalets investeringar börjar ge resultat. I linje med NDC-tillväxten steg även intäkterna från Media med 17% på kvartalsbasis och EBITDA var positivt för kvartalet. Affärsområdet Solutions presterade som väntat stabilt utan några större förändringar från föregående kvartal. Sammantaget höll vi momentum uppe under andra kvartalet med en solid tillväxt och en justerad EBITDA-marginal om 31%. Jag är också stolt över hur bra vi lyckas omvandla EBITDA till nettoresultat – vi har bara kostnader motsvarande 6% av omsättningen under EBITDA. Detta medförde en justerad nettoresultatmarginal på 25%. Dessutom innebär en justerad VPA-tillväxt på 62% att vi fortsätter leverera i linje med vårt finansiella mål att öka vinsten per aktie med minst 40% per år.

Nätspel är vårt största affärsområde, och i april och maj uppvisade det rekordintäkter, medan juni innehöll lägre volymer och färre sportevenemang i kombination med fint väder som påverkade aktiviteten negativt. Jag är också mycket nöjd med hur vi presterade på andra plan än det rent finansiella under kvartalet. Bland annat genomförde vi alla våra planerade lanseringar för andra kvartalet, och har redan börjat verkställa planerna för årets tredje och fjärde kvartal. I detta sammanhang vill vi särskilt nämna vår nya bettingprodukt i Litauen, poker i samarbete med GG Network och Live Casino från Evolution Gaming i Estland. Dessutom gjorde vi en rad mindre lanseringar och uppdateringar. De tre större lanseringarna har stor betydelse för Enlabs och är ett styrkebevis för vår verksamhet och affärsutvecklingsförmåga.

Särskilt bra känns det att Litauen uppvisar fortsatt hög tillväxttakt och nu har gått om Optibet.com i fråga om intäkter. Som en följd av förbättringar i registreringsflödet och anpassad marknadsföring ökade antalet aktiva kunder stadigt, vilket ger oss utmärkta förutsättningar för en hållbar intäktstillväxt. Lanseringen av vår egenutvecklade bettingprodukt är också en mycket viktig milstolpe för oss i Litauen, som har den största befolkningen av de baltiska länderna. Faktum är att vi anser att den litauiska marknaden har den regionalt sett allra största tillväxtpotentialen. Att vi nu kan erbjuda en bredare produktportfölj ökar förstås våra möjligheter att växla upp tillväxten. Det ska verkligen bli spännande att se vad vi kan uppnå med vårt nya produktutbud och vår nya plattform i Litauen under hösten.



Under två år har Enlabs IT-avdelning arbetat med att skapa en ny plattform för spelarhantering som vi internt kallar NPL. Arbetet med NPL utförs av våra utvecklingsteam i Tallinn och Riga. NPL har nu certifierats i Litauen, Sverige och Curacao, och näst på tur står Malta. Tack vare den nya plattformen får kunderna en snabbare och stabilare spelupplevelse. Och i vår verksamhet stöder den framtida affärsbehov. Bland annat underlättar den expanderings till nya marknader och gör det smidigare att lägga till nya produktvertikaler och bygga ut varumärken. Den möjliggör också realtidsrapportering och är utrustad med en rad verktyg för spelarhantering. Under kvartalet lanserade vi vår egenutvecklade bettingprodukt via NPL-plattformen, ett kvitto på vår tekniska styrka. Med nytt innehåll och en rad produktnyheter kommer den nya plattformen att bli ännu mer konkurrenskraftig, vilket kommer medföra stora effektivitetsvinster för bolaget på sikt. Och detta i sin tur gör oss väl rustade för att uppnå god tillväxt och höga marginaler framöver.

När jag nu ser resultatet av första kvartalets investeringar inom Media känner jag mig övertygad om att vi är på helt rätt väg även där. Affärsområdet växer på kvartalsbasis, vilket talar för att vår strategi med stora marknadsinvesteringar under förra kvartalet (som påverkade marginalerna negativt) nu börjar bära frukt. De investeringar vi gjorde under första kvartalet för att öka NDC baserat på intäktsdelning föll väl ut i form av ökade intäkter under perioden. Ett kvartal är ingen trend, men jag är säker på att vi är på rätt spår eftersom vi även ser en mycket positiv utveckling vad gäller organisk sökordsrankning i Google. Vårt nya affiliatevarumärke, 24Kazino, som riktar sig mot samtliga baltiska länder, är en del av vår tillväxtstrategi för Media och avser öppna upp större synergier mellan affärsområdena Media och Nätspel. Under kvartalet lanserade vi även BestCasino i USA, ännu ett steg mot att öka närvaron på nya reglerade marknader. Det är fantastiskt att vi nu börjar se resultatet av allt vi investerat i både tid och pengar, och jag är fortsatt optimistisk till utvecklingen inom Media framöver.

Under kvartalet utsågs Enlabs varumärke Optibet till Baltikums bästa nätcasino. Denna utmärkelse är jag mycket stolt över, och det har alla våra medarbetare också all anledning att vara. Den visar att allt vårt arbete för att hela tiden förbättra spelupplevelsen uppskattas både av kunder och av branschen i stort.

För att summera kvartalet kan vi säga att vi lyckades upprätthålla, och till och med förbättra, första kvartalets momentum. Att ännu en gång kunna visa våra aktieägare att de kan lita på oss när det gäller att leverera en trygg och stabil tillväxt är mycket tillfredsställande. Det känns betryggande att vi har 94% hållbara intäkter som är från reglerade marknader där spelskatt är en naturlig del av verksamheten. Med tanke på att idrottsevenemangen, som ofta ger skjuts åt aktiviteten, lyste med sin frånvaro, var juli en riktigt bra månad för oss. Från augusti och framåt går vi in i det som ses som branschens högsäsong. En sak är säker, och det är att våra medarbetare längtar efter att få flytta in i det nya Riga-kontoret, som är helt skraddarsytt efter vår verksamhet och företagskultur. Vi har mycket att se fram emot – och en hel del hårt arbete att uträtta.

So, let's play!

Riga, augusti 2019



Robert Andersson
VD och koncernchef



Nyckeltal i sammandrag

KONCERNEN TOTALT	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2
Totala intäkter (KEUR)	9 405	9 001	8 922	7 591	6 967
Intäkter tillväxt mot föregående kvartal (%)	4	1	18	9	-2
Intäkter tillväxt mot föregående år (%)	35	26	16	17	42
Organisk tillväxt intäkter mot föregående kvartal (%)	4	1	18	9	-2
Organisk tillväxt intäkter mot föregående år (%)	35	26	16	17	42
Kostnad för sålda tjänster (% av intäkterna)	18	17	17	17	17
Marknadsföringskostnader (% av intäkterna)	16	16	15	14	14
Personalkostnader (% av intäkterna)	18	17	15	16	22
Övriga kostnader (% av intäkterna)	12	9	11	12	12
EBITDA (KEUR)	2 511	2 791	2 876	2 443	1 803
EBITDA-marginal (%)	27	31	32	32	26
Justerad EBITDA (KEUR)	2 871	2 791	2 876	2 443	2 019
Justerad EBITDA-marginal (%)	31	31	32	32	29
Vinst per aktie (EUR)	0,032	0,037	0,039	0,029	0,019
Vinst per aktie tillväxt mot föregående kvartal (%)	-12	-7	34	56	-27
Vinst per aktie tillväxt mot föregående år (%)	71	41	20	78	106
Justerad vinst per aktie (EUR)	0,038	0,037	0,039	0,030	0,024
Kassaflöde och finansiell ställning					
Investeringar i anläggningstillgångar (KEUR)	613	713	647	1 123	686
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (EUR)	2 794	2 596	3 158	2 243	1 211
Fritt kassaflöde per aktie (EUR)	0,035	0,019	0,042	0,018	0,008
Soliditet (%)	83,6	82,2	83,4	81,5	82,1
Avkastning på eget kapital (%)	6,2	7,4	8,6	6,9	4,7
Eget kapital per aktie (EUR)	0,56	0,52	0,48	0,44	0,41
Anställda					
Antalet heltidsanställda vid periodens slut	206	202	191	183	186
Antalet konsulter vid periodens slut	31	33	31	27	25
NÄTSPEL	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2
Intäkter (KEUR)	8 597	8 263	8 037	6 587	5 981
Tillväxt mot föregående kvartal (%)	4	3	22	10	-2
Tillväxt mot föregående år (%)	44	36	24	27	32
EBITDA (KEUR)	2 398	2 732	2 536	1 936	1 232
EBITDA-marginal (%)	28	33	32	29	21
Justerad EBITDA (KEUR)	2 758	2 732	2 536	1 936	1 448
Justerad EBITDA-marginal (%)	32	33	32	29	24
Mobila intäkter (%)	65	56	54	54	50
Hållbara intäkter (%)	94	95	92	94	89
Antal aktiva kunder	37 753	35 219	37 087	35 621	34 345
Aktiva kunder, tillväxt per kvartal (%)	7	-5	4	4	-1
Aktiva kunder, tillväxt per år (%)	10	1	18	27	10
Deponeringar (KEUR)	27 887	26 536	23 841	20 828	17 663
Deponeringar, tillväxt per kvartal (%)	5	11	14	18	8
Deponeringar, tillväxt per år (%)	58	63	43	51	34
Spelmarginal (%)	4,6	4,6	4,9	4,6	4,8
MEDIA	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2
Intäkter (KEUR)	528	450	591	685	659
Intäkter tillväxt mot föregående kvartal (%)	17	-24	-14	4	-7
Intäkter tillväxt mot föregående år (%)	-20	-36	-35	-36	n/a
EBITDA (KEUR)	3	-77	244	370	435
EBITDA-marginal (%)	1	-17	41	54	66
Nya deponerande kunder	3 259	2 633	1 510	1 424	886
Nya deponerande kunder tillväxt per kvartal (%)	24	74	6	61	-17
Nya deponerande kunder tillväxt per år (%)	268	147	64	15	n/a
SOLUTIONS	2019 Q2	2019 Q1	2018 Q4	2018 Q3	2018 Q2
Intäkter (KEUR)	280	288	293	319	327
Intäkter tillväxt mot föregående kvartal (%)	-3	-2	-8	-2	-2
Intäkter tillväxt mot föregående år (%)	-14	-14	-8	14	13
EBITDA (KEUR)	110	136	97	136	136
EBITDA-marginal (%)	39	47	33	43	42

DET HÄR ÄR ENLABS

Enlabs står för Entertainment Laboratories. Vi är ett bolag som skapar underhållning genom nytänkande inom tre affärsområden: Gaming, Media och Solutions. Vi är drygt 200 personer som arbetar från våra kontor i Tallinn, Riga, Vilnius, Malta, Marbella och Stockholm. Bolaget innehar nationella spellicenser i sex länder. Vi är en ansvarsfull och ledande aktör inom våra affärsområden på samtliga marknader där vi är aktiva.

Enlabs aktie är noterad på Nasdaq OMX First North i Stockholm. Bolaget har omkring 5 000 aktieägare. Certified Adviser är Redeye. certifiedadviser@redeye.se / +46 (0)8 121 576 90.



Enlabs Gaming bedriver nätspelsverksamhet under ett antal olika varumärken i reglerade, eller snart reglerade, marknader. Enlabs Gaming erbjuder underhållning genom ett produktsegment som består av Casino, Live Casino, Betting, Poker och Bingo.



Enlabs Media bedriver prestationsbaserad marknadsföring, så kallad affiliation. Enlabs Media har närvaro över stora delar av världen men med fokus på Europa.



Enlabs Solutions bedriver verksamhet mot andra bolag (B2B). Detta genom att bland annat leverera sportresultat men också erbjuda tekniska lösningar inom nätspel.



Bättre spelupplevelse och ökad skalbarhet



Enlabs har länge varit ett teknikdrivet företag med en högspecialiserad IT-avdelning som spelat en viktig roll. I fjol skedde en övergång från att vara ett teknikcentrerat företag till att bli mer kundinriktat med ett tydligt fokus på att leverera underhållning och kundsupport av högsta kvalitet. Fokusskiftet har dock inte på något sätt försämrat företagets IT-kunskaper. Tvärtom. Det var helt enkelt dags att börja kapitalisera på Enlabs tekniktillgångar. I och med övergången blev det nödvändigt att göra vissa ledningsförändringar på IT-sidan. Bland annat tillsattes en ny CTO, som med sitt inspirerande och kreativa tänkesätt tog över ansvaret både för IT-avdelningen och för NPL-projektet. Dessutom lämnade dåvarande CIO företaget, vilket ledde till vissa omstruktureringskostnader.

Som redan nämnts i VD-ordet har Enlabs arbetat med att ta fram en ny plattform för spelarhantering, som internt går under namnet NPL. Plattformen är utformad för att skapa en mer flexibel och dynamisk teknisk miljö som ska göra det lättare att expandera och utveckla verksamheten. Den gör att Enlabs på ett snabbare och mer flexibelt sätt kan anpassa sig till lokala förhållanden på nya marknader och förbättra produktutbudet på befintliga marknader. NPL ger också en snabbare och stabilare spelupplevelse, samtidigt som den möjliggör realtidsrapportering och är utrustad med verktyg för spelarhantering. Med andra ord kommer NPL att höja spelupplevelsen, förbättra den interna rapporteringen och minimera det manuella arbetet med att administrera uppdateringar och underhåll.

Plattformens tekniska innovation är ett resultat av behovet att expandera produktutbudet för att kunna nå fortsatta framgångar inom Nätspel. Redan nu har man integrerat en rad leverantörer av casino och live casino samt en egenutvecklad bettingprodukt och en pokerleverantör via den nya plattformen. NPL är också kompatibel med ledande leverantörer av betallösningar, vilket möjliggör en snabb och smidig betalningshantering.

Parallellt med arbetet med den nya plattformen har Enlabs även utvecklat en ny bettingprodukt som integrerats i NPL och lanserades i Litauen under andra kvartalet. Utöver föregångarens alla funktioner har den nya bettingprodukten även utrustats med ny teknik som gör det lättare att snabbt tillämpa nya funktioner och göra anpassningar till lokala marknadsförhållanden. Den nya bettingprodukten har också en förbättrad design som gör den mer tilltalande för kunderna, särskilt i mobila enheter. Dessutom har den ett dynamiskt användargränssnitt som gör att kunden kan skräddarsy utbudet och på så vis enkelt få tillgång till de sporter, matcher, ligor med mera som är mest intressanta för just honom eller henne.

Både NPL och den nya bettingprodukten har utvecklats internt, helt och hållet av Enlabs egen personal och i linje med målsättningen att ta fram en färdig produkt som är kompatibel med alla olika varumärken, språk och enheter. Den nya dynamiska plattformen gör att Enlabs kan ta fullt kommando över tekniken och att medarbetarna själva snabbt och smidigt kan implementera justeringar och förbättringar efter behov.

NPL uppfyller alla de krav i fråga om användarregistrering och rapportering som gäller i de jurisdiktioner där Enlabs för närvarande är verksam, och plattformen har genomgått flera externa granskningar. För närvarande är NPL-plattformen certifierad i Litauen, Sverige och Curacao. Detta innebär att Enlabs befinner sig i ett läge där man på vissa håll redan börjat lansera produkter via NPL, samtidigt som man fortsätter att utveckla och förbättra dem. När tidpunkten är rätt kommer plattformen att certifieras såväl på befintliga som på nya marknader. Och när alla varumärken väl har migrerats till NPL kommer företaget uppleva stora effektivitetsförbättringar och fördelar med att ha allt samlat på en dynamisk plattform. Genom att på det här sättet ta kontroll över sin egen teknik kan Enlabs expandera ytterligare och skapa skalmöjligheter i takt med att verksamheten växer.

A grayscale photograph of a person walking across a suspension bridge in a mountainous area. The person is seen from behind, wearing a backpack and a light-colored jacket. The bridge is made of wooden planks and metal cables. The background shows steep, rocky mountains with some snow patches and dense evergreen forests. The overall mood is adventurous and serene.

Q2 2019 **UTVECKLING PER AFFÄRSOMRÅDE**

Full fart framåt i Baltikum

När jag nu blickar tillbaka på det andra kvartalet kan jag konstatera att det är mycket som talar för ett starkt andra halvår. De senaste månaderna har varit minst sagt händelserika, och vi har verkligen haft fullt upp! På produktsidan gjorde vi stora framsteg på flera av våra huvudmarknader, där vi stärkte positionen som Baltikums främsta nätspelsoperatör.

Först lanserade vi den efterlängtdade pokervertikalen i samarbete med GG Network i Lettland och sedan i Estland. Poker är populärt på dessa marknader och har en stor användarskara. Genom att lägga till poker i portföljen kan vi nu tillsammans med betting och casinospel erbjuda vad som traditionellt ses som en komplett uppsättning nätspel. Även om poker ensamt inte är någon stor intäktsdrivare är det ett utmärkt verktyg för kundrekrytering med korsförsäljningspotential. Dessutom är det en eftertraktad underhållningsprodukt med trogna användare. Optibet är den enda operatören på GG Network i Estland och lär få ett varmt mottagande.

En annan viktig milstolpe för oss var att vi uppgraderade vår live casinolobby och lanserade Evolution live casino i Estland. Evolution är en leverantör av förstklassiga bordspel och live casinospel och en samarbetspartner vi ser fram emot att växa tillsammans med, förhoppningsvis även på andra marknader framöver. Live Casino är en produktvertikal som lockar många lojala kunder. Det är också en bra produkt att korsförsälja till, från betting online. Vi räknar med att kunna se en positiv tillväxt i den här vertikalen redan under de närmaste månaderna.

Under perioden lanserade vi också vår bettingprodukt i Litauen, som vi ser som den enskilt viktigaste tillväxtfaktorn för Optibet på den litauiska marknaden. Till efter sommaren har vi planerat omfattande aktiviteter kring produkten och går nu in för att göra ytterligare förbättringar och addera nya funktioner. Beslutet är väl genomtänkt utifrån att sportevenemangen lyst med sin frånvaro under sommaren. Men i augusti och september drar de stora ligorna igång igen – och så har vi basket-VM i Kina som är mycket efterlängtat i Litauen, där basket är den klart populäraste sporten. Bettingprodukten ger oss inte bara en rejäl skjuts på marknaden, utan innebär också att vi nu har en komplett produkt igång via vår egenutvecklade plattform. Och detta kommer skapa gott om strategiska tillväxtmöjligheter den närmaste tiden.

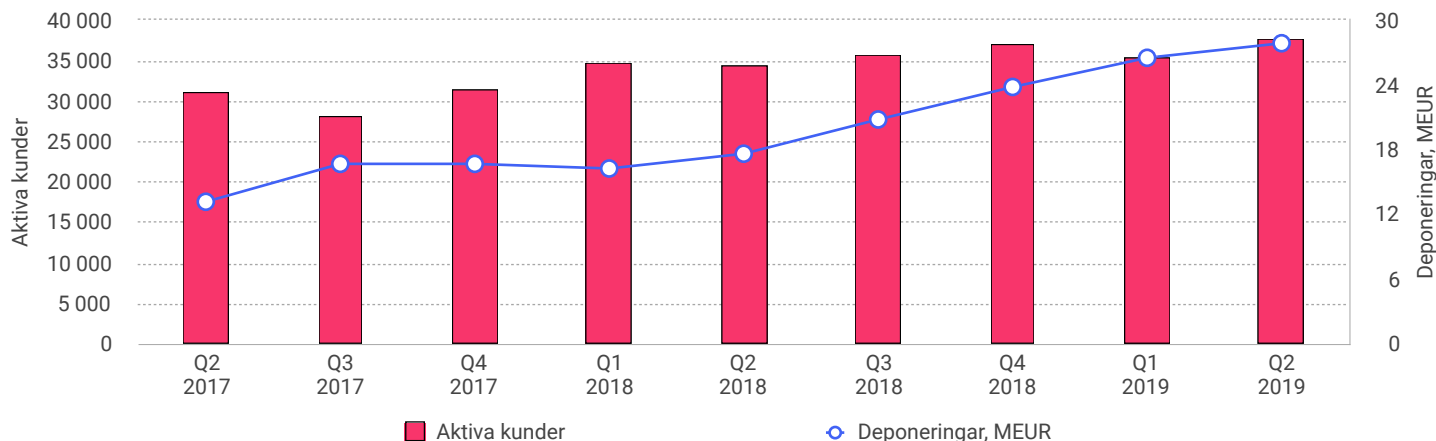
Under perioden syntes resultatet av de förbättringar vi gjorde "under huven" tidigare i år, och vi kunde på så vis börja lägga grunden för framtida intäktsströmmar genom



produktförbättringar. Det känns oerhört bra att kunna konstatera att allt det arbete vi ägnat åt att förbättra marknadseffektiviteten och CRM-aktiviteterna har gett lön för mödan, och att vi med det i bagaget nu kan skapa en solid och stabil tillväxt. Under de kommande månaderna kommer vi att lansera mer innehåll och förhoppningsvis även ta oss in på någon ny marknad.

Jag är innerligt stolt över vårt team och ser fram emot en riktigt bra andra halvlek för Enlabs 2019!

Miko Salo,
Chief Commercial Officer



Enlabsloket ångar vidare

Enlabs draglok – affärsområdet Nätspel – ångade vidare och uppvisade en solid utveckling i alla produktvertikaler under kvartalet. Casino växer stadigt både på års- och kvartalsbasis. Betting visar en ökning från föregående år, men en liten nedgång från förra kvartalet – främst på grund av bristen på sportevenemang i juni. Poker och Bingo hade också medvind då lanseringen av poker i Lettland var den största tillväxtmotorn jämfört med förra året och föregående kvartal. Medvinden för alla nätspelsprodukter resulterade i en tillväxt på 44% på årsbasis och 4% från föregående kvartal. Under perioden visade Enlabs återigen hur lönsamt nätspelssegmentet är med starka tillväxtsiffror och en justerad EBITDA-marginal på 32% (24).

Utöver det rent finansiella ökade antalet aktiva kunder i tillfredsställande takt. Beslutet att flytta BestCasino från Casino till Media innebar att företaget tappade en del kunder, vilket drog ned antalet aktiva kunder under första kvartalet. I och med framgångarna i Litauen och de lyckade kampanjerna i samband med hockey-VM steg dock antalet aktiva kunder igen – +10% på årsbasis och +7% på kvartalsbasis. Deponeringarna fortsatte att växa snabbare än antalet aktiva kunder – +58% från i fjol. Detta ses som ett resultat av hårt arbete för att göra erbjudandet mer relevant och ge befintliga kunder bästa tänkbara underhållning och support.

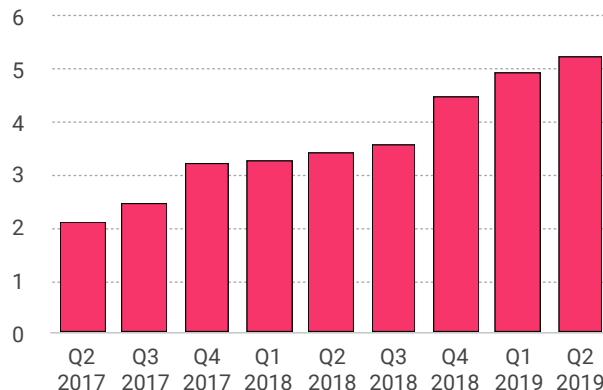
Medan första kvartalet mest handlade om förbättringar under huven, effektivisering av verktyg för kundrekrytering och bonuslösningar, var andra kvartalets fokus främst inriktat på att lansera nya kampanjer, produkter och innehåll. Enlabs håller på att positionera sig som den mest kompletta helhetsleverantören i Baltikum, bland annat genom att utöka produktutbudet med poker i Lettland och Estland och på senare tid även betting i Litauen. Under perioden förbättrades också innehållet väsentligt, framför allt genom lanseringen av Evolution live casino i Estland och exklusivt innehåll från Greentube i Litauen.

En närmare analys av varje produkt visar att casinoprodukterna gjorde bäst ifrån sig under kvartalet. Andra kvartalet är i regel en utmaning då sommaren står för dörren och varmare temperaturer påverkar spelaraktiviteten. Att då lyckas hålla uppe momentum är en bedrift och den senaste tidens trend för casinoprodukter är verkligen imponerande. Den solida kvartalsutvecklingen var främst en följd av de insatser som gjordes under första kvartalet, i kombination med framgången på den litauiska marknaden och att nytt innehåll och nya leverantörer lades till.

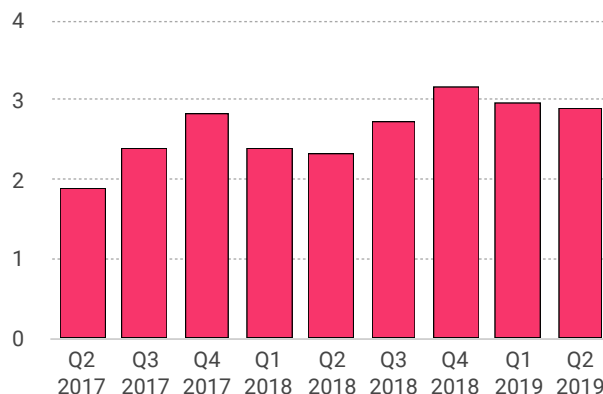
Betting visade en ökning på årsbasis trots den högre aktiviteten i samband med fotbolls-VM under samma period förra året. Enlabs eftersträvar dock alltid kvartalsbaserad tillväxt, och var därför helt nöjda med utvecklingen inom Betting under kvartalet. Aktiviteten var visserligen bra i maj med lyckade kampanjer kopplade till ishockey-VM, men i juni var det dåligt med större idrottsevenemang, något som påverkade aktiviteten negativt. Lanseringen av Betting i Litauen var en viktig milstolpe för Enlabs, och förväntningarna är nu höga inför hösten när de större ligorna drar igång igen.

Poker och Bingo levererade solid tillväxt under kvartalet och särskilt hög aktivitet på de nya marknaderna Lettland och Estland. I absoluta tal är dessa produkter relativt små men likväl är de ett utmärkt verktyg för kundrekrytering och för att uppnå målet att bli den mest kompletta helhetsleverantören i "Baltics and beyond".

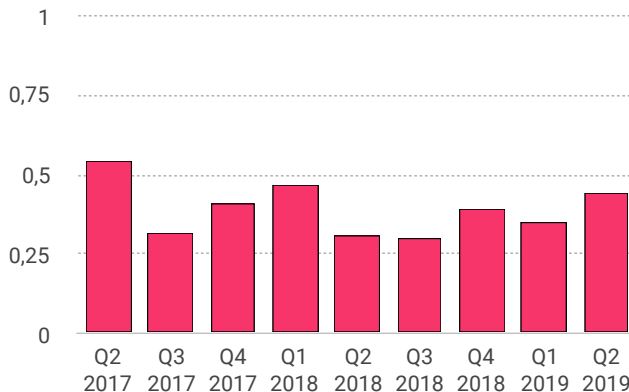
INTÄKTER CASINO MEUR



INTÄKTER BETTING MEUR



INTÄKTER POKER & BINGO MEUR



Trendvändning för Media

Inom Media gick de första månaderna av 2019 i förändringens tecken och vi gjorde omstruktureringar och omprioriteringar. På så vis hamnade vi på rätt spår under andra kvartalet då vi lyckades effektivisera marknadsföringen och upprätthålla en positiv organisk tillväxttrend på samtliga varumärken.

Arbetet med att göra om avtalsstrukturen med ökad tonvikt på hybrid- och flat fee-avtal föll väl ut under kvartalet. Intäktsdelning svarade för 92% av de totala intäkterna under första kvartalet, medan motsvarande siffra för andra kvartalet var 75%. Som redan nämnts ger denna strategi oss snabbare avkastning på investering, samtidigt som vi skapar förutsättningar för långsiktig lönsamhet. Justeringen av avtalsstrukturen är i linje med vår tillväxtstrategi, som först gick ut på att stärka de långsiktiga passiva intäkterna och därefter uppnå en ökad balans mellan kort- och långsiktiga intäkter. Detta bidrog också till att vi kunde vända lönsamheten från en negativ EBITDA under första kvartalet till plus minus noll under det andra. Givetvis har vi högre ambitioner än så, men jag är väldigt nöjd med att vi lyckats vända utvecklingen från en tydligt fallande trend i kassaflödet. Nu pekar affärsområdets underliggande nyckeltal återigen i rätt riktning, och jag är övertygad om att där finns mycket kvar att hämta framöver.

Varumärket BestCasino har öppnat dörren till nya marknader med lägre ställda krav, och vi behåller fokus på tillväxtmarknader. Under andra kvartalet lanserade vi också i USA tillsammans med våra första samarbetspartner. Vi räknar inte med att detta ska ge något omedelbart uppsving i intäkterna, utan ser det i första hand som ett sätt att skaffa oss en position på marknaden och hitta fler samarbetspartner. Lanseringen av varumärket 24Kazino.com med fokus på Östeuropa är också tänkt att gynna Enlabs nätspelsverksamhet och samtidigt frigöra den potential som finns i Baltikum och OSS-länderna. Genom 24Kazino kan casinospelare erhålla de senaste erbjudandena och olika funktioner för gratisspel på Enlabs huvudmarknader, vilket kommer att stärka vår position ytterligare i regionen.

Att vi genom ett kostnadseffektivt team kan lansera och underhålla ett stort antal varumärken är resultatet av de investeringar vi gjort i vår egenutvecklade plattform under första och andra kvartalet 2019. Vi fortsätter att genomföra investeringsprogrammet under tredje kvartalet, och under det fjärde lanserar vi en plattform som ska göra det lättare att hantera villkor och information om våra samarbetspartner.

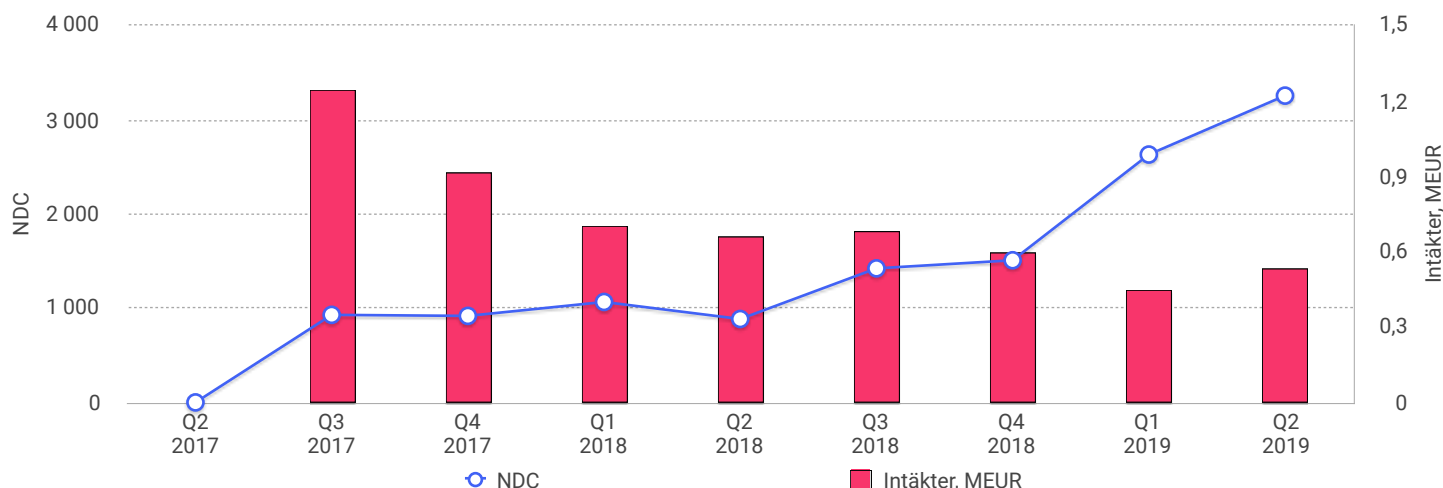


Detta kommer göra oss mer flexibla när det gäller utbud och kundanpassade lösningar på våra varumärken. Vi kommer också kunna göra mer databaserad marknadsföring och automatisera fler arbetsprocesser. Sammantaget bidrar dessa förbättringar till ökad tillväxt och lönsamhet.

På det stora hela är jag tillfreds med andra kvartalets resultat från Media-teamet. Vi lyckades få den långsiktigt negativa trenden att plana ut och blev mindre beroende av äldre avtal. Fortfarande återstår mycket att göra, men i ljuset av en kvartalsbaserad tillväxt och en betydande ökning av NDC finns det goda skäl att se positivt på framtiden.

Jag är säker på att såväl vårens arbete som kommande insatser kommer att leda oss fram till målet att göra Enlabs Media till en succé!

Sami Koponen,
Head of Media





UTVECKLINGEN INOM SOLUTIONS

Stabila intäkter och höga marginaler

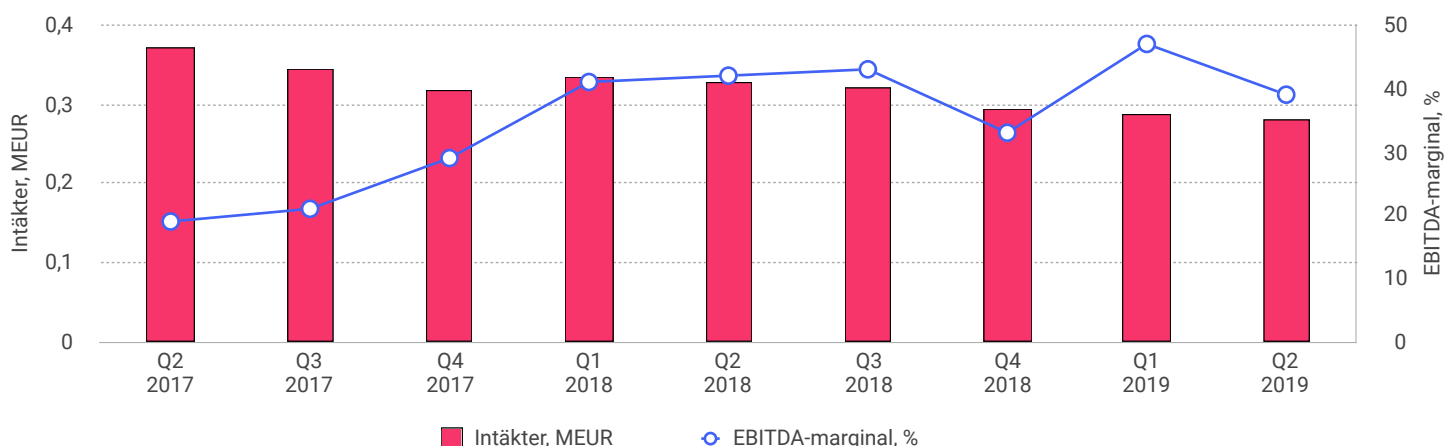
Trenden inom Solutions är alltså stabil. Kvartalsintäkterna minskade visserligen med 14% till 0,28 miljoner euro (0,33), men det rörde sig främst om små fluktuationer och trenden i affärsområdet var fortsatt stabil jämfört med föregående perioder. Som nämnts tidigare är merparten av avtalen långsiktiga och därför mycket förutsägbara. Huvuddelen av arbetet sker före eller i samband med att avtalen ingås, i uppstartfasen. När själva tjänsten väl levereras återstår endast underhållsarbete, vilket leder till höga marginaler. Upplägget tillämpas för alla undersegment inom Solutions med en viss variation beroende på om det gäller sportresultat, plattformstjänster eller fastigheter.

EBITDA-marginalen för kvartalet var 39% (42%), vilket ännu en gång visar att affärsområdet är förknippat med mycket låga kostnader. De fasta baskostnaderna är låga, och i kombination med ett effektivt utförande som har optimerats under lång tid, skapar det förutsättningar för en solid lönsamhet inom Solutions.

Även om marginalerna är höga utgör dock Solutions fortfarande bara en liten del av koncernens verksamhet med 3% av de samlade intäkterna. Likväl spelar affärsområdet en viktig roll för Enlabs som helhet.

Många av tjänsterna inom Solutions tillhandahåller supportfunktioner till Nätspel och Media. I och med övergången från Nordic Leisure till Enlabs började synergieffekterna mellan de olika affärsområdena synas. Genom det omfattande förändringsprogram som genomfördes skapades synergier mellan olika affärsenheter, enheter och kontor. Processen pågår fortfarande, men redan nu är det uppenbart att det inom Solutions finns tillgångar i form av teknik och högspecialiserad personal som är av stor betydelse för hela koncernen.

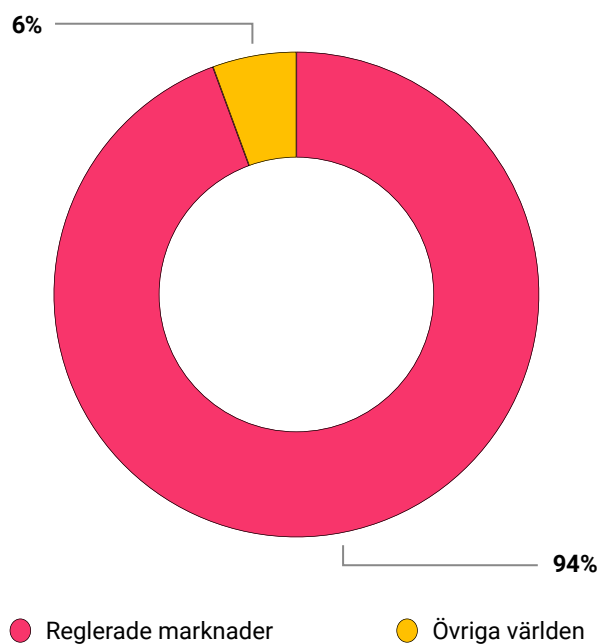
Enlabs utvärderar löpande möjligheter till att antingen utveckla befintlig verksamhet eller addera nya produkter till affärsområdet genom förvärv. Affärsområdet har en betydande potential och Enlabs långsiktiga mål är att verksamheten ska växa och intäkterna från externa kunder öka.





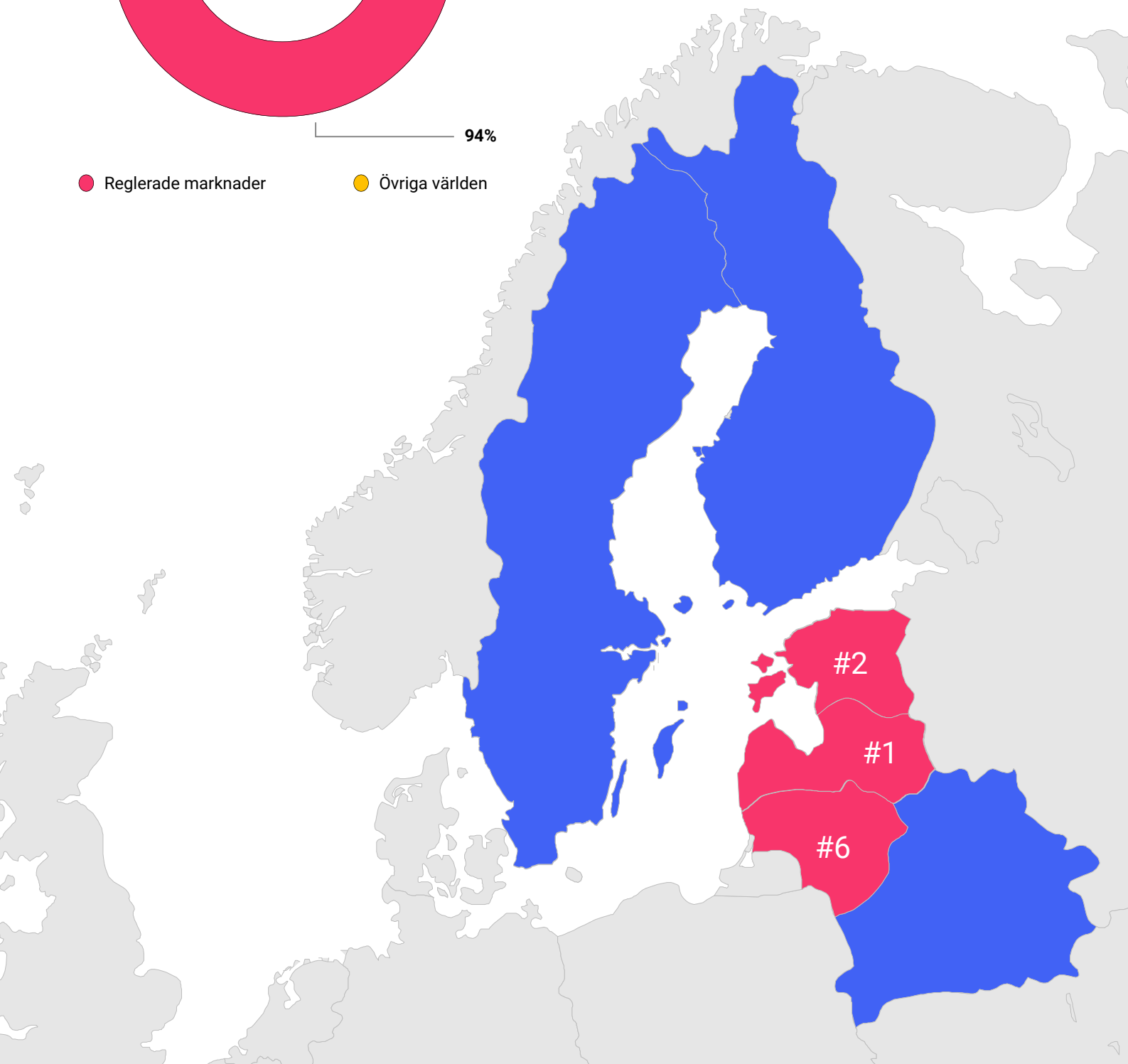
Q2 2019 **MARKNAD OCH** **RESULTAT**

ENLABS GEOGRAFISKA FÖRDELNING AV SPELINTÄKTER



Marknader

- – Huvudmarknader
- – Marknader av intresse
- #** – Marknadsposition





ESTLAND

- Total spelmarknad ca. 170 MEUR
- Tillväxt total marknad 5%*
- Tillväxt licensierad onlinemarknad 14%*
- Femton (15) onlinelicenser
- Spelskatt 5%

- Total spelmarknad ca. 350 MEUR
 - Tillväxt total marknad 11%*
- Tillväxt licensierad onlinemarknad 53%*
 - Nio (9) onlinelicenser
 - Spelskatt 10%



LETTLAND



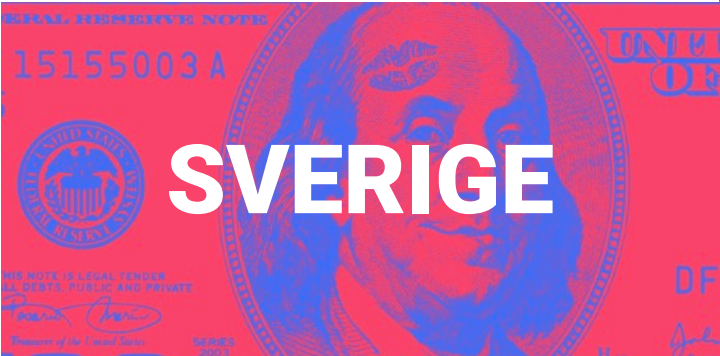
LITAUEN

- Total spelmarknad ca. 500 MEUR
- Tillväxt total marknad 8%*
- Tillväxt licensierad onlinemarknad 47%*
- Sju (7) onlinelicenser
- Spelskatt 10%

- 558 onlinelicenser
- Spelskatt 1,25 – 4% beroende på produkt



MALTA



SVERIGE

- Total spelmarknad 2 272 MEUR
- Tillväxt total marknad 6%*
- 86 onlinelicenser
- Spelskatt 18%

MEDIA

Media är verksamma i främst Skandinavien, Storbritannien och Baltikum. Framåt ser vi Asien och Latinamerika som intressanta marknader och även öka vår närvaro i CIS-länder där våra nätspelsvarumärken har störst närvaro.

Uppgifterna grundas på uppgifter från H2 Gambling Capital, nationella spelmyndigheter, och Enlabs egna bedömningar. Uppgifter avseende 2018 är estimat.

*Genomsnittlig årlig tillväxt baserat på perioden 2015-2018.

Koncernens utveckling under andra kvartalet

INTÄKTER

Spelintäkterna ökade med 44% till 8,6 miljoner euro (6,0). 94% av intäkterna kom från reglerade marknader.

Intäkterna från affärsområdet Media uppgick till 0,5 miljoner euro (0,7).

Intäkterna från Solutions var 0,3 miljoner euro (0,3).

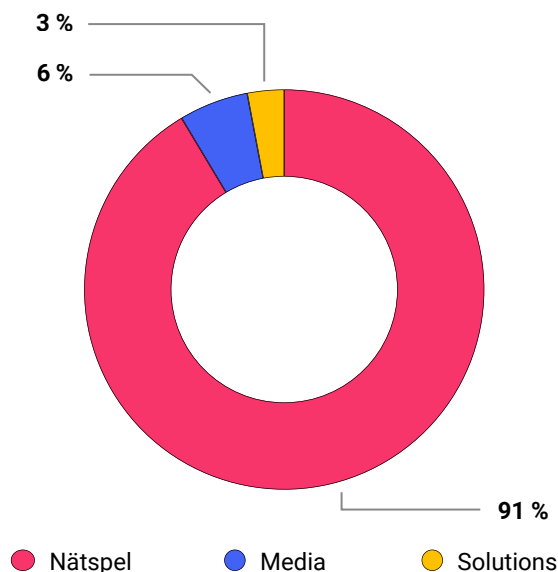
INTÄKTER PER AFFÄRSOMRÅDE

NÄTSPEL	8,6 MEUR (6,0)
Casino	5,3 MEUR (3,3)
Betting	2,9 MEUR (2,3)
Poker	0,4 MEUR (0,3)
Bingo	0,0 MEUR (0,1)
MEDIA	0,5 MEUR (0,7)
SOLUTIONS	0,3 MEUR (0,3)

Kvartalets totala intäkter var 9,4 miljoner euro (7,0), vilket motsvarade en organisk tillväxt på 35%.

18% av bettingintäkterna kom från koncernens spelbutiker i Lettland och Litauen.

FÖRDELNING AV TOTALA INTÄKTER



Geografiskt fördelades spelintäkterna mellan Baltikum, 94%, och övriga världen, 6%. De baltiska marknaderna avser reglerade spelmarknader i Estland, Lettland och Litauen.



INSÄTTNINGAR OCH AKTIVA KUNDER INOM NÄTSPEL

Insättningarna var 27,9 miljoner euro (17,7) under kvartalet, vilket var en ökning med 58% jämfört med samma period föregående år.

Antalet aktiva kunder uppgick till 37 753 (34 345), motsvarande en ökning om 10% från samma period förra året.

SPELMARGINAL

Den samlade spelmarginale inom nätspel var 4,6% (4,8) under perioden.

NYA DEPONERANDE KUNDER INOM MEDIA

Inom Media var antalet NDC 3 259 (886), vilket var 268% mer än för samma period föregående år.

BALANSRÄKNING OCH FINANSIERING

Per periodens balansdag (30 juni 2019) uppgick det egna kapitalet i koncernen till 34,9 miljoner euro (25,8). Under kvartalet var 218 698 aktier emitterade för att slutföra förvärvet av mediatillgångar under 2018.

Likvida medel uppgick till 15,1 miljoner euro (8,2), varav 0,7 miljoner euro (0,7) var spelarmedel. Motsvarande belopp, 0,7 miljoner euro (0,7), utgör därmed spelarskulder och ingår i posten Spelarskulder. Koncernens nettobehållning av likvida medel (den egna likviditeten) var således 14,4 miljoner euro (7,5).

Koncernen har inga lån från kreditinstitut och inga räntebärande skulder.

Soliditeten uppgick till 83,6%.

Summa tillgångar per den 30 juni 2019 var 41,7 miljoner euro (31,4).

Som en följd av den nya leasingstandarden IFRS 16 har Enlabs omräknat operationella leasingavtal och redovisat relevanta tillgångar under posten Materiella anläggningstillgångar i balansräkningen. Förändringarna gäller främst LBO-relaterade hyresavtal samt kontorshyreskontrakt. Den totala leasingskulden var 1 479 tusen euro per den 30 juni 2019 och hyresbetalningarna 102 tusen euro.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 2,8 miljoner euro (1,2) för perioden.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 0,6 miljoner (0,6) euro, och bestod främst av kapitaliserade kostnader avseende utvecklingsarbete på bolagsgruppens spelplattformar.

ÖVERGÅNG TILL IFRS

Enlabs rapport för andra kvartalet 2019 är den andra som utarbetats i enlighet med IFRS. Övergångsdatumet till IFRS var 1 januari 2017. Alla rapporter från övergångsdatumet har omräknats från den tidigare K3-standarden till IFRS. I not 3 ges en närmare förklaring till förändringarna. All jämförbar information i rapporten anges i enlighet med IFRS.



Resultat

Bruttoresultatet för kvartalet var 6,9 miljoner euro (5,1), en ökning med 33%. Bruttomarginalen var 73% (74%).

Marknadsföringskostnaderna var 16% (14) av de totala intäkterna, vilket kan ses som en låg procentuell andel jämfört med spelbolag som verkar på oreglerade marknader.

Förklaringen är att det på de reglerade marknaderna i Baltikum finns omfattande lagstadgade begränsningar när det gäller spelbolagens marknadsföringsmöjligheter.

Personalkostnaderna uppgick till 2,3 miljoner euro (2,1), en ökning med 7%. Bedömningen är att det för närvarande inte finns något större behov av rekryteringar då koncernens affärsmodell är skalbar.

För de koncernbolag som innehar nationella spellicenser gäller stränga villkor. Dessa begränsar möjligheten till så kallad paid marketing, vilket gör det svårare för nya aktörer att ta sig in på marknaderna. Därför är Enlabs långvariga närvaro i Baltikum en väsentlig konkurrensfördel.

EBITDA var 2,5 miljoner euro (1,8), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 27% (26%).

Justerad EBITDA var 2,9 miljoner euro (2,1), motsvarande en EBITDA-marginal om 31% (30). Justerad EBITDA utesluter engångskostnader om 278 tusen euro kopplade till böter som utdömts av den brittiska spelkommissionen, UKGC, samt 82 tusen euro relaterade till omstrukturingskostnader avseende personal.

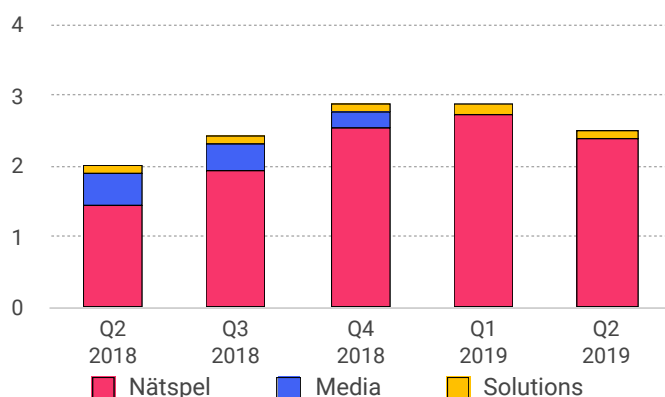
Enlabs har endast kostnader motsvarande 6% av intäkterna efter EBITDA vilket ger ett högt nettoresultat i förhållande till EBITDA. Periodens avskrivningar var 503 tusen euro (596) eller 5% (9%) av koncernens intäkter. EBIT var därmed 2,0 miljoner euro (1,2), vilket motsvarade en marginal om 21% (17,3%), medan justerad EBIT ökade till 2,4 miljoner euro (1,5) motsvarande en marginal om 25% (21%).

Enlabs har inga räntebärande skulder och mycket begränsad exponering mot valutarisk, och de finansiella kostnaderna är därmed minimala eller 8 tusen euro (-22) för kvartalet.

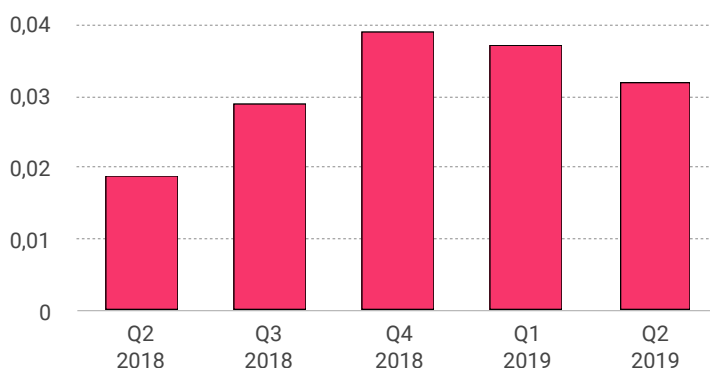
Bolagsskatten i två av våra främsta resultatenheter, Lettland och Estland, är baserad på utdelning och skatt utgår endast på vinstutdelning.

Nettoresultatet för perioden var 2,0 miljoner euro (1,2) med en marginal om 21% (17%), medan justerat nettoresultat uppgick till 2,4 miljoner (1,5) med en marginal om 25% (21%).

EBITDA, MEUR



Vinst per aktie, EUR



Övrig information

PERSONAL

Vid utgången av kvartalet hade koncernen 206 (186) anställda med elva olika nationaliteter vid kontoren i Tallinn, Riga, Vilnius, Malta, Marbella och Stockholm. Av dem var 103 personer verksamma inom nätspel, 92 inom LBOs, åtta inom affärsområdet Media, en inom Solutions och två i moderbolaget.

Dessutom hade koncernen i slutet av perioden 31 (25) konsulter som anlitats för projekt längre än tre månader.

MODERBOLAGET

Enlabs AB, koncernens moderbolag, investerar i företag som driver och utvecklar tjänster inom nätspel och prestationsbaserad marknadsföring.

All spelverksamhet som är riktad mot slutkonsument drivs i dotterbolag som innehar de licenser som krävs på de marknader där de är verksamma. För kvartalet uppgick moderbolagets resultat till 8 105 tusen euro.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Vad gäller transaktioner med närstående inom koncernen har inga väsentliga förändringar skett jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2018.

AKTIEN

Enlabs är marknadsnoterat på Nasdaq First North. Antalet registrerade aktier uppgår till 62 829 079, alla i en serie. Bolaget har omkring 5 000 aktieägare.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

En del av koncernens marknadsföring sker i samarbete med annonsnätverk, så kallade "affiliates". I samband med sådan tredjepartsmarknadsföring kan det hända att koncernens varumärken exponeras i icke önskvärda sammanhang, utan koncernens vetskap och möjlighet till kontroll. Vid händelse av sådana överträdelser har koncernbolagen i regel avtalsenliga möjligheter att vidta sanktioner mot motparten.

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

RÄTTSLIGA TVISTER

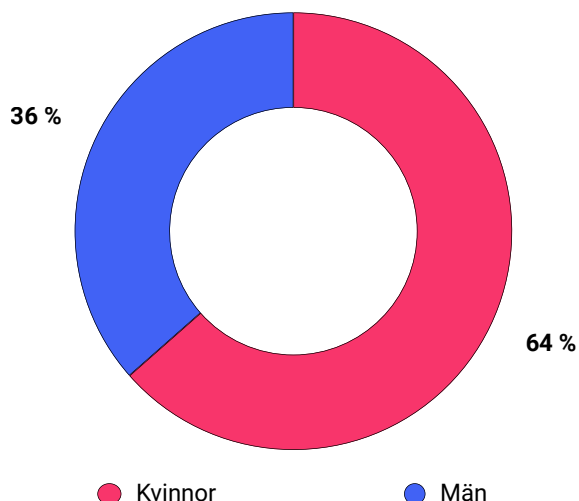
Det finns inga pågående rättsliga processer eller skiljeförfaranden inom koncernen som har haft eller kan antas få väsentlig ekonomisk betydelse för något bolag inom bolagsgruppen.

LICENSER OCH LICENSANSÖKNINGAR

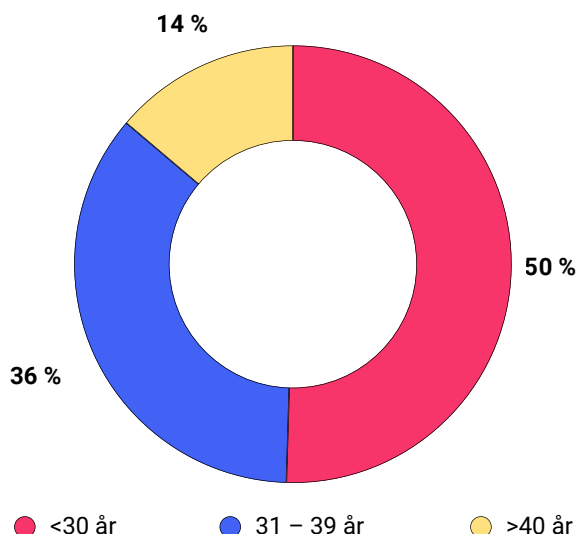
Bolagsgruppens olika bolag innehar spellicenser i Estland, Lettland, Litauen, Malta, Curacao och Sverige.

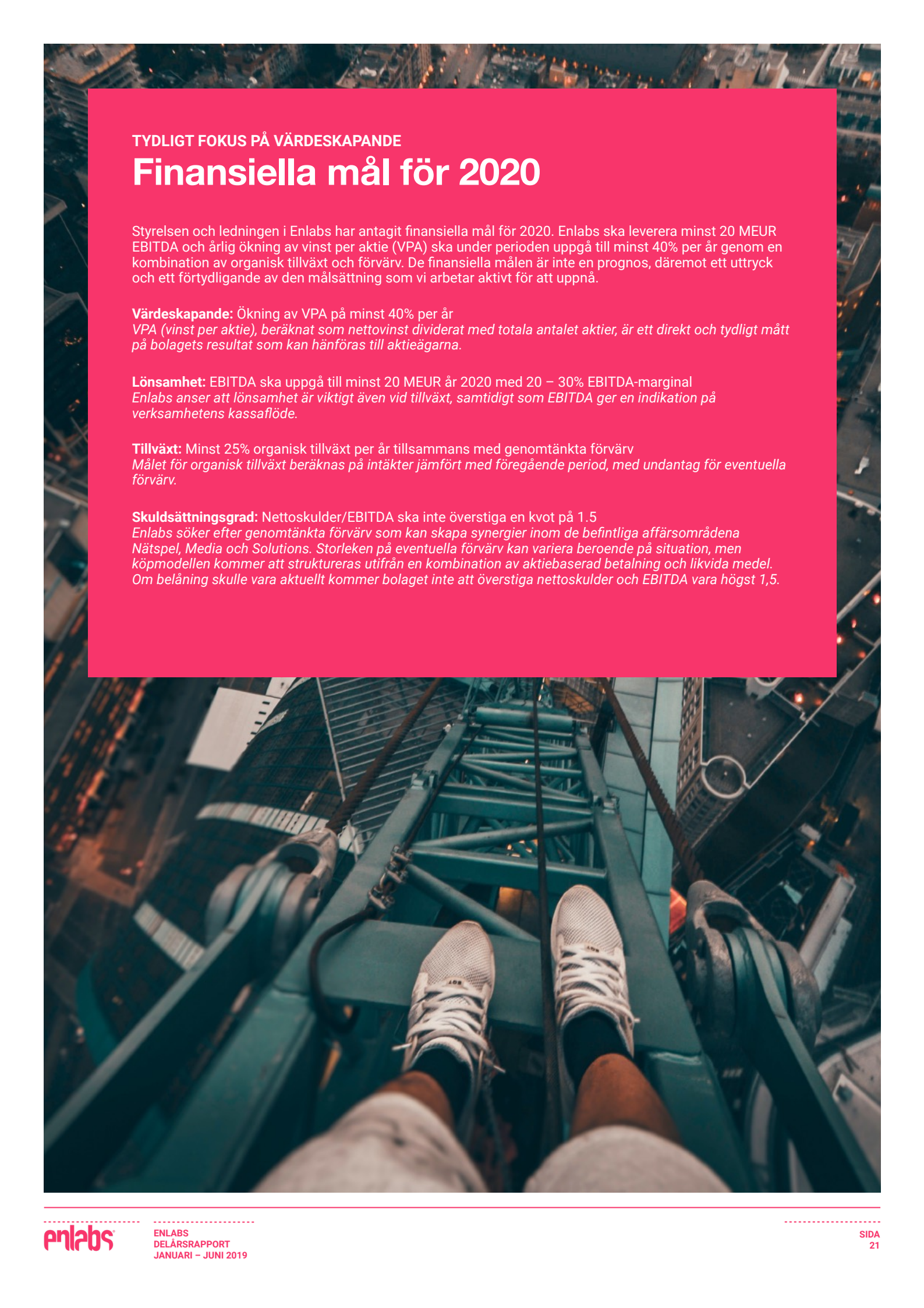
Koncernens dotterbolag BestBet Ltd, som hade licens i Storbritannien, erhöll under första kvartalet en anmärkning med påföljande böter om 278 tusen euro för bristande interna rutiner under 2017. Bolaget har bemött anmärkningen från tillsynsmyndigheten med stor samarbetsvilja och transparens. Efter en samlad bedömning av det finansiella värdet av att behålla en licens i Storbritannien har Enlabs beslutat att återkalla spellicensen. Boten redovisades under andra kvartalet 2019.

Koncernens anställda –
Fördelning mellan kön



Koncernens anställda –
Fördelning mellan åldersgrupper





TYDLIGT FOKUS PÅ VÄRDESKAPANDE

Finansiella mål för 2020

Styrelsen och ledningen i Enlabs har antagit finansiella mål för 2020. Enlabs ska leverera minst 20 MEUR EBITDA och årlig ökning av vinst per aktie (VPA) ska under perioden uppgå till minst 40% per år genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. De finansiella målen är inte en prognos, däremot ett uttryck och ett förtydligande av den målsättning som vi arbetar aktivt för att uppnå.

Värdeskapande: Ökning av VPA på minst 40% per år

VPA (vinst per aktie), beräknat som nettovinst dividerat med totala antalet aktier, är ett direkt och tydligt mått på bolagets resultat som kan hänföras till aktieägarna.

Lönsamhet: EBITDA ska uppgå till minst 20 MEUR år 2020 med 20 – 30% EBITDA-marginal

Enlabs anser att lönsamhet är viktigt även vid tillväxt, samtidigt som EBITDA ger en indikation på verksamhetens kassaflöde.

Tillväxt: Minst 25% organisk tillväxt per år tillsammans med genomtänkta förvärv

Målet för organisk tillväxt beräknas på intäkter jämfört med föregående period, med undantag för eventuella förvärv.

Skuldsättningsgrad: Nettoskulder/EBITDA ska inte överstiga en kvot på 1,5

Enlabs söker efter genomtänkta förvärv som kan skapa synergier inom de befintliga affärsområdena Nätspel, Media och Solutions. Storleken på eventuella förvärv kan variera beroende på situation, men köpmodellen kommer att struktureras utifrån en kombination av aktiebaserad betalning och likvida medel. Om belåning skulle vara aktuellt kommer bolaget inte att överstiga nettoskulder och EBITDA vara högst 1,5.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att delårsrapporten för januari - juni 2019 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 7 augusti 2019

Niklas Braathen
Styrelseordförande

Ludwig Pettersson
Styrelseledamot

Staffan Dahl
Styrelseledamot

Peter Åström
Styrelseledamot

Christian Haupt
Styrelseledamot

Robert Andersson
Verkställande Direktör

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

Enlabs AB (Publ) är sedan 2006 noterat på Nasdaq-OMX First North (Ticker: NLAB) i Stockholm.
Bolagets Certified Adviser är Redeye, +46 8 545 01330 / Certifiedadviser@redeye.se

YTTERLIGARE INFORMATION

Robert Andersson, Verkställande Direktör
+371 273 278 10 • robert.andersson@enlabs.se
Rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma
Delårsrapport Jan - Sept 2019

23 maj 2019
5 November 2019



Q2 2019 **FINANSIELL** **INFORMATION**

Koncernens rapport över totalresultat

KEUR	Q2 2019	Q2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	2018
INTÄKTER					
Spelintäkter	8 597	5 981	16 860	12 072	26 696
Mediaintäkter	528	659	978	1 365	2 641
Solutionsintäkter	280	327	567	662	1 275
Summa intäkter	9 405	6 967	18 405	14 099	30 612
DIREKTA DRIFTSKOSTNADER					
Kostnad för sålda tjänster	(1 652)	(1 207)	(3 201)	(2 458)	(5 280)
Spelskatter	(901)	(622)	(1 780)	(1 223)	(2 742)
Summa direkta driftskostnader	(2 553)	(1 829)	(4 981)	(3 681)	(8 022)
Bruttoresultat	6 852	5 138	13 424	10 418	22 590
RÖRELSEKOSTNADER					
Personalkostnader	(2 283)	(2 131)	(4 374)	(4 048)	(7 838)
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	598	613	1 182	1 141	2 375
Marknadsföringskostnader	(1 485)	(952)	(2 933)	(1 907)	(4 322)
Övriga inkomster och kostnader	(1 171)	(865)	(1 997)	(1 657)	(3 539)
Summa rörelsekostnader	(4 341)	(3 335)	(8 122)	(6 471)	(13 324)
EBITDA	2 511	1 803	5 302	3 947	9 266
Avskrivningar	(503)	(596)	(976)	(1 148)	(2 150)
Rörelseresultat (EBIT)	2 008	1 207	4 326	2 799	7 116
Finansnetto	8	(22)	(16)	(79)	(134)
Resultat före skatt	2 016	1 185	4 310	2 720	6 982
Inkomstskatt	11	-	21	(32)	23
Periodens resultat	2 027	1 185	4 331	2 688	7 005
RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderbolagets aktieägare	2 027	1 185	4 331	2 688	7 005
Antal aktier vid periodens slut	62 829 079	62 610 381	62 610 381	62 610 381	62 610 381
Genomsnittligt antal aktier under perioden	62 683 280	62 610 381	62 646 831	59 110 381	61 360 381
Vinst per aktie, EUR	0,032	0,019	0,069	0,043	0,114
Vinst per aktie, EUR efter utspädning	0,032	0,019	0,069	0,043	0,112
Jämförelsestörande poster					
EBITDA	2 511	1 803	5 302	3 947	9 266
Förvärvsrelaterade kostnader	0	72	0	72	135
Engångskostnader för personalomstrukturering	82	216	82	336	336
Straffavgift från UKGC	278	0	278	0	0
Justerad EBITDA	2 871	2 091	5 662	4 355	9 737
Avskrivningar	(503)	(596)	(976)	(1 148)	(2 150)
Justerad EBIT	2 368	1 495	4 686	3 207	7 587
Finansnetto	8	(22)	(16)	(79)	(134)
Inkomstskatt	11	-	21	(32)	23
Justerat resultat för perioden	2 387	1 473	4 691	3 096	7 476
Justerad Vinst per Aktie (EUR)	0,038	0,024	0,075	0,052	0,122

Koncernens rapport över finansiell ställning

KEUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	20 850	18 568	20 180
Materiella anläggningstillgångar	3 478	2 075	2 040
Övriga långsiktiga fordringar	37	-	37
Summa anläggningstillgångar	24 365	20 643	22 257
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	930	926	1 046
Övriga kortfristiga fordringar	1 352	1 661	883
Likvida medel	15 089	8 217	11 931
Varav bundna medel (spelarmedel)	701	739	704
Summa omsättningstillgångar	17 371	10 804	13 860
SUMMA TILLGÅNGAR	41 736	31 447	36 117
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	1 315	1 311	1 311
Fritt eget kapital	33 589	24 495	28 813
Hänförligt till moderbolagets ägare	34 904	25 806	30 124
Minoritetsintresse	-	-	-
Summa eget kapital	34 904	25 806	30 124
Långfristiga leasingskulder	1 059	-	-
Uppskjuten skatteskulder	1 448	1 485	1 467
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	2 507	1 485	1 467
Kortfristiga skulder			
Leasingskulder	420	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	1 112	697	824
Spelarskulder	701	739	704
Övriga kortfristiga skulder	2 092	2 720	2 998
Summa kortfristiga skulder	4 325	4 156	4 526
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 736	31 447	36 117

Koncernens rapport över kassaflöden

KEUR	Q2 2019	Q2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	2 016	1 185	4 310	2 720	6 982
Skatt	-	(540)	(27)	(670)	(670)
<i>Ej kassaflödesstörande poster</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	503	596	976	1 148	2 150
Kapitalvinst eller -förlust från försäljning av dotterföretag	-	-	-	-	-
Övriga ej kassaflödesstörande poster	69	22	139	80	134
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 588	1 263	5 398	3 278	8 596
<i>Förändring av rörelsekapital</i>					
Förändring av kortfristiga fordringar	(75)	(142)	(353)	6	304
Förändring av kortfristiga skulder	281	91	345	(514)	(729)
Förändring av rörelsekapital	206	(51)	(8)	(508)	(425)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 794	1 212	5 390	2 770	8 171
INVESTERINGSVERKSAMHET					
Investeringar i immateriella tillgångar	(598)	(613)	(1 196)	(1 141)	(2 845)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(15)	(74)	(130)	(110)	(175)
Avyttring dotterbolag	-	-	-	-	-
Förvärv av dotterbolag	-	1	(685)	(560)	(560)
Ändring av långsiktiga fordringar	-	-	-	-	103
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(613)	(686)	(2 011)	(1 811)	(3 477)
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Intäkter från aktieemission/andra aktierelaterade värdepapper	-	-	-	-	-
Leasingbetalningar	(102)	-	(205)	-	-
Förändring av skulder	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(102)	-	(205)	-	-
Periodens kassaflöde	2 079	526	3 174	959	4 694
Valutaomräkningsdifferenser för likvida medel	(13)	(22)	(16)	(58)	(79)
Likvida medel vid periodens början	13 023	7 713	11 931	7 316	7 316
Likvida medel vid periodens slut	15 089	8 217	15 089	8 217	11 931

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

KEUR	Aktiekapital	Balanserat resultat	Majoritet	Minoritet	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 januari 2018	1 311	21 808	23 119	271	23 390
Förvärv av minoritetsaktieägare				(271)	(271)
Periodens resultat		7 005	7 005	-	7 005
Utgående balans, 31 december 2018	1 311	28 813	30 124	-	30 124
Ingående balans, 1 januari 2018	1 311	21 808	23 119	271	23 390
Förvärv av minoritetsaktieägare				(271)	(271)
Periodens resultat		2 688	2 688	-	2 688
Utgående balans, 30 juni 2018	1 311	24 496	25 807	-	25 807
Ingående balans, 1 januari 2019	1 311	28 813	30 124	-	30 124
Nyemission	4	446	450	-	450
Periodens resultat		4 331	4 331	-	4 331
Utgående balans, 30 juni 2019	1 315	33 590	34 905	-	34 905
Ingående balans, 1 april 2019	1 311	31 117	32 428	-	32 428
Nyemission	4	446	450	-	450
Periodens resultat		2 027	2 027	-	2 027
Utgående balans, 30 juni 2019	1 315	33 590	34 905	-	34 905

Moderbolagets resultaträkning

KEUR	Q2 2019	Q2 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	2018
Intäkter	-	-	18	-	82
Rörelsekostnader	(300)	(258)	(552)	(433)	(757)
Rörelseresultat	(300)	(258)	(534)	(433)	(675)
Finansnetto	8 405	(7)	8 383	(32)	648
Resultat före skatt	8 105	(265)	7 849	(465)	(27)
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	8 105	(265)	7 849	(465)	(27)

Moderbolagets balansräkning

KEUR	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Immateriella tillgångar	108	18	102
Materiella anläggningstillgångar	5	6	6
Finansiella anläggningstillgångar	32 119	23 346	23 126
Summa anläggningstillgångar	32 232	23 370	23 234
Kortfristiga fordringar	75	61	9
Likvida medel	236	1 815	879
Summa omsättningstillgångar	311	1 876	888
SUMMA TILLGÅNGAR	32 543	25 246	24 122
Bundet eget kapital	1 315	1 311	1 311
Fritt eget kapital	22 738	14 006	14 444
Summa eget kapital	24 053	15 317	15 755
Långfristiga skulder	8 415	7 643	7 643
Summa långfristiga skulder	8 415	7 643	7 643
Kortfristiga skulder	75	2 286	724
Summa kortfristiga skulder	75	2 286	724
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	32 543	25 246	24 122



Q2 2019 **NOTER**

NOT 1 Allmän information

ENLABS AB (moderbolag med organisationsnummer 556685-0755) verkar genom sina dotterbolag inom tre affärsområden: Gaming, Media och Solutions.

Verksamheten bedrivs främst i Lettland, Estland, Litauen, Malta, Spanien och Sverige. Moderbolaget är ett aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets huvudkontor ligger på Stora Gatan 46, 193 30 i Sigtuna. Enlabs aktier är noterade på Nasdaq/OMX First North i Stockholm med Redeye AB som Certified Advisor. Alla belopp i dessa noter är i tusen euro om inget annat anges.

NOT 2 Sammanfattning av viktiga redovisnings- och värderingsprinciper

Nedan beskrivs de viktigaste redovisningsprinciper som används i koncernredovisningen. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år om inget annat anges.

Grunder för rapportens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU. Vidare har rapporten tagits fram i enlighet med kostnadsmetoden, utom för finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) som beräknats till verkligt värde via resultatet. Moderbolagets rapporter upprättades i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR innebär att moderbolaget ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS-uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Eventuella skillnader mellan moderbolagets redovisning och koncernredovisningen gäller främst presentationen av resultaträkningen och balansräkningen, som för moderbolaget följer det format som föreskrivs i årsredovisningslagen.

Nya standarder, ändringar och tolkningar

Flera nya standarder och tolkningar trädde i kraft för det räkenskapsår som började den 1 januari 2019 och dessa har inte använts vid upprättandet av denna finansiella rapport. Ingen av dessa väntas ha någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapporter. Från den 1 januari 2019 är IFRS 16 Leasing och IFRS 9 Finansiella instrument, tillämpliga.

Grunder för värdering och klassificering

Moderbolagets funktionella valuta är euro (EUR), vilket också är moderbolagets och koncernens redovisningsvaluta. Alla belopp rundas av uppåt eller nedåt till närmaste tusental, om inget annat anges. Tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde, förutom vissa finansiella instrument som redovisas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde utgörs av finansiella instrument som klassificeras som finansiella tillgångar och värderas till verkligt värde via resultatet. Tillgångar klassificeras som omsättningstillgångar om de ämnas säljas eller förbrukas under företagets normala verksamhetscykel, om de primärt förvärvats för handelsändamål, om de ska realiseras inom tolv månader från balansdagen eller utgörs av likvida medel. Övriga tillgångar klassificeras som anläggningstillgångar. Skulder klassificeras som kortfristiga skulder om de väntas regleras under företagets normala verksamhetscykel, om de innehas primärt för handelsändamål, om de förfaller inom tolv månader från balansdagen eller om företaget inte har en ovillkorad rätt att senarelägga skuldens reglering i minst tolv månader efter balansdagen. Alla andra skulder klassificeras som långfristiga skulder.

Uppskattningar och antaganden i redovisningen

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör en rad bedömningar och uppskattningar. Ledningen behöver också göra antaganden om tillämpningen av redovisningsprinciperna. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, är bland annat antaganden om nedskrivningstester av goodwill och varumärken.

Grunder för konsolidering

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och företag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, innehar mer än 50% av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att moderbolaget indirekt förvärvat dotterföretagens tillgångar och övertar deras skulder. Skillnaden mellan anskaffningskostnaden och det verkliga värdet av förvärvade identifierbara nettotillgångar per förvärvsdatumet utgör kostnaden för goodwill, som redovisas som tillgång i balansräkningen. Om skillnaden är negativ redovisas den som intäkt i resultaträkningen. Kostnader relaterade till förvärv redovisas när de uppkommer. Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från innehavet i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande över företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som är hänförliga till dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från det datum då det bestämmande inflytandet överförs (förvärvstidpunkten) till det datum då det upphör. Koncerninterna fordringar och skulder och transaktioner mellan koncernföretag liksom därmed sammanhängande realiserade vinster elimineras i sin helhet.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden redovisas innehavet i intresseföretag i enlighet med kapitalandelsmetoden vilket innebär att investeringen initialt värderas till anskaffningsvärde varefter det redovisade värdet ökas eller minskas för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet. Koncernens andel av resultatet som uppkommit efter förvärvet redovisas i resultaträkningen och dess andel av förändringar i övrigt totalresultat efter förvärvet redovisas i övrigt totalresultat med motsvarande ändring av innehavets redovisade värde.

Rapportering per segment

Koncernens verksamhet redovisas utifrån tre rörelsesegment i enlighet med definitionen av rörelsesegment i tillämpliga redovisningsprinciper. Den grund som tillämpas för att identifiera de rörelsesegment för vilka separata rapporter kan upprättas är den interna redovisning som presenteras för och följs upp av delar av den högsta beslutsfattande ledningen, som i detta avseende utgörs av VD och CFO för Enlabs AB. VD och CFO kontrollerar rörelseintäkterna från de tre affärsområdena Gaming, Media och Solutions.

Utländska valutor

Fordringar och skulder i utländska valutor

Fordringar och skulder omräknas enligt valutakursen på balansdagen. Orealiserade valutadifferenser som uppstår vid omräkningen redovisas i resultaträkningen.

Omräkning av utländsk verksamhet

Verksamhet som har en annan funktionell valuta än euron (EUR) omräknas till euro genom att alla tillgångar, avsättningar och skulder omräknas till balansdagens kurs och att samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs. Kursdifferenser som uppstår till följd av omräkningen, så kallade valutakursdifferenser – redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna efter avdrag för eventuell valutasäkring, i koncernens resultaträkning.

Intäkter

Spelintäkter

Koncernens spelintäkter redovisas netto efter spelarnas vinster, bonusar, lojalitetsprogram och jackpotbidrag. Bettingintäkter där koncernens intäkter kommer från provisioner, en fast vinstprocent eller liknande, redovisas när intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen kommer tillfalla bolaget.

Mediaintäkter

Mediaintäkterna består bland annat av provisioner på spelare som rekryteras till andra operatörer samt marknadsföringsavgifter som tas ut av operatörer som vill ha extra exponering via koncernens webbplatser. Detta gäller casino, sportvadhållning och finanssektorn. Provisionen utgörs av:

Intäktsdelning

För varje kund som koncernen rekryterar till en operatör får vi en procentandel av vad den kunden genererar i intäkter hos operatören. Intäkten redovisas under den månad då intäkten genereras till respektive operatör.

Nykundsprovision (CPA)

När det gäller avtal om nykundsprovision (CPA) betalar kunden en engångsavgift för varje spelare som deponerar pengar på kundens webbplats. CPA-avtal baseras på en i förväg avtalad avgift. Intäkter från dessa avtal redovisas den månad då insättningen görs.

Fasta avgifter

Koncernen erhåller också intäkter genom att ta ut en fast avgift från operatörer som vill bli upptagna och recenserade på koncernens webbplatser. I dessa fall säljs en annonsplats till speloperatörer som vill marknadsföra sina varumärken på en mer framträdande plats på någon av koncernens många webbplatser. Intäkter från fasta avgifter redovisas linjärt över avtalets löptid.

Intäkter från Solutions

Intäkterna från Solutions kommer från leveranser av sportresultat, tekniska plattformstjänster och hyresintäkter. Intäkter från Solutions redovisas linjärt över avtalets löptid.

Intäkter från alla sålda tjänster redovisas exklusive moms och rabatter och efter koncerninterna transaktioner.

Övriga intäkter

Till övriga intäkter räknas intäkter som inte är direkt relaterade till huvudverksamheten, såsom återvunna, tidigare avskrivna fordringar, valutakursvinster i moderbolagets rörelse samt vinster på försäljning av anläggningstillgångar i moderbolaget.

Kostnad för sålda tjänster

Kostnad för sålda tjänster avser kostnader i spelverksamheten för spelskatter, licensavgifter till spelleverantörer, kostnader för betalningstjänster via bank och kontokort för insättningar av spelinsatser och utbetalning av vinster samt kostnader för eventuella bedrägerier. När det gäller spel som redovisas som finansiella instrument reduceras den intäkt som redovisas från spelet av kostnaden för spelskatter och licensavgifter som är beräknade på utfallet av spelet.

Bruttoresultat

Enlabs har valt att redovisa intäkter som resultatet av transaktioner med slutkunder, det vill säga spelarna. I det sammanhanget kan man mäta hur framgångsrikt själva spelet är. Till bruttoresultatet räknas även vinster från transaktioner med tredje part, såsom partner, affiliates, spelleverantörer och leverantörer av betalningslösningar. På så vis går det alltså även att mäta hur väl Enlabs har lyckats i sina förhandlingar med leverantörerna. Bruttoresultatet av koncernens spelverksamhet består av nettobeloppet av insättningar av spelinsatser och utbetalning av vinster efter avdrag för bonusar, jackpotbidrag, lojalitetsprogram, spelskatter, licensavgifter till spelleverantörer, provisioner till partner och affiliates, nettointäkter/kostnader för betaltjänster via banker och kort i fråga om betalning av vinster och kostnader för eventuella bedrägerier (ej godkända betalningar).

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning avser periodens direkta utgifter för löner, andra personalrelaterade kostnader och köpta tjänster samt indirekta kostnader hänförliga till utvecklingsprojekt som upptagits som tillgångar i balansräkningen.

Marknadsföringskostnader

I posten ingår externa kostnader för produktion och distribution av marknadsföring i olika medier.

Leasing

Koncernens leasingavtal utgörs främst av landbaserade spelbutiker (LBO) och kontor. Hyreskontrakt tecknas vanligtvis för en period av 3 till 5 år för landbaserade spelbutiker och 2 till 5 år för kontor, men möjligheter till förlängning kan finnas enligt nedan. Villkoren för leasing förhandlas från fall till fall och kan variera väsentligt.

Leasing redovisas som en rätt att använda en tillgång i utbyte mot betalning på det datum när den aktuella tillgången finns tillgänglig och kan användas av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Detta är den första rapport som upprättats enligt IFRS och samtliga nyttjanderätter har därmed värderats till leasingskuldens värde med justering för förutbetalda eller upplupna leasingavgifter hänförliga till avtalet per den 31 december 2017.

Leasingskulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter baserade på ett index

Leasingbetalningarna diskonteras med koncernens marginella låneränta.

Tillgångar med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkulden
- betalningar gjorda när eller innan leasingperioden började med avdrag för eventuellt erhållna leasingincitament

Betalningar förknippade med korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde redovisas linjärt som en kostnad i resultaträkningen. Korttidsleasingavtal avser leasingperioder på högst 12 månader.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att nyttjas. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i avtalshanteringen.

Pensionskostnader

Koncernens utbetalningar avseende avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs under den period som de anställda utfört de tjänster avgiften avser.

Övriga rörelseintäkter/-kostnader

Kostnader för sekundära aktiviteter som genomförs inom ramen för ordinarie verksamhet gällande rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas under posten övriga rörelsekostnader. I posten ingår huvudsakligen kursvinster och kursförluster i rörelsen samt realisationsvinster/-förluster vid försäljning, utträngning eller avskrivning av anläggningstillgångar eller rörelser.

Skatter

Skatt som redovisas i resultaträkningen utgörs av aktuell skatt, uppskjuten skatt och i förekommande fall spelrelaterade skatter. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden och på tillgångar och skulder med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intressebolag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna utnyttjas och medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Finansiella instrument

Redovisning

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande värderingskategorier:

Värdering utifrån verkligt värde via resultatet
Värdering utifrån upplupet anskaffningsvärde

Koncernens finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Klassificeringen beror på företagets affärsmodell för finansiella tillgångar och skulder och kontraktssenliga kassaflöden.
För tillgångar som värderas till verkligt värde redovisas resultatet i resultaträkningen.

Värdering

Vid första redovisningstillfället redovisar koncernen alla finansiella instrument till verkligt värde. För en finansiell tillgång som inte värderas till verkligt värde via resultatet (FVPL) ingår även transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av den finansiella tillgången i anskaffningsvärdet. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultatet redovisas i resultaträkningen.

- **Upplupet anskaffningsvärde:** Tillgångar som innehåller i syfte att erhålla kontraktssenliga kassaflöden som endast utgör betalningar av ränta och kapitalbelopp värderas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas under posten finansnetto enligt effektivräntemetoden. Eventuell vinst eller förlust som uppstår till följd av att den finansiella tillgången tagits bort från balansräkningen redovisas direkt i resultaträkningen under övrigt resultat tillsammans med valutakursvinster eller -förluster.
- **Verkligt värde via resultatet (FVPL):** Tillgångar som inte uppfyller kriterierna för anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI) värderas till verkligt värde över resultatet (FVPL). En vinst eller förlust på ett skuldinstrument som i det följande värderas till verkligt värde över resultatet (FVPL) redovisas netto i resultaträkningen under övrigt resultat i den period vinsten eller förlusten uppkommer.

Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Kundfordringar har normalt sett en kredittid på 30–45 dagar och klassificeras därmed som kortfristig skuld. Kundfordringar redovisas initialt till ovillkorat belopp såvida de inte innehåller betydande finansieringskomponenter när de redovisas till verkligt värde. Koncernen innehar kundfordringar för att erhålla kontraktssenliga kassaflöden som således därefter värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Nedan beskrivs hur koncernen beräknar förlustavdrag.

Övriga fordringar

Koncernen har fordringar hos intresseföretag i syfte att erhålla kontraktssenliga kassaflöden. Dessa värderas på aktuell bokföringsdag till anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas när koncernen blir avtalspart i fråga om de avtalade villkoren för det finansiella instrumentet.

Finansiella skulder värderas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av det finansiella instrumentet, till exempel avgifter och provisioner.

Koncernens finansiella skulder värderas efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden. De av koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde innefattar även finansiell leasingkulda.

Redovisning och borttagning från balansräkning

Alla köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det vill säga den dag då koncernen åtar sig att köpa eller sälja tillgången. Redovisningen av finansiella tillgångar upphör när rätten att erhålla kassaflöden från dem inte längre gäller eller har överlåtits, och när koncernen tydligt har överfört alla de risker och förmåner som är förenade med innehavet. Lån tas bort från balansräkningen när den skyldighet som anges i kontraktet har reglerats, annullerats eller på annat sätt inte längre gäller. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som har utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som har betalats inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder redovisas i resultaträkningen.

Om villkoren för en finansiell skuld omförhandlas och inte tas bort från balansräkningen, redovisas vinsten eller förlusten i resultaträkningen. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga kontraktsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas till ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp, eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i händelse av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen bedömer att framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar ska redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringens livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna klassificeras kundfordringar baserat på kreditriskegenskaper och antal förfallna dagar. Därtill använder sig koncernen av framåtblickande information om makroekonomiska faktorer för att bedöma förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat under övriga kostnader. När det gäller övriga fordringar tillämpar koncernen den generella modellen för förväntade kreditförluster som innebär att risken för betalningsinställelse beaktas vid förvärvstidpunkten. Detsamma gäller sådana omständigheter under räkenskapsåret som skulle kunna indikera en betydande ökning av kreditrisken. Varje balansdag jämförs sedan risken för betalningsinställelse med risken vid förvärvstidpunkten för att bedöma om det föreligger en betydande ökning av kreditrisken.

Lån och fordringar

Lån och fordringar är finansiella tillgångar som inte utgör derivat med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lån värderas till upplupet anskaffningsvärde som bestäms utifrån den effektivränta som beräknas vid anskaffningstidpunkten. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder som inte innehas för handel värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Detta innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid.

Immateriella anläggningstillgångar

Marknaden för nätspel väntas växa under lång tid framöver och goodwill och varumärken bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och är inte föremål för årliga avskrivningar. Dessa tillgångar bedöms ha en nyttjandeperiod vars slut inte har fastställts. Därför är deras värde oförändrat så länge det förväntade diskonterade nettoinflödet från dem minst motsvarar deras bokförda värden. Årligen utförs tester för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov, och om så är fallet minskas tillgångarnas värde med ackumulerade nedskrivningar.

Utvecklingskostnader och övriga immateriella anläggningstillgångar

Till immateriella tillgångar hör också utvecklingskostnader och förvärvade tillgångar i form av andra varumärken/domäner och kunddatabaser med mera. Utgifter för utveckling aktiveras som tillgång i balansräkningen i den mån det bedöms att dessa kommer att ge framtida ekonomiska fördelar. Enbart kostnader som uppstår under utvecklingsfasen för nätspelprodukter, spelsystem, spelplattformar och integration av sådana samt betalningslösningar aktiveras. Tillgångarna tas upp från den tidpunkt beslut fattas om att fullfölja respektive projekt och det föreligger förutsättningar för detta. Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, köpta tjänster, direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Utvecklingskostnaderna är upptagna till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Övriga immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Värdering av de immateriella tillgångarnas förmåga att generera intäkter görs löpande i syfte att identifiera eventuella nedskrivningsbehov. Kostnader för underhåll av spel, spelsystem och spelplattformar kostnadsförs när de uppstår.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Reparation och underhåll kostnadsförs löpande.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och med beaktande av gjorda nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Följande gäller för nyttjandeperioder:

Varumärken, domännamn	obegränsad
Spellicens	licensperioden eller obegränsad om inte tidsbestämd
Kunddatabaser	3–5 år
Spelsystem och spelplattformar	5 år
Andra immateriella tillgångar	3–5 år
Kontorsinventarier och installationer	3–5 år
Servrar och dylikt	5 år
Övrig hårdvara	5 år
Datorer inom teknologi och utveckling	kostnadsförs direkt
Fordon	3–5 år
Byggnader	
Stomme	20 år
Fasad, tak, fönster	20 år
Övrigt	20 år

Bedömningen av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen. Om det finns en indikation på att materiella eller immateriella anläggningstillgångar i koncernen har ett för högt bokfört värde görs en analys där enskilda eller naturligt sammanhängande typer av tillgångars återvinningsvärde fastställs som det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet mäts som förväntat framtida diskonterat kassaflöde. Immateriella tillgångar som ännu inte är färdigställda testas årligen för nedskrivning, oavsett om indikation på nedskrivningsbehov föreligger. En nedskrivning värderas till skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde. Nedskrivningen återförs när den inte längre är motiverad. En återföring kan göras som mest upp till det bokförda värdet som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning, om ingen nedskrivning hade gjorts. Eventuell nedskrivning på goodwill återförs ej.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och liknande institut. Hit hör även kortfristiga likvida placeringar som har en löptid från anskaffningstidpunkten på mindre än tre månader och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Upplåning

Upplåning redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas upplåning till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av, eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av, eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som förvärvats från leverantörer inom ramen för den löpande verksamheten. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om den är längre). Om dessa rekvisit inte är uppfyllda klassificeras de som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar samma principer som koncernen, förutom att moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Avvikelserna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper motiveras av de begränsningar som årsredovisningslagen (ÅRL) medför i tillämpningen av IFRS i moderbolaget samt de beskattningsregler som möjliggör en annan redovisning för juridisk person än för koncernen.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Koncernbidrag och aktieägartillskott redovisas i enlighet med ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Detta innebär exempelvis att koncernbidrag som lämnats eller erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas i resultaträkningen, liksom skatteeffekten.

Koncernbolag

Andelar i koncernbolag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Prövning av värdet på dotterbolag sker när det finns indikation på värdenedgång. Erhållen utdelning från dotterbolagen redovisas som finansiell intäkt. Transaktionskostnader i samband med förvärv av bolag redovisas som en del av anskaffningsvärdet. Vidare redovisas villkorade köpeskillningar som en del av anskaffningsvärdet om det är sannolikt att de kommer att utfalla. Om det i efterföljande perioder visar sig att den initiala bedömningen behöver revideras ska anskaffningsvärdet justeras.

Uppdelning i bundet och fritt kapital

I moderbolagets balansräkning delas eget kapital upp i bundet respektive fritt eget kapital i enlighet med årsredovisningslagen.

Obeskattade reserver och bokslutsdispositioner

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver i moderbolaget som en del av de obeskattade reserverna.

NOT 3. Effekter vid övergången till International Financial Reporting Standards (IFRS)

De redovisningsprinciper som återfinns i not 2 har tillämpats när koncernredovisningen för Enlabs Group upprättades den 30 juni 2019 och den 31 december 2018 samt för den jämförande information som presenterades per den 30 juni 2018. Detsamma gäller periodens ingångsbalansräkning enligt IFRS per den 1 januari 2017.

Vid upprättandet av ingångsbalansräkningen (per den 1 januari 2017), balansräkningen den 31 december, 2018 och 31 december 2017 och resultaträkningen för räkenskapsåren 2017 och 2018 i enlighet med IFRS justerades belopp som i tidigare årsredovisningar och delårsrapporter rapporterats i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens resultat, balans och kassaflöde visas i de tabeller som följer nedan och i tillhörande noter.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt IFRS

Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1, första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Tillåtna undantag vid övergången till redovisning enligt IFRS

Koncernen har valt att tillämpa vissa undantag vid övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS. Nedan anges de undantag som får göras från fullständig retroaktiv tillämpning gällande samtliga standarder.

Undantag för rörelseförvärv

Standarden IFRS 1, som reglerar hur en övergång till IFRS ska göras, gör det möjligt att tillämpa principerna i standarden IFRS 3, Rörelseförvärv, antingen framåtriktat eller från en specifik tidpunkt före övergångstidpunkten till IFRS. Detta medför vissa lättnader från en sådan fullständig retroaktiv tillämpning som skulle kräva omräkning av alla rörelseförvärv före övergångstidpunkten till IFRS. Koncernen har valt att tillämpa IFRS 3 från den 1 juli 2016. Rörelseförvärv som skedde före det datumet har således inte räknats om i enlighet med IFRS 3. Alla rörelseförvärv som skedde från 1 juli 2016 har dock redovisats i enlighet med IFRS 3.

Avstämning av finansiell ställning per den 1 januari 2017 (övergångsdatum), 30 juni 2017, 31 december 2017, 30 juni 2018, 31 december 2018.

	Rapporterat under K3					Övergångseffekt (ackumulerad)					Rapporterat under IFRS					
Rapport över finansiell ställning	30/06/ 2018	30/06/ 2017	31/12/ 2018	31/12/ 2017	01/01/ 2017	30/06/ 2018	30/06/ 2017	31/12/ 2018	31/12/ 2017	01/01/ 2017	30/06/ 2018	30/06/ 2017	31/12/ 2018	31/12/ 2017	01/01/ 2017	K
Immateriella tillgångar	18 812	4 577	18 574	18 376	4 662	(244)	173	1 606	(420)	0	18 568	4 750	20 180	17 955	4 662	a, b
Materiella anläggningstillgångar	2 075	2 300	2 040	2 178	2 463	0	0	0	0	0	2 075	2 300	2 040	2 178	2 463	
Övriga långfristiga fordringar	0	418	37	141	83	0	0	0	0	0	0	418	37	141	83	
Summa anläggningstillgångar	20 887	7 295	20 651	20 694	7 208	(244)	173	1 606	(420)	0	20 643	7 468	22 257	20 274	7 208	
Kundfordringar	926	154	1 046	419	198	0	0	0	0	0	926	154	1 046	419	198	
Övriga kortfristiga fordringar	3 206	2 091	2 428	2 909	2 065	(1 545)	(1 200)	(1 545)	(1 545)	(700)	1 661	891	883	1 364	1 365	b
Likvida medel	8 217	11 492	11 931	7 316	10 250	0	0	0	0	0	8 217	11 492	11 931	7 316	10 250	
Summa omsättningstillgångar	12 349	13 738	15 405	10 644	12 513	(1 545)	(1 200)	(1 545)	(1 545)	(700)	10 804	12 538	13 860	9 099	11 813	
Summa tillgångar	33 236	21 033	36 056	31 338	19 721	(1 789)	(1 027)	61	(1 965)	(700)	31 447	20 005	36 117	29 372	19 021	
Aktiekapital	1 310	1 185	1 311	1 311	1 183	0	0	0	0	0	1 310	1 185	1 311	1 311	1 183	
Fritt eget kapital	26 018	16 733	30 154	23 293	15 254	(1 524)	(1 027)	(1 341)	(1 485)	(700)	24 495	15 705	28 813	21 808	14 554	
Hänförligt till moderbolagets ägare	27 329	17 918	31 465	24 604	16 438	(1 524)	(1 027)	(1 341)	(1 485)	(700)	25 805	16 891	30 124	23 119	15 738	
Minoritetsintresse	0	272	0	272	518	0	0	0	0	0	0	272	0	272	518	
Summa eget kapital	27 329	18 190	31 465	24 876	16 955	(1 524)	(1 027)	(1 341)	(1 485)	(700)	25 805	17 163	30 124	23 391	16 255	
Övriga långfristiga skulder	64	133	62	1 615	142	(64)	0	(62)	0	0	0	133	0	1 615	142	
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0	0	1 485	0	1 467	1 438	0	1 485	0	1 467	1 438	0	b
Summa långfristiga skulder	64	133	62	1 615	142	1 421	0	1 404	1 438	0	1 485	133	1 467	3 053	142	
Leverantörsskulder	697	291	824	767	369	0	0	0	0	0	697	291	824	767	369	
Spelaraskulder	739	686	704	768	903	0	0	0	0	0	739	686	704	768	903	
Övriga kortfristiga skulder	4 407	1 733	3 000	3 312	1 351	(1 686)	0	(2)	(1 918)	0	2 721	1 733	2 998	1 394	1 351	
Summa kortfristiga skulder	5 843	2 710	4 529	4 848	2 624	(1 686)	0	(2)	(1 918)	0	4 157	2 710	4 527	2 930	2 624	
Summa eget kapital och skulder	33 236	21 033	36 056	31 339	19 721	(1 789)	(1 027)	61	(1 965)	(700)	31 447	20 005	36 117	29 373	19 021	

Avstämning av totalresultat för räkenskapsåren 2017, 2018 och delårsperioderna april-juni 2017, april-juni 2018.

Resultaträkning	Rapporterat under K3				Övergångseffekt				Rapporterat under IFRS				K
	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	
Spelintäkter	5 981	4 535	26 696	20 263	0	0	0	0	5 981	4 535	26 696	20 263	
Övriga intäkter	986	371	3 916	3 204	0	0	0	0	986	371	3 916	3 204	
Summa intäkter	6 967	4 906	30 612	23 467	0	0	0	0	6 967	4 906	30 612	23 467	
Kostnad för sålda tjänster	(1 207)	(1 122)	(5 280)	(4 517)	0	0	0	0	(1 207)	(1 122)	(5 280)	(4 517)	
Spelskatter	(622)	(440)	(2 742)	(2 017)	0	0	0	0	(622)	(440)	(2 742)	(2 017)	
Summa direkta driftkostnader	(1 829)	(1 562)	(8 021)	(6 534)	0	0	0	0	(1 829)	(1 562)	(8 021)	(6 534)	
Bruttoresultat	5 138	3 344	22 590	16 933	0	0	0	0	5 138	3 344	22 590	16 933	
Personalkostnader	(2 131)	(1 184)	(7 838)	(5 710)	0	0	0	0	(2 131)	(1 184)	(7 838)	(5 710)	
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	613	221	2 375	1 383	0	0	0	0	613	221	2 375	1 383	
Marknadsföringskostnader	(952)	(635)	(4 322)	(2 689)	0	0	0	0	(952)	(635)	(4 322)	(2 689)	
Övriga inkomster och kostnader	(793)	(674)	(3 404)	(3 178)	(72)	(21)	(135)	(694)	(865)	(695)	(3 539)	(3 873)	b
Summa rörelsekostnader	(3 264)	(2 273)	(13 189)	(10 195)	(72)	(21)	(135)	(694)	(3 336)	(2 294)	(13 324)	(10 889)	
EBITDA	1 875	1 071	9 401	6 739	(72)	(21)	(135)	(694)	1 803	1 050	9 266	6 044	
Avskrivningar	(568)	(216)	(2 395)	(1 460)	(28)	(153)	245	(107)	(596)	(369)	(2 150)	(1 568)	b
Rörelseresultat (EBIT)	1 307	855	7 006	5 278	(100)	(174)	110	(802)	1 207	682	7 116	4 477	
Finansnetto	(22)	(32)	(134)	23	0	0	0	0	(22)	(32)	(134)	23	
Resultat före skatt	1 285	823	6 872	5 301	(100)	(174)	110	(802)	1 185	650	6 982	4 499	
Inkomstskatt	(9)	(129)	(10)	(805)	8	0	33	17	0	(129)	23	(788)	b
Periodens resultat	1 277	695	6 862	4 496	(92)	(174)	144	(785)	1 185	521	7 005	3 711	

Totalresultat per kvartal efter omräkning till IFRS

Rapporterat under IFRS

Resultaträkning	2018	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	2017	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	2018 vs 2017
Spelintäkter	26 696	8 037	6 587	5 981	6 091	20 263	6 467	5 191	4 535	4 071	32 %
Mediaintäkter	2 641	591	685	659	706	1 833	903	930	0	0	44 %
Solutionsintäkter	1 275	293	319	327	335	1 370	317	343	371	338	-7 %
Summa intäkter	30 612	8 922	7 591	6 967	7 132	23 467	7 687	6 464	4 906	4 409	30 %
Kostnad för sålda tjänster	(5 280)	(1 540)	(1 282)	(1 207)	(1 250)	(4 517)	(1 175)	(1 155)	(1 122)	(1 065)	17 %
Spelskatter	(2 742)	(830)	(689)	(622)	(602)	(2 017)	(641)	(536)	(440)	(400)	36 %
Summa direkta driftkostnader	(8 021)	(2 370)	(1 970)	(1 829)	(1 852)	(6 534)	(1 817)	(1 690)	(1 562)	(1 465)	23 %
Bruttoresultat	22 590	6 551	5 621	5 138	5 280	16 933	5 871	4 774	3 344	2 944	33 %
Personalkostnader	(7 838)	(1 974)	(1 815)	(2 131)	(1 917)	(5 710)	(1 777)	(1 606)	(1 184)	(1 143)	37 %
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 375	614	620	613	528	1 383	652	335	221	175	72 %
Marknadsföringskostnader	(4 322)	(1 358)	(1 058)	(952)	(955)	(2 689)	(945)	(629)	(635)	(479)	61 %
Övriga inkomster och kostnader	(3 539)	(957)	(925)	(865)	(791)	(3 873)	(1 132)	(1 411)	(695)	(634)	-9 %
Summa rörelsekostnader	(13 324)	(3 675)	(3 178)	(3 336)	(3 135)	(10 889)	(3 202)	(3 312)	(2 294)	(2 081)	22 %
EBITDA	9 266	2 876	2 443	1 803	2 145	6 044	2 669	1 462	1 050	863	53 %
Avskrivningar	(2 150)	(417)	(585)	(596)	(552)	(1 568)	(504)	(319)	(369)	(376)	37 %
Rörelseresultat (EBIT)	7 116	2 460	1 857	1 207	1 593	4 477	2 165	1 144	682	487	59 %
Finansnetto	(134)	(44)	(11)	(22)	(58)	23	(19)	78	(32)	(5)	-691 %
Resultat före skatt	6 982	2 416	1 847	1 185	1 535	4 499	2 146	1 222	650	482	55 %
Inkomstskatt	23	56	(1)	0	(32)	(788)	(287)	(285)	(129)	(88)	-103 %
Periodens resultat	7 005	2 472	1 846	1 185	1 503	3 711	1 859	937	521	394	89 %

Avstämning av kassaflödesanalysen för räkenskapsåren 2017, 2018 och delårsperioderna april-juni 2017, april-juni 2018.

Kassaflödesanalys	Rapporterat under K3				Övergångseffekt				Rapporterat under IFRS				K
	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	
Den löpande verksamheten													
Resultat efter finansiella poster	1 285	823	6 872	5 280	(100)	(174)	110	(802)	1 185	650	6 982	4 478	
Skatt	(540)	(129)	(670)	(802)	0	0	0	0	(540)	(129)	(670)	(802)	
<i>Ej kassaflödesstörande poster:</i>													
Avskrivningar och nedskrivningar	568	216	2 395	1 482	28	153	(245)	107	596	369	2 150	1 589	
Kapitalvinst eller -förlust från försäljning av dotterbolag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Övriga ej kassaflödesstörande poster	22	20	134	(23)	0	0	0	0	22	20	134	(23)	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 335	931	8 731	5 937	(72)	(21)	(135)	(694)	1 263	910	8 596	5 243	
<i>Förändring av rörelsekapital</i>													
Förändring av kortfristiga skulder	(142)	83	304	(1 064)	0	0	0	0	(142)	83	304	(1 064)	
Förändring av kortfristiga skulder	91	(107)	(729)	1 341	0	21	0	21	91	(86)	(729)	1 362	
Förändring av rörelsekapital	(52)	(24)	(426)	277	0	21	0	21	(52)	(3)	(426)	298	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 283	907	8 306	6 214	(72)	0	(135)	(673)	1 211	907	8 171	5 541	b
Investeringsverksamheten													
Investeringar i immateriella tillgångar	(613)	(302)	(2 845)	(1 383)	0	0	0	0	(613)	(302)	(2 845)	(1 383)	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	(74)	(37)	(175)	(158)	0	0	0	0	(74)	(37)	(175)	(158)	
Avyttring av dotterbolag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Förvärv av dotterbolag	(72)	0	(695)	(11 081)	72	0	135	673	1	0	(560)	(10 407)	
Ändring av långsiktiga fordringar	0	(88)	103	(58)	0	0	0	0	0	(88)	103	(58)	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(758)	(427)	(3 612)	(12 680)	72	0	135	673	(686)	(427)	(3 477)	(12 006)	b
Finansieringsverksamheten													
Intäkter från aktieemission/ andra aktierelaterade värdepapper	0	0	0	3 515	0	0	0	0	0	0	0	3 515	
Förändringar av långfristiga skulder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	3 515	0	0	0	0	0	0	0	3 515	
Periodens kassaflöde	526	479	4 694	(2 952)	0	0	0	0	526	479	4 694	(2 952)	
Valutaomräkningsdifferenser för likvida medel	(22)	0	(79)	18	0	0	0	0	(22)	0	(79)	18	
Likvida medel vid periodens början	7 713	11 013	7 316	10 250	0	0	0	0	7 713	11 013	7 316	10 250	
Likvida medel vid periodens slut	8 217	11 492	11 931	7 316	0	0	0	0	8 217	11 492	11 931	7 316	

a) Omräkning av rörelseförvärv

Enlabs har valt att tillämpa undantaget i IFRS 1 att omräkna det genomförda rörelseförvärvet från 1 juli 2016 och framåt (se närmare beskrivning om undantag för rörelseförvärv ovan). Före övergången genomförde koncernen flera förvärv och försäljningar med framtida betalning. Den del av betalningen som påverkade perioden efter övergångsdatumet har omvärderats till verkligt värde i linje med de principer som fastställs i redovisningsstandarden.

Efter övergångsperioden har koncernen genomfört fyra transaktioner. Den 1 juli 2017 förvärvade koncernen två företag inom prestationsbaserad marknadsföring: Kama Net AB i Sverige och Future Lead Group på Malta. Tillsammans utgör de nu koncernens nya affärsområde, Media. Den 13 september 2017 förvärvade koncernen det licensierade spelbolaget Baltic Bet UAB i Litauen som driver tjugo landbaserade spelbutiker. Genom förvärvet blev det möjligt att ansöka om nätspellicens, vilket bara är möjligt om man redan har licens för landbaserad spelverksamhet. Den 1 juli 2018 förvärvade koncernen en rad mediatillgångar från ett estländskt företag. Tillsammans bildade de Endomex, genom vilket koncernen nu även är verksam inom affiliation i Finland och på latinamerikanska marknader med fokus på sport och e-sport.

De största skillnaderna mellan de tidigare tillämpade redovisningsprinciperna och IFRS 3, som är tillämplig för förvärv som genomförts efter den 1 juli 2016 och som omräknats, är att immateriella tillgångar ska identifieras skilt från goodwill enligt IFRS 3. Anskaffningskostnader som redovisas som en del av köpeskillingen i enlighet med tidigare tillämpliga redovisningsprinciper redovisades som del av goodwill. Sådana utgifter ska enligt IFRS redovisas som kostnad. Enligt IFRS ska inte separata transaktioner redovisas som del av ett rörelseförvärv. Ett exempel på en separat transaktion är tidigare ägare som fortsätter arbeta i det uppköpta bolaget och där villkorade betalningar är avhängiga av att de tidigare ägarna fortsätter arbeta där. Om de tidigare ägarna avslutar sin anställning är den villkorade köpeskillingen inte längre tillämplig. En sådan transaktion betraktas nu som en transaktion i resultaträkningen, medan den enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisades som en del av överförd köpeskillning. Ingen uppskjuten skatteskuld uppstår som en följd av övervärden hänförliga till köp av nettotillgångar i ett företag, förutsatt att det bokförda värdet initialt motsvarar det skattemässiga värdet.

Justeringar av goodwill och andra nettotillgångar som har påverkats av omräkningen av förvärvsanalyserna enligt IFRS 3 nedan:

	Future Lead Group	Kama Net	Baltic Bet	Endomex
Goodwill rapporterat under tidigare redovisningsprinciper	4 616	5 401	1 004	-
Domäner	3 180	4 361	-	720
Spellicenser	-	-	1 128	-
Kunddatabaser	1 127	500	-	-
Programvaror	-	-	-	180
Uppskjuten skatteskuld	(215)	(1 070)	(169)	-
Förvärvskostnader	15	940	45	-
Summa förändringar (minskning) av rapporterad goodwill under IFRS 3	4 107	4 731	1 004	-
Goodwill rapporterat under IFRS	508	670	-	-

b) Avstämning av goodwill, andra immateriella tillgångar, andra fordringar och uppskjutna skatteskulder

I de rapporter som upprättats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper skrevs goodwill av under den period då den väntades ha ekonomiska fördelar – per definition 10 år. Enligt IFRS skrivs goodwill inte längre av utan testas i stället årligen genom nedskrivningstest. Vid de årliga nedskrivningstester som genomfördes i enlighet med IFRS den 1 januari 2017, 31 december 2017 och 31 december 2018 indikerades inget behov av nedskrivning av goodwill. Som en följd av koncernens beslut att omräkna rörelseförvärv från den 1 juli 2016 och framåt i enlighet med undantaget i IFRS 1 ska sådan avskrivning av goodwill som gjorts i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper återföras på aktuellt datum. Återföring av avskrivningar genomförda under räkenskapsåren 2017 och 2018 kommer att påverka den balanserade vinsten för 2019.

I enlighet med a) ovan förekommer andra immateriella tillgångar i form av domäner och webbplatser, spellicenser, spelardatabaser och programvara. Nyttjandeperioden för spelardatabaser har bedömts vara 5 år. Domäner och webbplatser såväl som spellicenser bedöms ha en obestämd nyttjandeperiod och är i stället föremål för nedskrivningstester. Omräkning av rörelseförvärv har skett per den 1 juli 2016, vilket betyder att avskrivning av andra immateriella tillgångar påbörjas per det datumet. Vidare uppstår uppskjuten skatt på andra förvärv än köp av nettotillgångar i ett företag (rapportering och realisering).

Nedanstående tabell visar den totala effekten av goodwill, andra immateriella tillgångar och uppskjutna skatteskulder i samband med övergången till IFRS.v

	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Summa immateriella tillgångar	Övriga kortfristiga fordringar	Uppskjuten skatteskuld
01/01/2017 rapporterat under K3	3 751	911	4 662	1 200	-
Justeringar i förvärvskostnader	-	-	-	(700)	-
01/01/2017 rapporterat under IFRS	3 751	911	4 662	500	-
31/12/2017 rapporterat under K3 efter ovan justeringar	15 371	3 005	18 376	845	-
Immateriella tillgångar identifierade separat från goodwill	(10 296)	10 296	0	-	(1 454)
Justeringar i förvärvskostnader	(349)	-	(349)	(845)	-
Justeringar i tilläggsköpeskillingar	(688)	-	(688)	-	-
Avskrivningar på identifierade tillgångar med definierbar livslängd	-	(275)	(275)	-	-
Återföring av avskrivning av goodwill	891	-	891	-	-
Realisering av uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	16
31/12/2017 rapporterat under IFRS	4 929	13 026	17 955	0	(1 438)
31/12/2018 rapporterat under K3 efter ovan justeringar	3 653	15 968	19 621	0	(1 500)
Justeringar i förvärvskostnader	(135)	-	(135)	-	-
Justeringar i tilläggsköpeskillingar	-	-	0	-	-
Avskrivningar på identifierade tillgångar med definierbar livslängd	-	(927)	(927)	-	-
Återföring av avskrivning av goodwill	1 620	-	1 620	-	-
Realisering av uppskjuten skatteskuld	-	-	0	-	33
31/12/2018 rapporterat under IFRS	5 138	15 042	20 180	0	(1 467)

Effekter av IFRS 3 justeringar på resultaträkningen	2016	2017	2018	Total
Återföring av avskrivning av goodwill	-	891	1 620	2 511
Avskrivning på övriga immateriella tillgångar	-	(275)	(927)	(1 202)
Tota	(700)	(724)	(448)	(1 872)
Förvärvsrelaterade konsultkostnader under Övriga kostnader	-	(694)	(135)	(829)
Realisering av uppskjuten skatteskuld	-	16	33	49
Summa påverkan på resultaträkningen	(700)	(786)	143	(1 342)

Effekter av IFRS 3 justeringar på kassaflödesanalysen	2016	2017	2018	Total
Förvärvsrelaterade konsultkostnader inkluderade under kassaflöde från löpande verksamheten	-	(694)	(135)	(829)
Förvärvsrelaterade konsultkostnader exkluderade under kassaflöde från investeringsverksamheten	-	694	135	829
Summa påverkan på kassaflödesanalysen	0	0	0	0

Not 4. Rapportering per affärsområde

Koncernverksamheten är indelad i affärsområden utifrån vilka delar av verksamheten bolagets högsta Verkställande beslutsfattare följer upp, känd som ledningsuppföljning eller ledningsperspektiv. Enlabs affärsområden är uppdelade i Nätspel, Media och Solutions.

Koncernen (KEUR)	Q2 2019	Q2 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018	2018
Intäkter					
Nätspel	8 597	5 981	16 860	12 072	26 696
<i>Totala intäkter</i>	<i>8 597</i>	<i>5 981</i>	<i>16 860</i>	<i>12 072</i>	<i>26 696</i>
<i>Internförsäljning</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Media	528	659	978	1 365	2 641
<i>Totala intäkter</i>	<i>528</i>	<i>659</i>	<i>978</i>	<i>1 365</i>	<i>2 641</i>
<i>Internförsäljning</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Solutions	280	327	567	662	1 275
<i>Totala intäkter</i>	<i>298</i>	<i>327</i>	<i>618</i>	<i>665</i>	<i>1 287</i>
<i>Internförsäljning</i>	<i>(19)</i>	<i>0</i>	<i>(50)</i>	<i>(3)</i>	<i>(12)</i>
Koncernens intäkter	9 405	6 967	18 406	14 099	30 612
EBITDA					
Nätspel	1 741	1 232	4 472	2 810	7 283
Media	3	435	(74)	865	1 479
Solutions	110	136	246	272	505
Koncernen EBITDA	1 854	1 803	4 645	3 947	9 266
EBIT					
Nätspel	2 017	774	4 400	1 928	5 652
Media	(88)	344	(256)	683	1 111
Solutions	79	89	181	188	354
Koncernen EBIT	2 008	1 207	4 325	2 799	7 116
Finansnetto	8	(22)	(16)	(80)	(134)
Koncernens resultat före skatt	2 016	1 185	4 310	2 720	6 982

Not 5. IFRS 16 effekter i de finansiella rapporterna

Belopp redovisade i resultaträkningen.

Rapporten över totalresultat visar följande belopp hänförliga till leasing:

Koncernen (KEUR)	Q2 2019	Q2 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018
Övriga intäkter och kostnader	102	-	205	-
Avskrivningar	(102)	-	(205)	-
Påverkan på periodens resultat	0	0	0	0

Nyckeltal

Koncernen (KEUR)	Q2 2019	Q2 2018	Jan - Jun 2019	Jan - Jun 2018
EBITDA inkluderat IFRS 16 påverkan	2 511	-	5302	-
marginal	26,7 %	-	28,8 %	-
EBITDA exkluderat IFRS 16 påverkan	2 409	-	5097	-
Marginal	25,6 %	-	27,7 %	-

Belopp redovisade i rapporten över finansiell ställning:

Koncernen (KEUR)	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Materiella anläggningstillgångar	1 479	-	-
Total påverkan på tillgångar	1 479	-	-
Leasingskuld - långfristig	1 059	-	-
Leasingskuld - kortfristig	420	-	-
Total påverkan skulder	1 479	-	-

Definitioner och ordlista

Intäkter

Spelintäkter: Insatser minus vinster, jackpotbidrag, lojalitetsprogram och bonusar.

Mediaintäkter: Mediaintäkterna består bland annat av provisioner på spelare som rekryteras till andra operatörer samt marknadsföringsavgifter som tas ut av operatörer som vill ha extra exponering via koncernens webbplatser.

Solutionsintäkter: Intäkterna från Solutions kommer från leveranser av sportresultat, tekniska plattformstjänster och hyresintäkter. Intäkter från Solutions redovisas linjärt över avtalets löptid.

Hållbara intäkter

Intäkter från reglerade marknader där Enlabs 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 partner, 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 partner, 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.

Justerad EBITDA

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA-marginal

Justerad EBITDA i procent av de totala intäkterna.

Justerad rörelsemarginal

Rörelsemarginal justerat för jämförelsestörande poster.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster.

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 under redovisningsperioden 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 (NDC) - Nätspel

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

Nya aktiva deponerande kunder (NDC) - Media

Kunder som har gjort sin första kontantinsättning hos en partner genom någon av koncernens tillgångar.

Återaktiverade kunder

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

Vinst per aktie (VPA)

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 avseende rapportperiodens sista månad.

Engångsposter - Jämförelsestörande poster

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.

Konsult

Person som har arbetat med ett projekt inom koncernen i tre månader eller mer med anställdas arbetsvillkor.