



LeoVegas

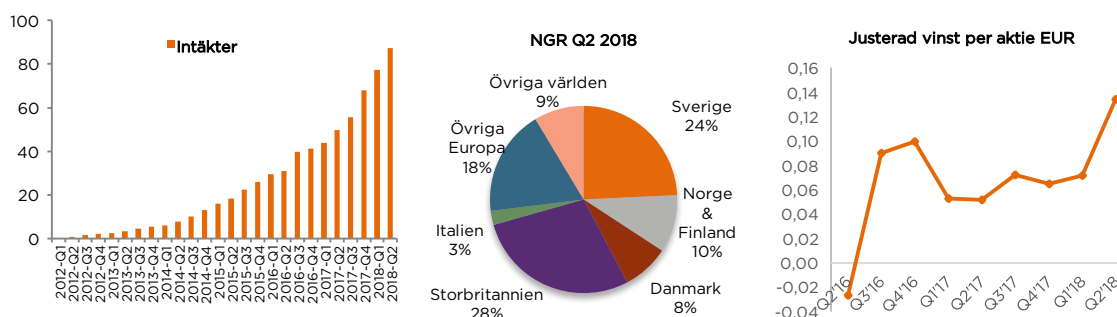
MOBILE GAMING GROUP

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

Rekordresultat efter ett intensivt och händelserikt kvartal

Andra kvartalet: 1 april – 30 juni 2018*

- Intäkterna ökade med 76 procent till 87,4 MEUR (49,7). Den organiska tillväxten var 27 procent. Organisk tillväxt exklusive marknader som stängts ner under 2017 var 38 procent.
- Spelintäkter brutto (GGR) från sportspel var 7,5 procent av totalen och 15,2 procent från livecasino.
- Spelintäkter netto (NGR) från Royal Panda och Rocket X[†] var 15,6 procent respektive 12,8 procent av total NGR.
- Spelintäkter netto (NGR) från reglerade marknader var 38,8 procent (25,1) av total NGR.
- Antalet deponerande kunder uppgick till 309 987 (173 034), en ökning med 79 procent. Antalet nya deponerande kunder uppgick till 134 487 (73 014), en ökning med 84 procent. Antalet återkommande deponerande kunder uppgick till 175 500 (100 020), en ökning med 75 procent.
- EBITDA uppgick till 15,0 MEUR (6,1), motsvarande en EBITDA marginal om 17,2 procent (12,4).
- Justerad[‡] EBITDA uppgick till 15,0 MEUR (6,2), motsvarande en marginal om 17,2 procent (12,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 9,3 MEUR (5,5).
- Justerad EBIT uppgick till 13,9 MEUR (5,6) motsvarande en justerad EBIT marginal om 15,9 procent (11,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,07 EUR (0,05).
- Justerat resultat per aktie uppgick till 0,13 EUR (0,05).



Halvårsperioden: 1 januari – 30 juni 2018*

- Intäkterna ökade med 76 procent till 164,8 MEUR (93,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,0 MEUR (11,0). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 21,8 MEUR (11,3), motsvarande en justerad EBIT-marginal om 13,2 procent (12,1).
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 EUR (0,10).

Händelser under kvartalet

- Nya finansiella mål för helåret 2020 presenterades den 19 april. Målet är att uppnå minst 600 MEUR i intäkter och en EBITDA på minst 100 MEUR.
- Det annonserades den 7 maj att Stefan Nelson blir ny CFO med start 22 augusti 2018.
- LeoVegas tog ytterligare steg inom ansvarsfullt spel med implementationen av GAMSTOP, vilket är ett centralt system för den brittiska marknaden där kunder kan begränsa sitt spel på alla licensierade speloperatörer i Storbritannien. LeoVegas har även integrerat samtliga av koncernens varumärken till LeoSafePlay.
- LeoVegas lanserade en ny front-end plattform. Tekniken skapar nya och förbättrade möjligheter för LeoVegas att fortsätta erbjuda den bästa, snabbaste och mest innovativa spelupplevelsen på mobilen.
- Sportbok 2.0 lanserades med en ny design och en ny förbättrad spelupplevelse på LeoVegas.com.
- Den 7 juni 2018 beslutade Sveriges riksdag om den nya spellagstiftningen. Den nya lagstiftningen träder i kraft den 1 januari 2019 och är i linje med det tidigare förslaget.
- Ordinarie bolagsstämma hölls den 29 maj 2018.

Händelser efter kvartalets slut

- Spelintäkter, netto (NGR) uppgick till 26,4 MEUR (18,3) i juli motsvarande en tillväxttakt på 45 procent.
- LeoVegas genomförde förändringar i ledningsgruppen med syfte att optimera arbetet av bolagets strategiska agenda kring hållbarhet och den fortsatta tillväxtresan. Detta medför ett ytterligare fokus på ansvarsfullt spel och LeoSafePlay.
- Koalitionsregeringen i Italien har föreslagit ett förbud mot marknadsföring av spel och om det godkänns träder det i kraft juni 2019. Situationen är i nuläget oklar och förväntan är att situationen kan komma att ändras ytterligare.

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

† Rocket X konsoliderades från och med 1 mars 2018 och Royal Panda från och med 1 november 2017.

‡ Justerade poster räknar bort jämförelsestörande poster relaterade till förvärv, listning, försäljning av tillgångar samt ej kassaflödespåverkande poster rörande förvärven, för en fullständig definition se stycket "Definitioner av alternativa nyckeltal".

Vd-ord

”Ett kvartal med rekordresultat samt nya initiativ inom hållbarhet och teknik lägger grunden för fortsatt stark tillväxt”



Ett kvartal med fokus på hållbarhet och teknik

Det andra kvartalet har varit ett av bolagets mest intensiva kvartal någonsin. Vi har inte bara lanserat en ny sportbok och design i tid till fotbolls-VM, vi har också anpassat oss till GDPR, ökade krav inom regel efterlevnad och den kommande regleringen i Sverige. Detta är bara ett fåtal exempel på projekt det jobbats intensivt med. Utöver det har vi arbetat hårt och färdigställt ett antal initiativ som kommer vara långsiktigt viktiga för bolagets fortsatta tillväxt; inom hållbarhet och en ny teknikplattform.

Utvecklingen under kvartalet

Under andra kvartalet uppgick intäkterna till 87,4 MEUR (49,7), vilket motsvarade en ökning med 76 procent. Den organiska tillväxten var 27 procent. Organisk tillväxt exklusive marknader som stängts ner under 2017 var 38 procent. EBITDA resultatet, uppgick till 15,0 MEUR (6,1), motsvarande en EBITDA marginal om 17,2 procent (12,4).

Royal Panda och Rocket X utvecklas enligt plan med starka EBITDA marginaler på 30,0 procent för Royal Panda och 21,8 procent för Rocket X.

Kvartalet genererade ett rekordresultat och den huvudsakliga förklaringen är lägre marknadsföringskostnader. Vår datadrivna marknadsföringsmodell fungerar så att vi investerar bara om vi ser tillräckligt hög avkastning i våra marknadskanaler. Under fotbolls-VM ökade många spelbolag med Sportspel som huvudfokus väsentligt sina budgetar, varför kundvärdet på lång sikt bedömdes som osäkert. Här har våra modeller indikerat att vi inte bör annonsera i vissa kanaler och då har vi helt enkelt avstått vilket i sin tur medfört en något lägre tillväxt och samtidigt ett väsentligt högre EBITDA resultat. Jag är väldigt nöjd med det starka resultatet i kvartalet.

Vidare så har lanseringen av vår nya Front-end plattform till exempel gjort att vissa länkar hos marknadsföringspartners har behövs göras om. Precis samma sak hände när vi bytte vår Back-end plattform för tre år sedan. Detta var en medveten risk och påverkade kundinflödet under en begränsad period.

Ovan nämnda anledningar tillsammans med GDPR och generellt ökad fokus på compliance där vi stängt av

många affiliates på den brittiska marknaden har påverkat kundinflödet och tillväxten under kvartalet. När vi går in i tredje kvartalet är vi väl förberedda. Vår nya plattform är lanserad, compliance arbetet har kommit långt och fotbolls-VM är förbi. Framgent kommer vi ha fokus på långsiktig tillväxt och att ytterligare driva vår kärnverksamhet, Casino, framåt.

Det andra kvartalet bjöd också på tre prestigefyllda priser vid EGR M&I awards: "Brand of the Year", "Affiliate marketing of the year" och "Innovation in Mobile & Tablet". Vi är stolta och glada över alla tre priser, men framförallt över "Brand of the Year" som visar på vår vilja och drivkraft över att arbeta med innovation och utveckling av vårt varumärke.

Hållbarhet

LeoVegas Mobile Gaming Group bedriver en ansvarsfull och hållbar verksamhet. En del i detta är att öka transparensen kring de rutiner och regelverk som vi och övriga aktörer i branschen lever efter. LeoVegas har en vision att förändra synsättet på spelbranschen. Vi har som ambition att framöver samla branschen för att initiera ett långsiktigt gemensamt arbete för en förändring av synen på branschens verksamhet. En ansvarsfull verksamhet kommer betyda hållbar tillväxt och detta är det tydliga målet för LeoVegas Mobile Gaming Group.

Regelefterlevnad (Compliance)

Branschen för onlinespel i Europa håller på att förändras i grunden. Ett ökat antal marknader väljer att reglera lokalt. Regelefterlevnadskraven för operatörer både ökar och blir mer komplexa. Det ökade fokus på regelefterlevnad har en kortsiktig effekt på tillväxten eftersom branschen behöver agera i linje tillsammans med sina partners för att säkerställa att nödvändiga krav möts. Långsiktigt däremot, ser vi detta som en möjlighet - då enbart de professionella och ansvarsgående operatörerna kommer att kunna verka i den här miljön.

LeoVegas har under en tid fört diskussioner med UK Gambling Commission, UKGC, angående förbättringar som LeoVegas som koncern kan utföra inom compliance. Det är en givande diskussion som nu förs och ett samarbete med tydliga riktlinjer hur vi ska ta nästa steg och förbättra oss inom regelefterlevnad gällande vissa områden för den brittiska marknaden.

GDPR

GDPR infördes den 25:e maj och den största påverkan för oss är inom vårt retention arbete. GDPR har gjort att en del kunder inte längre tar emot erbjudanden från oss. Att vi inte kan kommunicera lika brett med våra kunder är en ny verklighet vi måste förhålla oss till. Här är vi övertygade att vår prisbelönta produkt och investeringarna i vårt varumärke ger oss en bra position för fortsatt tillväxt.

Ansvarsfullt spelande och LeoSafePlay

Ansvarsfullt spelande är ett av LeoVegas viktigaste områden och vi har nu lagt grunden för att skapa nästa generations system för ansvarsfullt spelande. Grunden i arbetssättet är vår datadrivenhet och systemet är baserat på machine learning. Kombinationen

gör det möjligt att på ett strukturerat och sofistikerat sätt upptäcka spelare som har eller är på väg att utveckla ett osunt beteende.

Nya finansiella mål – år 2020

Under kvartalet presenterades nya finansiella mål som bekräftar vårt fortsatta fokus på stark tillväxt i kombination med en sund syn på lönsamhet. Målet är att uppnå intäkter om minst 600 MEUR och EBITDA om minst 100 MEUR.

Teknik

Under det andra kvartalet lanserade vi vår nya Front-end plattform. Fördelarna med den nya plattformen är många och visar att LeoVegas är det ledande Game-Tech bolaget. Tekniken förbättrar möjligheten för oss att fortsätta erbjuda den bästa, snabbaste och mest innovativa spelupplevelsen i mobilen. Den nya plattformen gör också att vi kommer bli mer effektiva inom teknik- och produktutveckling då hastigheten att sätta nya funktioner i produktion ökar.

Den nya plattformen förbättrar även LeoVegas arbete inom sökordsoptimering (SEO). Värdet av förbättrad SEO är att kunderna kommer hitta direkt till Leovegas.com via sökmotorer istället för att gå via tredje part. LeoVegas har en förväntan att gradvis öka den organiska kundtrafiken och därmed bli mindre beroende av affiliates för kundanskaffning via sökmotorer.

Sportbok 2.0 och ny design på LeoVegas.com

Vår nya sportbok är vår största release inom sportvertikalen sedan vi lanserade sport våren 2016. Vi har tagit tekniskt ägarskap över stora delar av sportklienten och introducerat en helt ny design som är mer intuitiv och mer attraktiv. Med effektiv filtrering och högt fokus på relevans får våra kunder rätt utbud presenterat på ett enkelt sätt.

Vår nya design är en modern tolkning av vårt varumärke och lyfter fram samtliga produktvertikaler.

Parallellt med satsning på Sport för LeoVegas.com kommer också Rocket X att lansera Sport på sitt varumärke Bet UK. Rocket X har valt leverantören SB Tech. Koncernen kommer därmed att arbeta med tre olika leverantörer inom sport; Kambi, Betconstruct och SB Tech. Detta ger oss en flexibilitet att kunna erbjuda den bästa upplevelsen och anpassa erbjudandet till lokala preferenser. På sikt ser vi att det är möjligt att använda fler leverantörer på samma varumärke för att uppnå bästa möjliga sportupplevelse för våra kunder.

Förändringar i ledningsgruppen

För att optimera arbetet med att driva bolagets strategiska agenda kring ansvarsfullt spelande och tillväxt har vi förändrat i ledningsgruppen.

Som tidigare kommunicerat kommer LeoVegas CFO Viktor Fritzen ta en ny roll som Senior Advisor. Viktor kommer att fokusera sitt arbete på strategiska frågor kring tillväxt och värdeskapande. Ny CFO blir Stefan Nelson, som kommer närmast från en roll som Director inom SEB Corporate Finance, och tillträder den 22:a augusti. Stefan har en gedigen bakgrund med 20 års erfarenhet bland annat som aktieanalytiker av spel-sektorn. Detta i kombination med en bred erfarenhet inom M&A kommer göra Stefan till en nyckelspelare framöver.

Louise Nylén får en ny tillsatt roll som vice VD. Louise har tidigare varit Chief Marketing Officer för LeoVegas. Richard Woodbridge anställs som ny Chief Operation Officer och kommer ha det övergripande ansvaret för det operationella arbetet på LeoVegas kontor på Malta. Nuvarande COO, Marcus Nylén, kommer att finnas kvar i den rollen fram till dess att Richard tillträder och kommer sedan att lämna ledningsgruppen för att dedikerat fokusera på LeoVegas expansion. Rikard Ljungman lämnar sin roll som Chief Commercial Officer och kliver ur ledningsgruppen för att kunna fokusera helt på ansvarsfullt spelande och LeoSafePlay.

Marknad

NGR från lokalt reglerade marknader var 39 procent av totalen och är den högsta noteringen någonsin. Vi är väldigt nöjda med att andelen från reglerade marknader växer och är i linje med vår expansionsstrategi.

Sverige

Sverige är en av våra huvudmarknader och 7 juni togs äntligen beslutet om att införa ett licenssystem i Sverige. Lagstiftningen träder i kraft den 1 januari 2019 och är något som vi verkligen välkomnar.

Italien

Italien är en av Europas största marknader när det gäller casino och sportspel. Över 3 miljoner italienare spelar online varje månad och det är en tillväxtmarknad vi tror mycket på. Under kvartalet har vi migrerat över den italienska verksamheten på LeoVegas tekniska plattform Rhino vilket ger våra italienska kunder den riktiga LeoVegas-upplevelsen! Koalitionsregeringen i Italien har föreslagit ett förbud mot marknadsföring av spel. Vi är övertygade att ett sådant förbud skulle gynna olicensierade aktörer och det sker nu en debatt om detta där LeoVegas är engagerade och försöker utbilda politikerna vad vi som licensierade operatörer gör inom hållbarhet och ansvarsfullt spelande. Utkomsten av förslaget är väldigt osäkert i dagsläget men vi följer utvecklingen mycket noga.

Kommentar om det tredje kvartalet

Juli har börjat med spelintäkter, netto (NGR) på 26,4 MEUR (18,3), motsvarande en tillväxttakt på 45 procent, vilket är lägre än vi förväntat oss mot bakgrund av att kundbasen fortsatt utvecklat sig väl.

I det tredje kvartalet förväntar vi oss att marknadsföring i relation till intäkterna kommer vara på liknande nivå som det andra kvartalet.

Arbetet under det andra kvartalet har givit oss en stabil grund att stå på som vi fortsätter att förbättra. Det ger oss bra möjligheter att skapa långsiktig tillväxt och jobba mot våra finansiella mål.

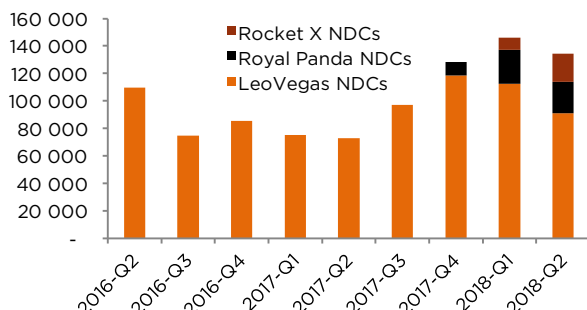


Gustaf Hagman, Vd/koncernchef och medgrundare
LeoVegas AB, Stockholm 1 augusti 2018

Nyckeltal

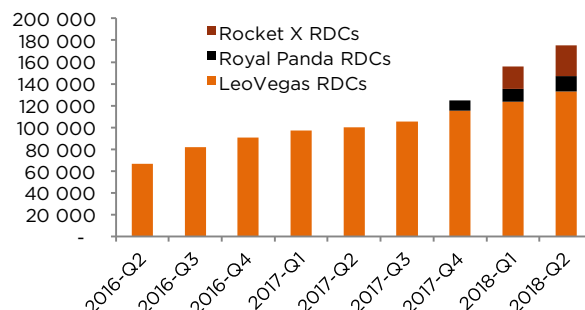
För fler KPIer och kommentarer se tillhörande presentationsfil på LeoVegasgroup.com. För definitioner se sidan 25.

Nya deponerande kunder (NDCs) per plattform/varumärke



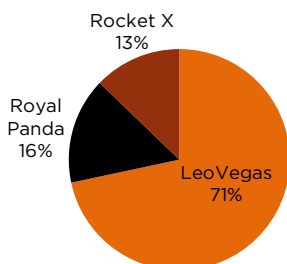
Koncernens NDCer nådde det näst högsta någonsin, även om det minskade något jämfört med föregående kvartal för LeoVegas och Royal Panda vilket primärt förklaras av lägre marknadsföring.

Återkommande deponerande kunder (RDCs) per plattform



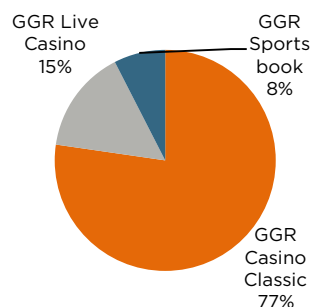
Kvartalets RDCer nådde ett nytt rekord där samtliga varumärken nådde sina högsta nivåer någonsin. LeoVegas hade ett av sina starkaste kvartal med 7 procent tillväxt av RDCer jämfört med föregående kvartal.

Spelintäkter netto (NGR) per plattform/varumärke Q2 2018



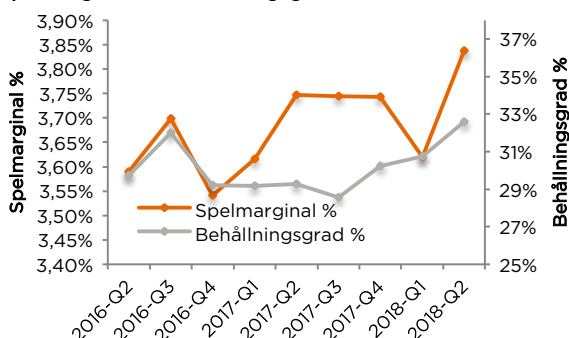
Varumärket LeoVegas stod för 71 procent av koncernens NGR i kvartalet. Efter full konsolidering av Royal Panda och Rocket X motsvarar dessa ungefär lika stora andelar av koncernens totala NGR.

Spelintäkter brutto (GGR) per produkt Q2 2018



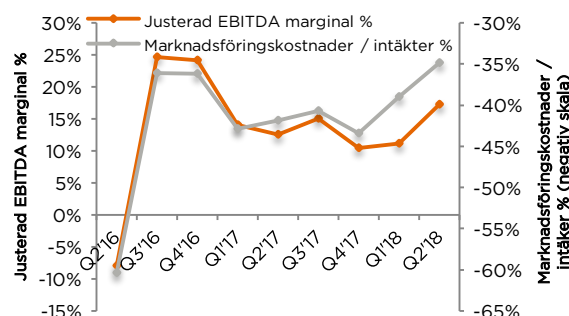
Sportboken bidrog med 8 procent av GGR och Live Casino med 15 procent. Live Casino erbjuds på samtliga varumärken i koncernen. Sportbok erbjuds inte hos Rocket X.

Spelmarginal och behållningsgrad



Relationen mellan NGR och deponeringar (behållningsgrad) har ökat i kvartalet till 32,6 procent. Konsolideringen av Royal Panda och Rocket X bidrog till ökningen med 3,2 procentenheter då behållningsgraden för varumärket LeoVegas uppgick till 29,4 procent, vilket är nära, men något under, LeoVegas genomsnitt. En faktor som historiskt haft en stark påverkan på behållningsgraden är spel marginalen. Spelmarginalen i det andra kvartalet uppgick till 3,84 procent, vilket är nära genomsnittet. Marginalen i sportboken under VM uppgick till 12,8 procent.

Justerad EBITDA marginal och marknadsföringskostnader i relation till intäkter



LeoVegas EBITDA marginal är till stor del en funktion av marknadsföringskostnaderna. När marknadsföring som procent av intäkterna är högre (t.ex. Q2 16), minskar EBITDA marginalen, och när de är lägre (t.ex. Q2 18) ökar marginalen. LeoVegas har historiskt sett haft en högre relation mellan marknadsföringskostnader och intäkter än andra aktörer i branschen. Avkastningen på investerad marknadsföring har varit hög, vilket motiverar ett fortsatt fokus på att investera för tillväxt. Både Rocket X och Royal Panda hade något lägre marknadsföring i relation till intäkter jämfört med LeoVegas.

Koncernens utveckling Q2

Intäkter, deponeringar och NGR

Under det andra kvartalet uppgick intäkterna till 87,4 MEUR (49,7), vilket motsvarade en ökning med 76 procent. Royal Panda bidrog under kvartalet med 13,4 MEUR. Rocket X bidrog med 10,9 MEUR. Den organiska tillväxten var 27 procent. Om marknader som stängts av under 2017 (Australien, Tjeckien, Slovakien) samt om förvärv (Royal Panda, CasinoGrounds, Rocket X) exkluderas, hade tillväxten uppgått till 38 procent jämfört med samma period föregående år.

Deponeringar uppgick till 266,3 MEUR (167,9) i kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 59 procent. Den sekventiella tillväxttakten mot föregående kvartal uppgick till 7 procent. Exkluderat förvärven av Royal Panda och Rocket X ökade deponeringar med 26 procent. Deponeringar från mobila enheter utgjorde 69 procent (67) av totalen.

Spelomsättning, netto (NGR) växte sekventiellt med 13 procent från det första till det andra kvartalet, vilket är något högre takt än för deponeringar. Detta förklaras primärt av att förvärven som konsoliderats har en högre behållningsgrad.

Resultat

Bruttovinsten ökade med 68 procent i jämförelse med samma kvartal föregående år och uppgick till 63,6 MEUR (37,9), motsvarade en bruttomarginal om 72,8 procent (76,3). Spelskatter var 9,2 procent av intäkterna, vilket är marginellt högre än det första kvartalet som var på 9,1 procent men är en stor ökning jämfört med föregående års kvartal (5,8). Ökningen förklaras av en högre andel intäkter från marknader med spelskatter såsom Storbritannien och Danmark. Kostnad för sålda tjänster uppgick till 18,0 procent av intäkter (17,9).

Marknadsföringskostnader under kvartalet uppgick till 30,5 MEUR (20,8), vilket är den högsta nivån i absoluta tal i LeoVegas historia. Marknadsföringen hos LeoVegas och Royal Panda minskade något i det andra kvartalet, jämfört med det första, men istället ökade marknadsföringen i absoluta tal efter konsolideringen av Rocket X.

Marknadsföring i relation till intäkter var 34,9 procent, vilket är en minskning från det första kvartalet som uppgick till 39,0 procent. Exklusive förvärven var marknadsföring i relation till intäkterna 35,5 procent. Detta är väsentligt annorlunda mot vad som förväntades när föregående kvartalsrapport publicerades. Vid det tillfället var förväntan att marknadsföring i relation till intäkterna skulle vara över 42 procent. Anledningen till den lägre marknadsföringskostnaden är främst på grund av den datadrivna marknadsföringsmodell som styr mycket av investeringarna. Marknadsföringsinvesteringar tas bara om det finns tillräckligt hög avkastning i marknadskanalerna. Under VM ökade många spelbolag med sportspel som huvudfokus väsentligt sina budgetar för marknadsföring, varmed effektiviteten och kundvärdet på lång sikt var osäkert. Här indikerade LeoVegas modeller att annonsering skulle ge en sämre avkastning i vissa kanaler. Några andra bidragande faktorer till den lägre nivån av marknadsföring förklaras av ökat fokus på compliance samt anpassning av interna tekniska system. I Storbritannien har det blivit svårare att jobba med affiliates på grund av en hårdare krav som UKGC driver. GDPR har vidare gjort att en del av LeoVegas kunder nu väljer att inte ta emot kommunikation, vilket försvårar möjligheten att marknadsföra sig mot dem. GDPR har även medfört att det svårare att jobba med så kallad "leads" trafik. Under kvartalet migrerade hela LeoVegas.com till en ny teknisk plattform vilket i några fall medförde störningar för våra marknadsföringspartners och fick till följd att några kampanjer stoppades under kvartalet.

Möjligheterna att göra betydande marknadsföringsinvesteringar kommer att variera över tid vilket innebär att lönsamheten kan komma att vara volatil mellan kvartalen.

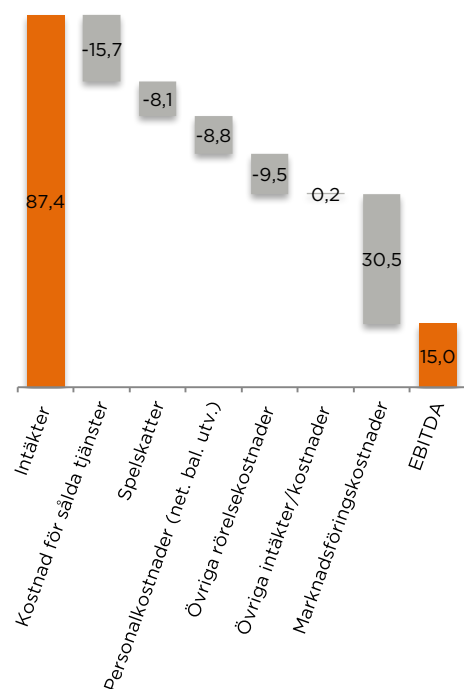
Anskaffningskostnaden i genomsnitt för en ny deponerande kund ökade jämfört med det första kvartalet med 10 procent, vilket dock är den näst lägsta genomsnittliga anskaffningskostnaden på sex kvartal. Den förhållandevis låga kundanskaffningskostnaden beror på ett flertal saker, däribland fotbolls-VM som bidragit till många nya kunder inom Sport. Det förklaras vidare av konsolideringen av Rocket X som har en väldigt låg kundanskaffningskostnad i genomsnitt samt förklaras av den viktigaste faktorn, att LeoVegas har en hög effektivitet i sin marknadsföring.

Kostnaderna för personal i relation till intäkterna ökade marginellt i andra kvartalet jämfört med första kvartalet och är nära genomsnittet för 2017. Personalkostnader i relation till intäkter i det andra kvartalet var 11,8 procent (14,2).

Övriga rörelsekostnader uppgick till 10,8 procent av intäkterna (10,0).

EBITDA i det andra kvartalet uppgick till 15,0 MEUR (6,2), motsvarande en EBITDA marginal uppgående till 17,2 procent (12,4).

Resultaträkning fram till EBITDA



Justerad EBITDA uppgick till samma som EBITDA i kvartalet eftersom inga jämförelsestörande poster uppkommit. EBITDA per plattform/varumärke presenteras i grafen till höger.

EBITDA för varumärket LeoVegas uppgick till 9,1 MEUR med en marginal om 14,4 procent. EBITDA för varumärket Royal Panda uppgick till 4,0 MEUR med en marginal om 30,0 procent. Anledningen till den stora ökningen i EBITDA marginal hos Royal Panda förklaras av betydande marknadsföringskostnader under det första kvartalet och lägre marknadsföringskostnader i det andra. Rocket X-varumärken bidrog med 2,4 MEUR i EBITDA vilket representerar en EBITDA marginal om 21,8 procent. LeoVentures hade en EBITDA om -0,5 MEUR då flera av bolagen i LeoVentures är i investeringsfaser.

Rörelseresultatet under kvartalet (EBIT) uppgick till 9,3 MEUR (5,5), motsvarande en EBIT-marginal om 10,6 procent (11,0).

Justerad EBIT uppgick till 13,9 MEUR (5,6), motsvarande en justerad EBIT marginal om 15,9 procent (11,3). Justerad EBIT speglar närmare koncernens underliggande vinstförmåga då jämförelsestörande poster relaterade till förvärv, listning, avsättning för vitesföreläggandet i Storbritannien, vinst relaterad till försäljning av tillgång i Italien samt avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar är exkluderade.

Koncernens avskrivningar exkluderat förvärvsrelaterade avskrivningar uppgick till 1,1 MEUR. Avskrivningar relaterade till förvärvade immateriella tillgångar uppgick till 4,6 MEUR. För mer detaljerad information om avskrivningarna av förvärvade immateriella tillgångar se pressrelease från 13 april, 2018. Mer information finns även i de preliminära förvärvsanalyserna på sidor 11-12.

Finansiella kostnader i det första kvartalet har ökat mot tidigare kvartal. Ökningen är hänförlig till bankfaciliteten som togs upp i samband med förvärven av Royal Panda och Rocket X. I det andra kvartalet uppgick finansiella kostnader relaterade till bankfaciliteten till 0,5 MEUR.

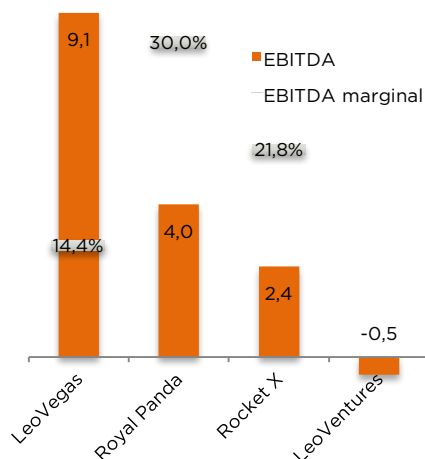
I köpet av Royal Panda ingår en tilläggsköpeskilling (villkorad köpeskilling) som maximalt kan uppgå till 60,0 MEUR. LeoVegas har gjort bedömningen att det är sannolikt att en del av tilläggsköpeskillingen kommer betalas ut. Det uppskattade utfallet beräknas uppgå till 42,0 MEUR (odiskonterat). Vid köpet av CasinoGrounds ingår det även en tilläggsköpeskilling, vilken maximalt kan uppgå till 15 MSEK (1,5 MEUR). Bedömningen är att maximal tilläggsköpeskilling kommer utgå. Under kvartalet har det uppstått en resultateffekt av verkligt värde diskonteringen för dessa avsättningar om totalt 1,6 MEUR. Detta belastar periodens resultat som en finansiell kostnad. Tilläggsköpeskillingen för Royal Panda regleras per 1 december 2018. CasinoGrounds tilläggsköpeskilling regleras per 31 augusti 2018.

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

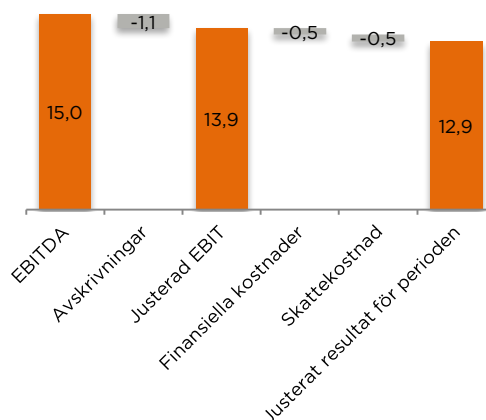
Kvartalets nettoresultat uppgick till 6,6 MEUR (5,0), vilket motsvarar en nettomarginal om 7,6 procent (10,1). Resultat per aktie uppgick till 0,07 EUR (0,05) före utspädning och efter utspädning till 0,07 EUR (0,05).

Justerad vinst per aktie uppgick till 0,13 EUR (0,05). Justerade vinst per aktie speglar koncernens underliggande vinstförmåga då jämförelsestörande poster relaterade till förvärv, listning, avsättning för vitesföreläggandet i Storbritannien, vinst vid försäljning av tillgång i Italien samt avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar exkluderas. Diskonteringseffekten på tilläggsköpeskillingar är även exkluderat då detta ej är kassaflödespåverkande.

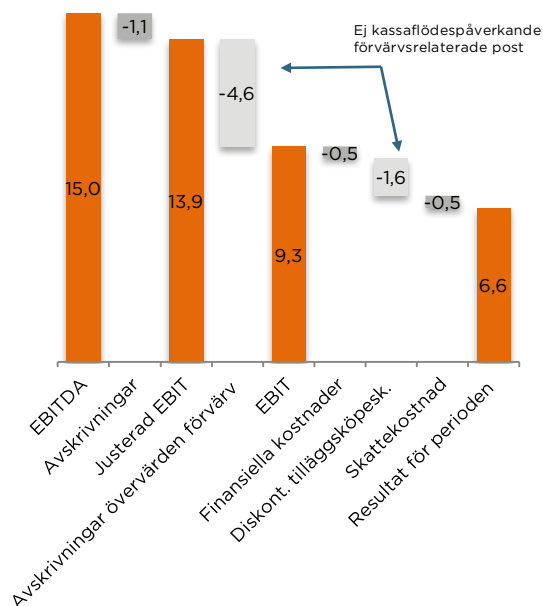
EBITDA MEUR och EBITDA marginal %



EBITDA till justerat resultat MEUR



EBITDA till periodens resultat MEUR



Balansräkning och finansiering

Vid utgången av juni 2018 uppgick koncernens eget kapital till 63,5 MEUR (50,7), motsvarande 0,6 EUR per aktie. Från och med 1 januari 2018 innehar LeoVegas koncernen ett innehav utan bestämmande inflytande, uppgående till 4,3 MEUR (0) av det egna kapitalet. Innehav utan bestämmande inflytande är hänförligt till CasinoGrounds där 51 procent av aktierna förvärvades.

Koncernens finansiella ställning är stark. LeoVegas har tagit upp ett räntebärande banklån om 95 MEUR av total möjlighet att utnyttja upp till 100 MEUR i den rådande lånefaciliteten. Soliditeten uppgick till 24 procent (58). Den totala balansomslutningen uppgick vid kvartalets slut till 267,6 MEUR (87,7).

Koncernen har immateriella tillgångar uppgående till ett värde om 182,8 MEUR vid kvartalets slut (13,9). Immateriella tillgångar hänförliga till identifierade övervärden från förvärv uppgick till 69,3 MEUR (1,7). Ökningen förklaras primärt av förvärven Royal Panda och Rocket X. Goodwill relaterade till samtliga förvärv uppgick till 101,8 MEUR (4,6). Förvärvet av Rocket X är en inkrämsöverlåtelse, varmed inga aktier övertogs. Övriga förvärv avser förvärv av aktier. LeoVegas innehav i CasinoGrounds uppgår till 51 procent av aktierna, varmed innehav utan bestämmande inflytande presenteras i koncernens balansräkning och resultaträkning.

I koncernens balansräkning finns deponeringar (insättningar) från kunder upptagna. Kundsaldot uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 11,7 MEUR (5,2).

Likvida medel uppgick till 49,4 MEUR (59,70). Likvida medel exkluderat för kundsaldo, uppgick till 37,7 MEUR (54,6).

Flera poster inom kortfristiga skulder har ökat väsentligt under året vilket beror på konsolideringen av förvärven samt den underliggande tillväxten.

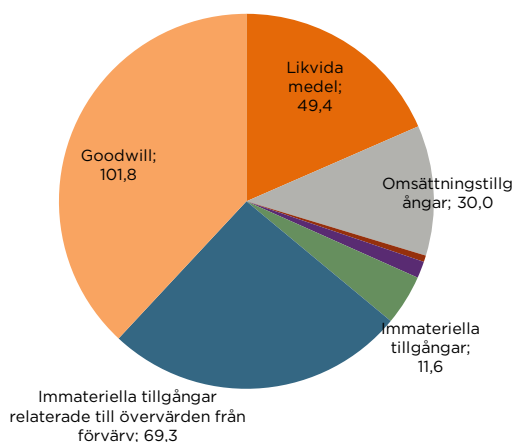
Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 15,9 MEUR (8,3). Ökningen förklaras primärt av EBITDA resultatet och justering för ej kassaflödespåverkande poster såsom avskrivningar.

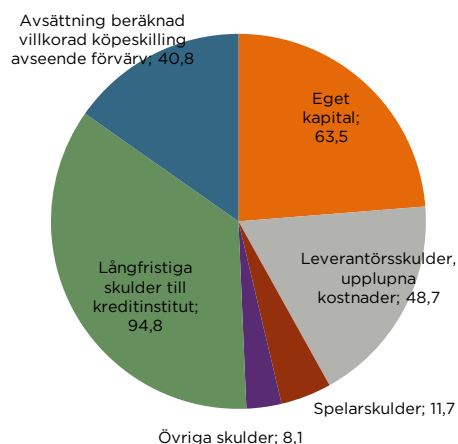
Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,5 MEUR (0,2). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 1,8 MEUR (1,7) och avser förvärvade immateriella tillgångar samt balanserade utvecklingskostnader. Ytterligare 10,0 MEUR i kassaflöde från investeringsverksamheten har påverkat utflödet, eftersom en uppskjuten betalning för köpeskilling i Royal Panda har erlagts under kvartalet. Totalt genererade investeringsverksamheten ett utflöde om 12,3 MEUR.

I kassaflödet från finansieringsverksamheten utnyttjade koncernen ytterligare 10 MEUR av lånefaciliteterna och betalade ut utdelning till moderbolagets aktieägare om 11,7 MEUR.

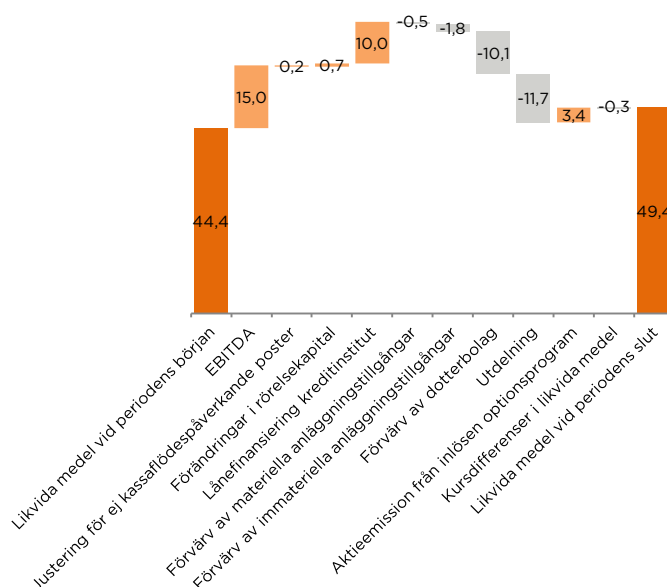
Balansräkning tillgångar MEUR



Balansräkning eget kapital och skulder MEUR



Kassaflödesanalys MEUR



Koncernens utveckling första halvåret 2018

Intäkter och resultat

Koncernens intäkter uppgick till 164,8 MEUR (93,6), vilket är en ökning med 76 procent.

Under halvårsperioden stod deponeringar från mobila enheter för 69 procent (67) av totala deponeringar.

Bruttovinsten ökade till 119,3 MEUR (71,9), en ökning på 66 procent. Bruttomarginalen för halvårsperioden uppgick till 72,4 procent (76,8).

Marknadsföringskostnaderna som andel av intäkterna minskade till 36,9 procent (42,3).

EBITDA ökade till 24,5 MEUR (12,2) och EBITDA-marginalen uppgick till 14,9 procent (13,0). EBITDA justerat för jämförelsestörande poster var 24,0 MEUR (12,4), en marginal på 14,6 procent (13,3).

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 13,0 MEUR (11,0), en rörelsemarginal uppgående till 7,9 procent (11,7). Rörelseresultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 21,8 MEUR (11,3), vilket motsvarar en marginal på 13,2 procent (12,1).

Periodens resultat minskade till 8,4 MEUR (10,2) under halvårsperioden. Anledningen till minskningen av periodens resultat, trots EBITDA ökat, förklaras av icke-kassaflödespåverkande kostnader rörande förvärven, såsom avskrivningar och diskontering av skulden för tilläggsköpeskillingen i Royal Panda. Justerat resultat för perioden uppgick till 20,4 MEUR (10,5) med en justerad marginal om 12,4 procent (11,2).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under första halvåret till 27,7 MEUR (14,2). Ökningen förklaras primärt av EBITDA resultatet.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 1,5 MEUR (0,3). Investeringarna bestod i huvudsak av IT-hårdvara och investering i nya kontorslokaler. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 4,5 MEUR (2,6) och bestod främst av balanserade utvecklingskostnader. Kassaflöden rörande förvärv av dotterbolag uppgick till -92,3 MEUR (1,2).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 66,5 MEUR (-10,2). Ökningen under perioden förklaras av lånefaciliteten som utnyttjats. Under perioden har även utdelning till moderbolagets aktieägare betalats ut om 11,7 MEUR (10,2).

Övrig information

Framtidsutsikter och finansiella mål[§]

Mot bakgrund av en stark organisk tillväxt, och ett flertal förvärv som bidragit till framgången som tillväxtbolag, har styrelsen i LeoVegas antagit nya finansiella mål för koncernen. Dessa offentliggjordes den 19 april och presenteras nedan:

Tillväxt och intäkter:

- LeoVegas har som mål att uppnå minst 600 MEUR i intäkter år 2020.

Vinst:

- LeoVegas har som mål att uppnå minst 100 MEUR i EBITDA år 2020.

De långsiktiga målen som antogs i slutet av 2015 har inte förändrats och består av:

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

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

Moderbolaget

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

Under första halvåret 2018 uppgick intäkterna till 0,7 MEUR (0,1) och resultat efter skatt till -2,0 MEUR (-1,3). Likvida medel uppgick till 1,8 MEUR (3,9). Utdelning till moderbolagets aktieägare om 11,7 MEUR har skett under det andra kvartalet 2018.

[§] LeoVegas finansiella mål som anges ovan grundas på ett antal antaganden om den verksamhetsmiljö som koncernen är verksamt i. Detta kan över tid variera varmed utfall kan avvika väsentligt från dessa antaganden. Utfall kan därmed komma att bli sämre än vad LeoVegas initialt bedömde när de finansiella målen antogs. Som en följd därav omfattas LeoVegas förmåga att uppnå de finansiella målen av osäkerheter och eventualiteter, varav vissa är utanför koncernens kontroll. Det finns ingen garanti för att LeoVegas kan nå målen eller att LeoVegas finansiella ställning eller rörelseresultat inte kommer att skilja sig väsentligt från de finansiella målen.

Förvärv – Rocket X (1 mars 2018)

LeoVegas har förvärvat tillgångar från Intellectual Property & Software Limited ("IPS"), European Domain Management Ltd ("EDM") samt tillgångarna och rörelsen i Rocket 9 Ltd. (Sammantaget "Rocket X")

Den 12 januari 2018 offentliggjordes det att LeoVegas har, genom sitt helägda dotterbolag LeoVegas Gaming Ltd, ingått avtal om att förvärva tillgångar i speloperatören Intellectual Property & Software Limited ("IPS") samt relaterade tillgångar från bolaget European Domain Management Ltd ("EDM"), båda bolagen är baserade i Alderney. Dessutom har LeoVegas, genom ett helägt brittiskt dotterbolag, också kommit överens om att förvärva tillgångarna och rörelsen i Rocket 9 Ltd ("Rocket 9"). Rocket 9 är en marknadsföringsverksamhet baserad i Newcastle, Storbritannien, där samtliga 85 medarbetare var baserade vid förvärvstidpunkten. Dessa tillgångar gemensamt kommer benämnas Rocket X framgent.

Tillträde och konsolidering skedde per 1 mars 2018. Total köpeskilling uppgick till 65 miljoner pund (73,6 MEUR). Förvärvet har finansierats genom befintlig kassa och lånefinansiering. Koncernen nyttjade 60 MEUR av rådande kredit, vilket ingår i den totala lånefaciliteten om 100 MEUR.

Rocket X strategi inriktas på en digital och datadriven kundanskaffningsstrategi där sökordsoptimering med flera varumärken och kundanskaffningssajter ingår. Detta har gjort att Rocket X har en av marknadens mest effektiva kundanskaffningsmodeller. Rocket X har visat på stark tillväxt och lönsamhet, vilket medför att LeoVegas får ett starkt fäste i Storbritannien med lokal expertis. I samband med förvärvet adderas en stark företagskultur, med fokus på teknik och produkt. Förvärvet kommer ytterligare att stärka LeoVegas närvaro i Storbritannien och position som det ledande mobilspelsbolaget.

Redovisningseffekter

Förvärvet avser en inkrafsöverlåtelse, inga aktier övertogs. Under året har Rocket X bidragit till koncernens intäkter med 14,9 MEUR och 3,2 MEUR i rörelseresultat (motvarande fyra månader). Om LeoVegas ägt Rocket X från den 1 januari 2018 hade det bidragit med 23,3 MEUR till koncernens intäkter och 6,0 MEUR i rörelseresultat vid kvartalets utgång.

Tabellen till höger visar en preliminär förvärvsanalys och sammanfattar den totala köpeskillingen om 73,6 MEUR värderat till verkligt värde samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Kortfristiga fordringar och skulder innehåller inga derivat och verkligt värde är detsamma som redovisat värde.

Identifierade övervärden avser immateriella tillgångar i form av varumärken och domännamn på 7,1 MEUR och förvärvad kunddatabas om 12,2 MEUR. Redovisning av de immateriella tillgångarna sker till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av över den prognostiserade nyttjandeperioden motsvarande den uppskattade tiden de kommer generera kassaflöde. Löpande avskrivningar för förvärvade varumärken och domännamn kommer belasta koncernens resultat med en linjär avskrivningstakt på 5 år. Avskrivningar för förvärvad kunddatabas har belastat koncernens resultat med en avskrivningstakt på 2 år de första tre månaderna och med en avskrivningstakt på 4 år resterande 45 månaderna.

Goodwill är hänförligt till framtida intäktssynergier, vilka baseras på möjligheten att nå nya kunder genom åtkomst till ny marknad och därmed geografisk expansion. Goodwillen är till viss del även hänförlig till humankapital.

Förvärvet förväntas i 2018 ha positiv påverkan på koncernens EBITDA men en marginell negativ påverkan på EBIT och resultat per aktie på grund av ökade avskrivningar i koncernen.

Preliminär förvärvsanalys Rocket X* (KEUR)	
Förvärvade bolagets redovisade värden per förvärvstidpunkten, 2018-03-01	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	1 49
Immateriella anläggningstillgångar	19 350
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundfordringar och andra fordringar	1 770
Likvida medel	3 973
Leverantörsskulder och andra skulder	- 5 743
Uppskjutna skatteskulder	-
Summa förvärvade, identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	19 499
Goodwill	54 149
Köpeskilling	73 648
Köpeskilling	
Erlagd köpeskilling	73 648
Summa köpeskilling	73 648
Identifierade övervärden	
Varumärken och domännamn	7 125
Förvärvad kunddatabas	12 225
Totalt identifierade övervärden	19 350

Förvärv – CasinoGrounds (1 januari 2018)

LeoVegas har genom sitt helägda dotterbolag LeoVentures förvärvat 51 procent av CasinoGrounds

Koncernen har genom sitt helägda dotterbolag LeoVentures Ltd, tecknat avtal om förvärv av 51 procent av aktierna i GameGrounds United AB (CasinoGrounds), som innehar streamingnätverket casinogrounds.com. CasinoGrounds är le- dande inom livestreaming av casinospel via YouTube och Twitch och har skapat en ny nisch med sin live streaming och sociala plattform som uppskattas mycket av spelarna. Kombinationen av egenproducerat innehåll, med rörlig bild, skapar intressanta möjligheter framöver och är i linje med LeoVegas strategi att vara ett innovativt och entreprenörsdrivet bo- lag.

Tillträde och konsolidering skedde per 1 januari 2018. Köpeskillingen uppgår till 30 miljoner SEK med en tilläggsköpeskil- ling om maximalt 15 miljoner SEK. Under andra kvartalet uppnåddes milstolparna för att full tilläggsköpeskillning ska beta- las ut, något som LeoVegas räknat med från början. Tilläggsköpeskillning betalas ut i tredje kvartalet. Avtalet innehåller vidare en option att förvärva ytterligare 29 procent av aktierna år 2021 eller 2022 till 5 gånger rörelseresultatet (EBIT multipl). Förvärvet reglerades från egen kassa.

Redovisningseffekter

Tabellen presenterad till höger visar en pre- liminär förvärvsanalys och sammanfattar den totala köpeskillingen (justerad med mi- noritetens andel) om 8,5 MEUR värderat till verkligt värde samt verkligt värde på för- värvade tillgångar och övertagna skulder. Identifierade övervärden avser immateriella tillgångar i form av förvärvad kunddatabas om 3,7 MEUR. Redovisning av de immateri- ella tillgångarna sker till verkligt värdet vid anskaffningstidpunkten och skrivs av lö- pande över den prognostiserade nyttjande- perioden motsvarande den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde. Avskriv- ningar för förvärvad kunddatabas har be- lastat koncernens resultat med en avskriv- ningstakt på 2 år de första tre månaderna och med en avskrivningstakt på 4 år de res- terande 45 månaderna.

Goodwill är hänförligt till framtida intäkts- synergier, vilka baseras på möjligheten till att nyttja befintlig kunskap för att skala upp den förvärvade verksamheten och därmed uppnå expansion. Goodwillen är även hän- förlig till humankapital.

Förvärvet förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens EBITDA eller resul- tat per aktie för 2018.

Preliminär förvärvsanalys CasinoGrounds* (KEUR)	
Förvärvade bolagets redovisade värden per förvärvs tidpunkten, 2018-01-01	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	-
Immateriella anläggningstillgångar	5 540
Finansiella anläggningstillgångar	-
Kundfordringar och andra fordringar	368
Likvida medel	347
Leverantörs skulder och andra skulder	1 26
Upps kjutna skulder	553
Summa förvärvade, identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	5 575
Goodwill	2 907
Köpeskillning, justerad för innehav utan bestämmande inflytande (100 %)	8 482
Köpeskillning	
Erlagd köpeskillning vid förvärvs tidpunkt	3 054
Beräknad tilläggs köpeskillning	1 272
Summa köpeskillning 51 %	4 326
Summa köpeskillning, justerad 100 %	8 482
Identifierade övervärden	
Förvärvad kunddatabas	3 690
Totalt identifierade övervärden	3 690

Valutakänslighet

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

Säsongsvariationer

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

Personal

Antalet heltidsanställda vid kvartalets slut uppgick till 794 (431) varav 51 ingår i Royal Panda-koncernen, 107 i Rocket X och 53 i LeoVentures. Det genomsnittliga antalet anställda under det andra kvartalet uppgick till 758 (422). LeoVegas hade 28 (2) anlitade heltidskonsulter vid kvartalets utgång.

Transaktioner med närstående

Sedan december 2017 har LeoVegas inte längre en närstående relation med hyresvärden avseende hyra av kontorslokaler i Stockholm. LeoVegas har kvar en närstående relation för hyra av företagslägenheter. Inga väsentliga förändringar har i övrigt skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen för 2017.

Aktier och ägarbild

LeoVegas AB noterades på Nasdaq Stockholm 5 februari 2018 (och var sedan 17 mars 2016 noterat på Nasdaq First North). Det totala antalet utestående aktier och röster i LeoVegas AB är 101 643 595. Per den sista juni 2018 hade företaget 16 793 aktieägare. De fem största aktieägarna var Swedbank Robur med 8,3 procent Gustaf Hagman med 8,1 procent, Robin Ramm-Ericson med 7,0 procent, Livförsäkringsbolaget Skandia med 4,4 procent, SEB med 3,4 procent och av aktierna och rösterna.

Justerade resultatmått

LeoVegas presenterar justerade resultatmått för att ge en mer fundamental bild till läsare av rapporten genom att visa på resultat som ligger närmare koncernens underliggande vinstförmåga. Justerade poster inkluderar kostnader som rör notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv, avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande, avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till förvärv samt omvärderingen och diskontering av tilläggsköpeskilling vid förvärv (ej kassaflödespåverkande). Jämförelsestörande resultatmått har medfört att resultatmåtten justerad EBIT och justerad EBIT marginal har omräknats för tidigare historiska perioder. Detta eftersom avskrivningar för förvärvade immateriella tillgångar ingår som en jämförelsestörande post från och med det första kvartalet 2018.

Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS, som har antagits av Europeiska unionen) utfärdade av International Accounting Standards Board, tolkningsuttalanden från IFRS Interpretation Committee (tidigare IFRIC) samt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsstandard RFR 1, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. De viktigaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, som är de redovisningsprinciper som har använts vid utarbetandet av denna delårsrapport, beskrivs i not 2 på sidorna 82-87 i årsredovisningen för 2017. Moderbolagets finansiella rapporter har utarbetats i enlighet med årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

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

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

Antalet aktier efter utspädning beräknas enligt Treasury Stock-metoden. Vid periodens slut fanns två aktieoptionsprogram som löper ut 2020 respektive 2021. Dessa ger ingen utspädningseffekt då lösenlokaler är högre än vad aktien handlats till under kvartalet.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 introducerar en "right of use model" och innebär för leasetagaren att samtliga leasingavtal, med vissa få undantag, ska redovisas i balansräkningen. Undantagna är leasingavtal med en leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till mindre värden. Klassificering av operationella och finansiella leasingavtal försvinner. IFRS 16 Leases ska ersätta IAS 17 Leasingavtal och är tillämplig för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019 med tidigare tillämpning tillåten under förutsättning att IFRS 15 tillämpas samtidigt.

Koncernen har utvärderat den potentiella inverkan på de finansiella rapporterna till följs av införandet av IFRS 16. Den nya standarden kommer innebära att nya tillgångar och skulder skall tas upp på balansräkningen vilket kommer påverka rapporterad vinst och nyckeltal såsom EBITDA, CAPEX och Skuldsättningsgrad. LeoVegas hyr kontorslokaler med leasingavgifter (hyra), vilken idag redovisas som en rörelsekostnad. Vid införandet av IFRS 16 kommer LeoVegas istället att ha en materiell tillgång i balansräkningen pga. leasingkontraktet, varmed avskrivningar för tillgången kommer att uppstå. Avskrivningar, istället för rörelsekostnader, kommer därmed primärt att påverka EBITDA. LeoVegas har även en skyldighet att betala för denna rättighet, varmed en skuld på balansräkningen kommer att uppkomma. Räntekostnader

relaterade till skulden mot hyresvärden kommer klassificeras som finansiella kostnader. Detta innebär en förändring jämfört med IAS 17 där LeoVegas hyreskostnader belastat rörelseresultatet på en rad. IFRS 16 kommer medföra att högre kostnader redovisas i början av leasingperioden och lägre i slutet. Detta eftersom räntekostnaden minskar i takt med att leasingkulden betalas av. Tidigare har LeoVegas operationella leasingavtal enligt IAS 17 påverkat resultatet med lika stor kostnad varje år under hela leasingperioden. Även klassificeringen i kassaflödesanalysen kommer påverkas av IFRS 16. I kassaflödesanalysen kommer betalningen, dvs amorteringen av skulden, att redovisas under finansieringsverksamheten. Detta skiljer sig således från nuvarande standard där leasingbetalningar redovisas i sin helhet under den löpande verksamheten. Räntedelen av betalningarna kommer redovisas under den löpande verksamheten, eftersom detta är i enlighet med koncernens klassificering av räntor.

Legal uppdatering

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

I Australien har man beslutat om ett tillägg till gällande spellagstiftning vilket enligt LeoVegas tolkning gör att det inte längre är möjligt att acceptera intäkter från kunder bosatta i Australien. LeoVegas har sedan 10 september 2017 inte tagit emot några intäkter från Australien. Australien stod för 5,7 procent av intäkterna i det tredje kvartalet 2017. Australien ingick i det geografiska området Övriga världen.

Den svenska marknaden rör sig mot reglering och 1 januari 2019 kommer vara den dag det träder i kraft. Den föreslagna spelskatten är 18 procent. Spelskatten räknas på intäkter, eller ett närliggande intäktsmätt som ofta benämns som GGR (Gross Gaming Revenue).

I Nederländerna är myndigheternas förslag att införa en spelskatt om 29 procent, vilket är samma som för de landbase-rade operatörerna. Implementationen av detta verkar skjutas fram och händer sannolikt tidigast andra halvan av 2019.

I Italien har den nya regeringen introducerat lagstiftning som skulle förbjuda det mesta av marknadsföring av spel från och med juni 2019. LeoVegas bedömer detta som olyckligt för marknaden eftersom det kommer premiera oseriösa aktörer och försämma konsumentskyddet då de som inte följer reglerna kommer synas relativt sett mer. Situationen är dock oklar om den är förenlig med EU rätt och förväntan är att situationen kan komma att ändras ytterligare fram till juni 2019.

I geografiska området Övriga världen finns det områden med otydlig spellagstiftning vilket på sikt kan påverka LeoVegas intäkter, resultat och expansionsmöjligheter beroende på hur eventuella legala förändringar utvecklas.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

LeoVegas erbjudande bygger på spel som rolig och attraktiv underhållning. Vissa personer riskerar dock att få problem med sitt spelande. Det tar LeoVegas på stort allvar. Spelansvar finns därmed som en utgångspunkt i utformningen av LeoVegas erbjudanden och vid kundkontakter. Samtliga anställda på LeoVegas, oavsett position, måste vara certifierade inom ansvarsfullt spelande. LeoVegas har dedikerad personal för att främja ansvarsfullt spelande, som enbart jobbar med spelansvarsfrågor. LeoVegas har implementerat ett antal funktioner som identifierar och hjälper potentiella problemspelare. Det är verktyg som hjälper kunderna att kontrollera sitt spelande. Exempel på sådana funktioner är Förlustgräns, Tidsgräns, Pausa konto och Avstängning. Dessutom erbjuds ett självtest för att tidigt kunna identifiera om spelandet riskerar att utvecklas till ett problem. Utöver nämnda verktyg för kunderna och interna utbildningar för personal arbetar LeoVegas internt för ansvarsfullt spelande som en del av företagskulturen. LeoVegas arbetar kontinuerligt för att med engagemang och kunskap främja en positiv och trygg spelupplevelse för alla. I det fjärde kvartalet 2017 lanserades LeoSafePlay.com som är en websida som är dedikerad till att främja ansvarsfullt spelande. LeoSafePlay är ett område med stort fokus och kommer kontinuerligt att utvecklas till att bli ett av industrins starkaste verktyg för spelskydd.

Andra risker som kan komma att påverka LeoVegas är marknadsrelaterade risker och finansiella risker såsom valuta- och likviditetsrisker. Marknadsrisker och finansiella risker övervakas och följs upp löpande i verksamheten. En detaljerad beskrivning av de finansiella riskerna finns upptagna i årsredovisningen för 2017.

Styrelsens och Verkställande direktörens försäkran

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

Stockholm, 1 augusti 2018

Mårten Forste
Styrelseordförande

Robin Ramm-Ericson
Styrelseledamot

Barbara Canales Rivera
Styrelseledamot

Per Brilioth
Styrelseledamot

Anna Frick
Styrelseledamot

Patrik Rosén
Styrelseledamot

Tuva Palm
Styrelseledamot

Gustaf Hagman
Vd och koncernchef

LeoVegas AB
Luntmakargatan 18, 111 37 Stockholm
Huvudkontor: Stockholm
Organisationsnummer: 556830-4033

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

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisor.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Viktor Fritzen
CFO
+46 (0) 73 612 22 67,
viktor.fritzen@leovegas.com

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

Kalendarium 2018/19

<u>Delårsrapport jan-sep</u>	<u>7 nov 2018</u>
<u>Helårsrapport jan-dec</u>	<u>12 feb 2019</u>
<u>Delårsrapport jan-mar</u>	<u>2 maj 2019</u>
<u>Delårsrapport jan-jun</u>	<u>23 jul 2019</u>

Koncernens resultaträkning

KEUR	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	2017
Intäkter	87 413	49 652	164 780	93 568	217 014
Kostnad för sålda tjänster	(15 702)	(8 876)	(30 320)	(16 720)	(39 195)
Spelskatter	(8 076)	(2 870)	(15 149)	(4 955)	(15 144)
Bruttoresultat	63 635	37 906	119 311	71 893	162 675
Personalkostnader	(10 354)	(7 033)	(18 962)	(12 965)	(26 402)
Balanserade utvecklingskostnader	1 560	872	2 601	1 667	3 713
Övriga rörelsekostnader	(9 482)	(4 946)	(19 494)	(9 031)	(22 878)
Marknadsföringskostnader	(30 537)	(20 787)	(60 742)	(39 620)	(91 727)
Övriga intäkter/kostnader	177	130	1 792	233	566
EBITDA	14 999	6 142	24 506	12 177	25 947
Avskrivningar	(1 100)	(623)	(2 206)	(1 118)	(3 165)
Avskrivningar av förvävsrelaterade övervärden	(4 636)	(69)	(9 253)	(92)	(2 868)
Rörelseresultat (EBIT)	9 263	5 450	13 047	10 967	19 914
Finansiella intäkter	-	1	7	6	13
Finansiella kostnader	(491)	-	(795)	(1)	(130)
Finansiell skuld värdering vinst/(förlust)	(1 634)	-	(3 250)	-	(993)
Resultat före skatt	7 138	5 451	9 009	10 972	18 804
Inkomstskatt	(499)	(421)	(630)	(809)	(676)
Periodens resultat	6 639	5 030	8 379	10 163	18 128
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 724	5 030	8 262	10 163	18 128
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	(85)	-	117	-	-
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	1	-	0	-	-
Övrigt totalresultat	1	-	0	-	-
Periodens totalresultat	6 640	5 030	8 379	10 163	18 128
Resultat per aktie (EUR)	0.07	0.05	0.08	0.10	0.18
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.07	0.05	0.08	0.10	0.18
Antal utestående aktier justerat för split (miljoner)	100.34	99.70	100.34	99.70	99.70
Antal aktier efter utspädning justerat för split (miljoner)	101.37	101.03	101.37	101.03	101.25
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	18.0%	17.9%	18.4%	17.9%	18.1%
Spelskatter, % av intäkter	9.2%	5.8%	9.2%	5.3%	7.0%
Bruttomarginal, %	72.8%	76.3%	72.4%	76.8%	75.0%
Personalkostnader, % av intäkterna	11.8%	14.2%	11.5%	13.9%	12.2%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	10.8%	10.0%	11.8%	9.7%	10.5%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	34.9%	41.9%	36.9%	42.3%	42.3%
EBITDA marginal, %	17.2%	12.4%	14.9%	13.0%	12.0%
EBIT marginal, %	10.6%	11.0%	7.9%	11.7%	9.2%
Nettomarginal, %	7.6%	10.1%	5.1%	10.9%	8.4%

Justerade resultatmätt KEUR	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	2017
EBITDA	14 999	6 142	24 506	12 177	25 947
Kostnader hänförliga till notering	-	102	62	235	594
Kostnader hänförliga till rådgivning vid förvärv	-	-	466	-	1 353
Avsättning för vitesförläggande i Storbritannien från UKGC	-	-	453	-	-
Vinst försäljning av tillgång	-	-	(1 500)	-	-
Justerad EBITDA	14 999	6 244	23 987	12 412	27 894
Avskrivningar	(1 100)	(623)	(2 205)	(1 118)	(3 165)
Justerad EBIT	13 899	5 621	21 782	11 294	24 729
Finansnetto	(491)	1	(788)	5	(117)
Skatt	(499)	(421)	(630)	(809)	(676)
Justerat resultat för perioden	12 909	5 201	20 364	10 490	23 936
Justerad vinst per aktie	0.13	0.05	0.20	0.11	0.24
Justerad EBITDA marginal, %	17.2%	12.6%	14.6%	13.3%	12.9%
Justerad EBIT marginal, %	15.9%	11.3%	13.2%	12.1%	11.4%
Justerad nettomarginal	14.8%	10.5%	12.4%	11.2%	11.0%

Koncernens balansräkning i sammandrag

KEUR	30 Jun 2018	30 Jun 2017	31 Dec 2017	31 Dec 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	3 851	1 339	2 870	1 194
Immateriella tillgångar	11 630	7 513	9 948	4 804
Immateriella tillgångar relaterade till övervärden från förvärv	69 345	1 734	51 018	-
Goodwill	101 840	4 630	44 604	1 056
Uppskjutna skattefordringar	1 488	837	1 541	837
Summa anläggningstillgångar	188 154	16 053	109 981	7 891
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar	19 806	7 224	15 178	6 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 232	4 746	7 074	3 098
Likvida medel	49 377	59 718	52 758	60 218
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 697</i>	<i>5 163</i>	<i>7 097</i>	<i>4 067</i>
Summa omsättningstillgångar	79 415	71 688	75 010	70 055
SUMMA TILLGÅNGAR	267 569	87 741	184 991	77 946
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	1 220	1 196	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	40 289	36 411	36 588	36 411
Omräkningsreserv	487	-	-	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	17 228	13 158	21 122	13 228
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	59 224	50 765	58 906	50 835
Innehav utan bestämmande inflytande	4 285	-	-	-
Summa eget kapital	63 509	50 765	58 906	50 835
Långfristiga skulder till kreditinstitut	94 803	-	20 015	-
Övriga långfristiga skulder	952	933	942	924
Summa långfristiga skulder	95 755	933	20 957	924
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	17 257	13 558	14 818	8 737
Spelarskulder	11 697	5 163	7 097	4 067
Skatteskuld	6 975	1 891	5 886	1 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 409	15 431	27 302	12 350
Kortfristig skuld avseende förvärv	168	-	13 644	-
Avsättning beräknad villkorad köpeskilling avseende förvärv	40 799	-	36 381	-
Summa kortfristiga skulder	108 305	36 043	105 128	26 187
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	267 569	87 741	184 991	77 946

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KEUR	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan - Jun 2017	2017
Rörelseresultat	9 263	5 450	13 047	10 967	19 914
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	5 962	1 122	11 595	1 711	6 135
Förändringar i rörelsekapital	647	1 727	3 076	1 476	8 026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 872	8 299	27 718	14 154	34 075
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(476)	(161)	(1 510)	(271)	(1 855)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 761)	(1 730)	(4 512)	(2 560)	(4 312)
Förvärv av dotterbolag	(10 092)	-	(18 778)	(1 156)	(43 935)
Förvärv av tillgångar vid förvärv	-	-	(73 472)	-	-
Försäljning av immateriell tillgång	-	-	1 500	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(12 329)	(1 891)	(96 772)	(3 987)	(50 102)
Lånefinansiering kreditinstitut	10 000	-	74 740	-	20 000
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	3 426	-	3 426	-	170
Utdelning till aktieägarna	(11 669)	(10 233)	(11 669)	(10 233)	(10 233)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 757	(10 233)	66 497	(10 233)	9 937
Ökning av likvida medel	5 300	(3 825)	(2 557)	(66)	(6 090)
Likvida medel vid periodens början	44 368	64 024	52 758	60 218	60 218
Kursdifferenser i likvida medel	(291)	(481)	(824)	(434)	(1 370)
Likvida medel vid periodens slut	49 377	59 718	49 377	59 718	52 758
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 697</i>	<i>5 163</i>	<i>11 697</i>	<i>5 163</i>	<i>7 097</i>

Koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag

KEUR	Aktieka- pital	Övrigt tillskju- tet akti- ekapital	Omräk- ningsdif- ferens	Balanse- rade vinstme- del inkl. peri- odens resultat	Eget ka- pital hän- förligt till moderbo- lagets ak- tieägare	Innehav utan be- stäm- mande infly- tande	Summa eget kapi- tal
Ingående balans 1 januari 2017	1 196	36 411	-	13 228	50 835	-	50 835
Periodens resultat	-	-	-	10 163	10 163	-	10 163
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	10 163	10 163	-	10 163
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Nyemission	-	-	-	-	-	-	-
Fondemission	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	-	(10 233)	(10 233)	-	(10 233)
Utgående balans 30 juni 2017	1 196	36 411	-	13 158	50 765	-	50 765
Ingående balans 1 januari 2018	1 196	36 588	-	21 122	58 906	-	58 906
Periodens resultat	-	-	-	8 262	8 262	117	8 379
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	-	8 262	8 262	117	8 379
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare							
Aktieemission från lösen av optionspro- gram	24	3 402	-	-	3 426	-	3 426
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning	-	-	487	(12 156)	(11 669)	-	(11 669)
Premier för teckningsoptioner	-	299	-	-	299	-	299
Transaktioner med innehav utan bestäm- mande inflytande							
Förvärv av innehav utan bestämmande in- flytande	-	-	-	-	-	4 168	4 168
Utgående balans 30 juni 2018	1 220	40 289	487	17 228	59 224	4 285	63 509

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KEUR	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	2017
Nettoomsättning	147	70	725	144	1 411
Rörelsekostnader	(1 362)	(1 178)	(2 551)	(1 691)	(4 374)
Övriga kostnader och intäkter	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBIT)	(1 215)	(1 108)	(1 826)	(1 547)	(2 963)
Finansiella poster	(101)	163	(88)	299	2 073
Skatt på periodens resultat	(53)	-	(53)	-	668
Periodens resultat*	(1 369)	(945)	(1 967)	(1 248)	(222)

*Periodens resultat motsvarar totalresultatet för perioden

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KEUR	30 Jun 2018	30 Jun 2017	31 Dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	16 389	14 216	14 275
Omsättningstillgångar	5 339	3 188	5 830
Likvida medel	1 775	3 852	2 975
Summa omsättningstillgångar	7 114	7 040	8 805
TOTALA TILLGÅNGAR	23 503	21 256	23 080
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	12 908	20 656	22 225
Summa kortfristiga skulder	595	600	855
Summa långfristiga skulder	10 000	-	-
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 503	21 256	23 080

Nyckeltal per kvartal

KEUR om inget annat anges	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Deponeringar	266 259	248 567	224 610	193 081	167 933
Tillväxt, %, mot föregående år	59%	66%	62%	56%	67%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	7%	11%	16%	15%	12%
Geografisk fördelning av deponeringar					
Sverige, % av deponeringar	30.6%	32.0%	36.6%	41.4%	40.9%
Övriga Norden, % av deponeringar	20.1%	21.0%	23.0%	21.5%	20.3%
Storbritannien, % av deponeringar	26.5%	24.1%	18.5%	14.0%	15.3%
Övriga Europa, % av deponeringar	17.8%	18.1%	18.5%	17.2%	17.4%
Övriga världen, % av deponeringar	5.0%	4.7%	3.4%	5.9%	6.2%
Spelintäkter, netto (NGR)	86 782	76 467	67 901	55 165	49 175
Tillväxt, %, mot föregående år	76%	75%	67%	39%	65%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	13%	13%	23%	12%	13%
Geografisk fördelning av spelintäkter, netto (NGR)					
Sverige % av spelintäkter netto	24.3%	26.3%	33.5%	37.1%	36.6%
Norden, % av spelintäkter netto	18.0%	19.0%	22.2%	22.7%	20.0%
Storbritannien, % av spelintäkter netto	28.3%	25.6%	16.6%	12.2%	14.3%
Övriga Europa, % av spelintäkter netto	20.8%	20.5%	21.8%	17.8%	19.0%
Övriga världen, % av spelintäkter netto	8.6%	8.6%	5.8%	10.1%	10.1%
Tillväxt i Spelintäkter, netto (NGR) per region					
Sverige tillväxt, %, mot föregående år	16.8%	15.0%	35.3%	16.7%	22.7%
Övriga Norden tillväxt, %, mot föregående år	58.9%	108.1%	140.1%	127.3%	141.7%
Storbritannien tillväxt, %, mot föregående år	250.6%	228.3%	162.9%	28.8%	83.0%
Övriga Europa tillväxt, %, mot föregående år	92.9%	107.5%	115.6%	80.7%	143.8%
Övriga världen tillväxt, %, mot föregående år	50.9%	15.9%	-39.3%	-7.5%	32.5%
Reglerade intäkter % av totala intäkter	38.8%	35.4%	29.0%	25.3%	25.1%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående år	173%	238%	340%	167%	223%
Tillväxt i reglerade intäkter %, mot föregående kvartal	24%	38%	44%	11%	54%
Behållningsgrad (Spelintäkter, netto)	32.6%	30.8%	30.2%	28.6%	29.3%
Spelmarginal %	3.84%	3.62%	3.74%	3.74%	3.75%
Aktiva kunder (antal)	544 013	547 959	391 705	299 639	284 387
Tillväxt, %, mot föregående år	91%	72%	-3%	-12%	-47%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	-1%	40%	31%	5%	-11%
Deponerande kunder (antal)	309 987	302 014	253 299	202 980	173 034
Tillväxt, %, mot föregående år	79%	75%	44%	30%	-2%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	3%	19%	25%	17%	0%
Nya deponerande kunder (antal)	134 487	146 063	128 409	97 210	73 014
Tillväxt, %, mot föregående år	84%	95%	50%	30%	-33%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	-8%	14%	32%	33%	-3%
Återkommande deponerande kunder (antal)	175 500	155 951	124 890	105 770	100 020
Tillväxt, %, mot föregående år	75%	60%	37%	29%	49%
Tillväxt, %, mot föregående kvartal	13%	25%	18%	6%	3%

Koncernens resultaträkning per kvartal

KEUR	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Intäkter	87 413	77 367	67 826	55 620	49 652
Kostnad för sålda tjänster	(15 702)	(14 618)	(12 086)	(10 389)	(8 876)
Spelskatter	(8 076)	(7 073)	(6 144)	(4 045)	(2 870)
Bruttoresultat	63 635	55 676	49 596	41 186	37 906
Personalkostnader	(10 354)	(8 608)	(7 869)	(5 568)	(7 033)
Balanserade utvecklingskostnader	1 560	1 041	1 233	813	872
Övriga rörelsekostnader	(9 482)	(10 012)	(7 526)	(6 321)	(4 946)
Marknadsföringskostnader	(30 537)	(30 205)	(29 469)	(22 638)	(20 787)
Övriga intäkter/kostnader	177	1 615	163	170	130
EBITDA	14 999	9 507	6 128	7 642	6 142
Avskrivningar	(1 100)	(1 106)	(1 006)	(680)	(623)
Avskrivningar av förvärvsrelaterade övervärden	(4 636)	(4 617)	(3 068)	(69)	(69)
Rörelseresultat (EBIT)	9 263	3 784	2 054	6 893	5 450
Finansiella intäkter	-	7	6	1	1
Finansiella kostnader	(491)	(304)	(129)	-	-
Finansiell skuld värdering vinst/(förlust)	(1 634)	(1 616)	(993)	-	-
Resultat före skatt	7 138	1 871	938	6 894	5 451
Inkomstskatt	(499)	(131)	575	(442)	(421)
Periodens resultat	6 639	1 740	1 513	6 452	5 030
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 724	1 538	1 513	6 452	5 030
Periodens resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	(85)	202	-	-	-
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	1	(1)	-	-	-
Övrigt totalresultat	1	(1)	-	-	-
Periodens totalresultat	6 640	1 739	1 513	6 452	5 030
Resultat per aktie (EUR)	0.07	0.02	0.02	0.06	0.05
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0.07	0.02	0.01	0.06	0.05
Antal utestående aktier justerat för split (miljoner)	100.34	99.70	99.70	99.70	99.70
Antal aktier efter utspädning justerat för split (miljoner)	101.37	101.33	101.25	101.18	101.03
Nyckeltal					
Kostnad för sålda tjänster, % av intäkter	18.0%	18.9%	17.8%	18.7%	17.9%
Spelskatter, % av intäkter	9.2%	9.1%	9.1%	7.3%	5.8%
Bruttomarginal, %	72.8%	72.0%	73.1%	74.0%	76.3%
Personalkostnader, % av intäkterna	11.8%	11.1%	11.6%	10.0%	14.2%
Rörelsekostnader, % av intäkterna	10.8%	12.9%	11.1%	11.4%	10.0%
Marknadsföringskostnader, % av intäkterna	34.9%	39.0%	43.4%	40.7%	41.9%
EBITDA marginal, %	17.2%	12.3%	9.0%	13.7%	12.4%
EBIT marginal, %	10.6%	4.9%	3.0%	12.4%	11.0%
Nettomarginal, %	7.6%	2.2%	2.2%	11.6%	10.1%

KEUR	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
EBITDA	14 999	9 507	6 128	7 642	6 142
Kostnader hänförliga till notering	-	62	172	186	102
Kostnader hänförliga till rådgivning vid förvärv	-	466	788	565	-
Avsättning för vitesförläggande i Storbritannien från UKGC	-	453	-	-	-
Vinst försäljning av tillgång	-	(1 500)	-	-	-
Justerad EBITDA	14 999	8 988	7 088	8 393	6 244
Avskrivningar	(1 100)	(1 106)	(1 006)	(680)	(623)
Justerad EBIT	13 899	7 882	6 082	7 713	5 621
Finansnetto	(491)	(297)	(1 116)	1	1
Skatt	(499)	(131)	575	(442)	(421)
Justerat resultat för perioden	12 909	7 454	5 541	7 272	5 201
Justerad vinst per aktie	0.13	0.07	0.06	0.07	0.05
Justerad EBITDA marginal, %	17.2%	11.6%	10.5%	15.1%	12.6%
Justerad EBIT marginal, %	15.9%	10.2%	9.0%	13.9%	11.3%
Justerad nettomarginal	14.8%	9.6%	8.2%	13.1%	10.5%

Koncernens balansräkning per kvartal i sammandrag

KEUR	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	3 851	3 714	2 870	1 979	1 339
Immateriella tillgångar	11 630	12 410	9 948	7 906	7 513
Immateriella tillgångar relaterade till övervärden från förvärv	69 345	72 035	51 018	1 665	1 734
Goodwill	101 840	101 840	44 604	4 360	4 630
Uppskjutna skattefordringar	1 488	1 541	1 541	837	837
Summa anläggningstillgångar	188 154	191 540	109 981	16 747	16 053
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och andra fordringar	19 806	23 796	15 178	9 643	7 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 232	7 706	7 074	5 117	4 746
Likvida medel	49 377	44 368	52 758	66 628	59 718
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 697</i>	<i>10 662</i>	<i>7 097</i>	<i>4 788</i>	<i>5 163</i>
Summa omsättningstillgångar	79 415	75 870	75 010	81 388	71 688
SUMMA TILLGÅNGAR	267 569	267 410	184 991	98 135	87 741
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Aktiekapital	1 220	1 196	1 196	1 196	1 196
Övrigt tillskjutet kapital	40 289	36 588	36 588	36 588	36 411
Omräkningsreserv	487	(1 000)	-	-	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	17 228	22 660	21 122	19 610	13 158
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	59 224	60 443	58 906	57 394	50 765
Innehav utan bestämmande inflytande	4 285	4 370	-	-	-
Summa eget kapital	63 509	64 813	58 906	57 394	50 765
Långfristiga skulder till kreditinstitut	94 803	84 761	20 015	-	-
Övriga långfristiga skulder	952	951	942	938	933
Summa långfristiga skulder	95 755	85 712	20 957	938	933
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	17 257	17 920	14 818	11 263	13 558
Spelarskulder	11 697	10 662	7 097	4 788	5 163
Skatteskuld	6 975	6 625	5 886	2 320	1 891
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 409	32 357	27 302	21 432	15 431
Kortfristig skuld avseende förvärv	168	10 131	13 644	-	-
Avsättning beräknad villkorad köpeskilling avseende förvärv	40 799	39 190	36 381	-	-
Summa kortfristiga skulder	108 305	116 885	105 128	39 803	36 043
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	267 569	267 410	184 991	98 135	87 741

Koncernens kassaflödesanalys per kvartal i sammandrag

KEUR	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Rörelseresultat	9 263	3 784	2 054	6 893	5 450
Justering för ej kassaflödespåverkande poster	5 962	5 633	2 892	1 532	1 122
Förändringar i rörelsekapital	647	2 429	3 080	3 470	1 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 872	11 846	8 026	11 895	8 299
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	(476)	(1 034)	(760)	(824)	(161)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	(1 761)	(2 751)	(863)	(889)	(1 730)
Förvärv av dotterbolag	(10 092)	(8 686)	(40 330)	(2 449)	-
Förvärv av tillgångar vid förvärv	-	(73 472)	-	-	-
Försäljning av immateriell tillgång	-	1 500	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(12 329)	(84 443)	(41 953)	(4 162)	(1 891)
Lånefinansiering kreditinstitut	10 000	64 740	20 000	-	-
Likvid från emission av eget kapitalinstrument	3 426	-	170	-	-
Utdelning till aktieägarna	(11 669)	-	-	-	(10 233)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 757	64 740	20 170	-	(10 233)
Ökning av likvida medel	5 300	(7 857)	(13 757)	7 733	(3 825)
Likvida medel vid periodens början	44 368	52 758	66 628	59 718	64 024
Kursdifferenser i likvida medel	(291)	(532)	(113)	(823)	(481)
Likvida medel vid periodens slut	49 377	44 368	52 758	66 628	59 718
<i>varav bundna medel (kundsaldo)</i>	<i>11 697</i>	<i>10 662</i>	<i>7 097</i>	<i>4 788</i>	<i>5 163</i>

Definitioner av alternativa nyckeltal

Aktier utestående efter spädning

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

Aktiva kunder

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

Behållningsgrad (hold)

Spelintäkter, netto delat på deponeringar

Bruttoresultat

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

Deponeringar

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

Deponerande kunder

Kunder som har gjort kontanta deponeringar under perioden per plattform/varumärke. Då detta mäts per plattform medför det att ett visst antal kunder dubbelräknas, tex. för en kund som gjort en insättning på Royal Panda och LeoVegas under perioden.

EBIT

Rörelseresultat före räntor och skatt

EBIT-marginal, %

EBIT i relation till intäkterna

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar

EBITDA marginal, %

EBITDA i relation till intäkter

Eget kapital per stamaktie

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

Genomsnittligt antal heltidsanställda

Genomsnittligt antal heltidsanställda över hela perioden

Justerad EBIT

EBIT justerad för poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv, avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande och avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till förvärv.

Justerad EBITDA

EBITDA justerad för poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv samt avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande.

Justerat resultat per aktie

Resultat per aktie justerad för poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm, kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv, avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande, avskrivningar av immateriella tillgångar relaterade till förvärv och omvärderingen av tilläggsköpeskilling som uppstått vid förvärv.

Jämförelsestörande poster

Poster som rör kostnader för notering på Nasdaq First North Premier och Nasdaq Stockholm samt kostnader relaterade till rådgivning vid genomförande av förvärv. Inga kostnader för integration eller omstrukturering innefattas. Avyttring av tillgångar som är resultatpåverkande justeras bort. Det innefattar också avskrivningar relaterade till förvärvade immateriella tillgångar och omvärderingen av tilläggsköpeskilling som uppstått vid förvärv.

Likvida medel

Tillgångar på bankkonton plus e-wallets

Ny deponerande kund

En kund som har gjort sin första kontanta insättning under perioden

Organisk tillväxt

Tillväxt utan förvärv. Valutaeffekter är ej exkluderade

Resultat per aktie

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Rörelsekapital

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

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före räntor och skatt

Soliditet, %

Eget kapital dividerat med balansomslutning

Spelintäkter, brutto (GGR)

Summa alla insatser (kontanta och bonus) minus alla vinster att betala ut till kunder (i branschen benämnt GGR eller Gross Gaming Revenue)

Spelintäkter, netto (NGR)

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

Spelmarginal %

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

Utdelning per aktie

Genomförd/föreslagen utdelning beräknat per aktie

Vinstmarginal

Nettovinst dividerat på intäkter

Återkommande deponerande kund

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

Övriga definitioner

Intäkter

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

Lokalt reglerade marknader

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

Mobila enheter

Smarta telefoner (smartphones) och surfplattor

Nettovinst

Vinst minus alla kostnader inklusive ränta och skatt

Plattform

LeoVegas koncernen har tre plattformar: LeoVegas, Royal Panda och Rocket X. LeoVegas och Royal Panda har bara ett varumärke på sina plattformar medan Rocket X har ett flertal.

Reglerade intäkter

Intäkter från lokalt reglerade marknader

Spelskatt

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