

Halvårsrapport for perioden 1. januar - 30. juni 2011

PLAYSAFE HOLDING AS

Stabil utvikling i 1. halvår

ALLE BELØP ER OPPGITT I AMERIKANSKE DOLLAR (USD ELLER \$), OG GJELDER FOR Q3-2010, MED MINDRE NOE ANNET ER SPESIFISERT. ALLE TALL I PARANTES GJELDER FOR SAMME PERIODE I FJOR. ALLE REGNSKAPSTALL ER UREVIDERT PR. D.D. "GRUPPEN" ELLER "SELSKAPET" REFERERER TIL HELEIDE DATTERSELSKAPER ELLER KONTRAKTSFESTEDE 3.PARTER SOM YTER TJENESTER TIL DATTERSELSKAPER.

Oppsummering av første halvår

Omsetningen i 1. kvartal ble \$2,24m (\$2,54m) og i 2. kvartal \$2,09m (\$2,3m). Totalt for halvåret er omsetningen \$4,33m (\$4,84), en reduksjon på 10,5% sammenlignet med samme periode i 2010. Selskapet leverte et EBITDA for halvåret på USD 127,000 (USD 233,000) som er en reduksjon på 45% sammenlignet med samme periode i fjor. Reduksjonen i EBITDA skyldes i stor grad fortsatt høy satsning på produktutvikling innenfor online poker segmentet. I slutten av andre kvartal signerte selskapet en samarbeidsavtale en betydelig aktør i bransjen som i løpet av 3. kvartal har tilført nettverket likviditet og derigjennom noe større aktivitet.

Nøkkeltall for Q1 og Q2

- Omsetningen Q1: \$2,24m – Q2: \$2,09m (ned fra hhv. \$2,54m og \$2,3m i fjor)
- EBITDA Q1: \$0,13m – Q2: \$0,01m (ned fra \$0,27m i Q1/10 og opp fra \$-0,04m i Q2/10).
- Stabil likviditet og spillerutvikling på Action Poker nettverket.
- COGS ble redusert som følge av lavere aktivitet, og endte på \$1,7m for Q1 og \$1,5m for Q2..

Viktige hendelser etter halvårets slutt

- Datterselskapet ECOM Enterprise NV har besluttet å avhende driften av pokernettet og satse på teknologiutvikling, lisensiering og drift av onlineterminaler.

Bransjen generelt

Det har i lengre tid vært kjent at noen selskaper med vilje har brutt den Amerikanske loven som ble vedtatt i 2006, den såkalte UIGEA. Disse selskapene har således trukket til seg mye kunder og nytt godt av høy vekst i både omsetning og resultat, til ulempe for de selskapene som ikke tok spill fra USA. Bransjen ble praktisk talt snudd på hodet 15. april 2011 da US Department of Justice tok ut tiltale mot eierne og nøkkelpersoner i selskapene Fulltilt-, Absolute/UB- og Pokerstars.com, samt beslagla domener og formue. Totalt 11 personer ble siktet for diverse lovbrudd i USA. og eiendeler for flere millioner dollar ble frosset. Absolute/UB og Fulltilt ble stengt helt ned mens Pokerstars har klart å holde liv i sin internasjonale virksomhet.

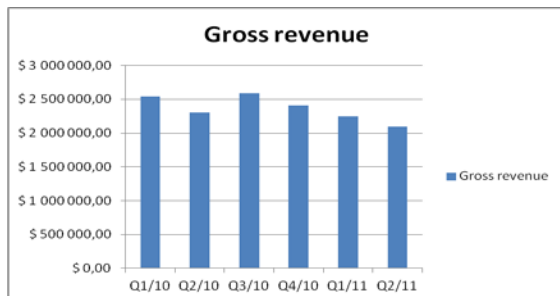
Pokermarkedet har som en konsekvens av dette mistet over 30% av spillerene, men det er fortsatt Pokerstars.com som dominerer pokermarkedet med en markedsandel på 44%.

Ledelsens oppsummering

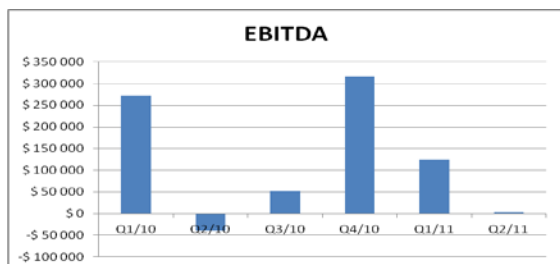
Selskapets vekst stoppet i første halvår opp og vi så en tilbakegang på viktige nøkkeltall. Selskapets likviditet har vært stram, mye på grunn av etablering av salgsvdelingen i Østerrike. Dette har igjen har ført til færre markeds kampanjer m.m. for den onlinebaserte virksomheten. Selskapets satsning på ferdigstillelse av den nye plattformen har også påvirket resultatet negativt. Ledelsen mener likevel at dette har vært en riktig strategi med tanke på selskapets fremtid. Veksten vi opplever i Q3 tyder på at dette har vært riktig.

Stabil utvikling

Omsetningen første halvår var ned 10,5% sammenlignet med samme periode ifjor, fra \$4,84m til \$4,34m. Dette skyldes i hovedsak sesongvariasjoner og noe lavere likviditet på nettverket i perioden.

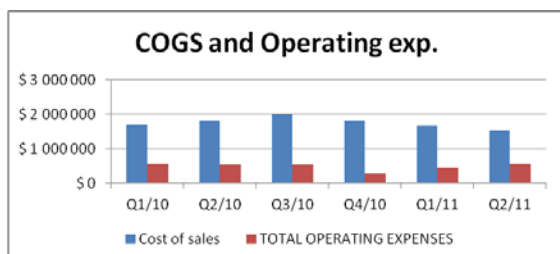


For perioden endte EBITDA på \$0,13m, en nedgang på 45%. Nedgangen skyldes at de faste kostandene ikke har blitt redusert i samme prosentvise andel som reduksjonen i omsetningen.



Operasjonelle kostnader

COGS sank med 8,4% og fulgte således fallet i omsetningen i perioden. Totale operasjonelle kostnader sank med 10% i perioden.



Salg av virksomheten

Vårt Curacao-baserte datterselskap ECOM Enterprise NV har frem til starten av Q4/11 drevet selskapets spillvirksomhet. Styret har nå godkjent en avtale med Julian International Ltd. om salg av selskapets driftsenhet.

Salgsummen er konfidensiell av konkurransemessige hensyn, men selskapet kan forvente betydelig bidrag fra denne avtalen over de neste årene. Julian International har ved kontraksinngåelse betalt 20% av det totale salgsvederlaget. Resten forfaller i intervaller over de neste 3 årene.

Avtalen innebærer at Action Poker Network legges ned og kjøper overtar alle spillerne på nettverket med virkning fra Q4. Kjøper overtar domenene Tigergaming.com, Paynorake.com og PokerinCanada.com. Ecom Enterprise NV beholder rettighetene til ActionPoker.com.

Styret mener dette er en fornuftig løsning som frigjør ressurser til å satse på utvikling av vår teknologiplattform og terminalvirksomhet. Selskapet har vært i en presset situasjon og markedsutviklingen har vært ugunstig for små operatører i et stadig trangere marked. Stadig flere marked stenger for internasjonale selskaper og danner nasjonale lisensieringsregimer. Dette vil kreve mye kapital og stor risikovilje. Selskapets satsning på ny teknologi har gjort salget mulig, og viser således at strategien har vært vellykket i det korte perspektivet. Styret mener at videre satsningen på lisensiering av vår teknologi vil gjøre Playsafe til et spennende selskap i fremtiden.

Selskapets merkevare

Våre viktigste merkevare etter salget av virksomheten vil være ActionPoker.com. Vi vil vurdere hvordan denne merkevaren brukes i fremtiden og vi har klare ideer på hvordan vi best kan kapitalisere på denne merkevaren.

Generelle forhold

Organisering

Selskapets virksomhet drives av ECOM Enterprise NV fra Curacao på De Nederlandske Antiller. All teknisk utvikling og enkelte kommersielle tjenester er outsourcet til 3. part.

Personell

Ved inngangen til Q1 var 57 personer ansatt eller sysselsatt gjennom outsourcing partnere og dette tallet holdt seg stabilt gjennom Q2.

Det er ventet en betydelig reduksjon av ansatte i Q4 som en direkte konsekvens av salget til Julian International Ltd.

Lisens

Gruppen har lisens til å drive sin virksomhet fra Kahnawake Gaming Commission i Canada og fra Curacao, Nederlandske Antiller.

Styret arbeider med konkrete tilbud for å erverve selskap med lisens til å drifte virksomheten fra Europa, f.eks. på Malta. Dette er nødvendig for å styrke vår satsning i Europa gjennom online terminaler m.v.

Eierskap

Ved slutten av kvartalet eide de 20 største aksjonærene 81,99% av selskapet, ned fra 82,48% ved slutten av forrige kvartal.

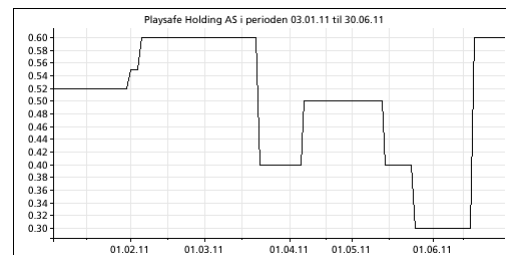
De 20 største aksjonærene er:

Beholdning	Andel	Navn
8091914	23,96	FORENINGSLOTTO AS
2404186	7,12	POD GROUP LTD
2379000	7,04	BIE INVESTMENT AS
2129198	6,30	DANSKE BANK A/S 3887 OPERATIONS SEC.
2103711	6,23	TOK INVESTMENTS N.V.
1724707	5,11	CARPE DIEM AFSETH AS
1722189	5,10	N. ULL AS
1255115	3,72	PUNTE HOLDING AS
865442	2,56	PETERSEN CHRISTIAN FREDRIK
782398	2,32	DESIGN MAGIC AS
644938	1,91	HUBRO FINANS AS V/TERJE E. LIEN
642958	1,90	CORTON AS KJETIL BOGSTAD
600000	1,78	HORPESTAD ANDREAS
429043	1,27	JBL AS
359000	1,06	CAIANO AS
353455	1,05	LAT AS
332122	0,98	AFO-INVEST AS
327269	0,97	ORIGON AS
292200	0,87	GJERDE INVEST AS
250000	0,74	JOHNSON MATS OLA KILMORIE
81,99		

Notering

Selskapets aksjer er notert på Norges Fondsmeglerforbunds OTC A-liste.

I følge Norges Fondsmeglerforbund har det vært omsatt 312 844 aksjer i H1. Høyeste registrerte kurs var 60 øre pr aksje, og laveste kurs var 40 øre.



Kilde: Netfonds

Forventninger

Omsetningen og resultatene fremover vil i stor grad avhenge av suksessen til våre

landbaserte produkter, salg av software og satsning på nye regulerte markeder Risikoen for selskapet er redusert betydelig som en konsekvens av salget til Julian International Ltd.

Styret mener at selskapet er i en betydelig bedre posisjon idag enn før salget til Julian International Ltd. Styret mener selskapet går en spennende tid i møte.

Sen rapportering

Beklageligvis har rapporteringen til aksjonærene blitt svært forsinket i år. Selskapet har gjennom flere runder med innsparinger, nedbemanning og naturlig avgang endt opp for tynt bemannet på regnskap- og ekstern rapportering, men styret er klar over situasjonen og jobber for å løse den utfordringen.

Sandefjord, 22. desember 2011

John Afseth
Styreleder

Christian Petersen
Styremedlem

Atle Bie Johansen
Styremedlem og
administrerende direktør

Selskapsinformasjon

Playsafe Holding AS
Postboks 317
3201 Sandefjord
Norway

Registreringsnummer:
NO 889 195 557

Kontaktpersoner:
Atle Bie-Johansen, atle@playsafe.net
Tel: (+47) 33 48 33 00
Fax: (+47) 33 48 33 01

PLAYSAFE HOLDING GROUP					
USD	2011 Q1/11 CONS	2011 Q2/11 CONS		2010 Q1/10 CONS	2010 Q2/10 CONS
PROFIT AND LOSS					
Gross revenue	2 238 329	2 093 101		2 544 984	2 300 664
Cost of sales	1 675 969	1 527 673		1 701 149	1 800 659
GROSS PROFIT	562 360	565 428		843 835	500 005
Personnel expenses	99 134	90 548		36 300	60 000
Marketing expenses	-	27 650		38 819	
External expenses					
Other operating expenses	339 111	444 343		496 230	478 981
TOTAL OPERATING EXPENSES	438 245	562 541		571 349	538 981
Result on investments					
EBITDA	124 115	2 887		272 486	38 976-
Depreciation	232 500	237 000		213 717	215 717
EBIT	108 385-	234 113-		58 769	254 693-
Net financial income	9 160-	5 040-		1 485	15 924-
Extraordinary items	-	-		-	180 000
EARNINGS BEFORE TAX	117 545-	239 153-		60 254	90 617-
TAX					
EARNINGS	117 545-	240 024-		60 254	90 617-

PLAYSAFE HOLDING GROUP				
	2011 Q1 CONS	2011 Q2 CONS	2010 Q1 CONS	2010 Q2 CONS
CONSOLIDATED BALANCE SHEET				
NON-CURRENT ASSETS	4 927 468	4 678 340	5 004 093	4 957 498
CURRENT ASSETS	854 312	1 031 132	989 790	497 292
TOTAL ASSETS	5 781 780	5 709 472	5 993 883	5 454 790
SHAREHOLDERS' EQUITY	4 860 368	4 622 168	5 165 108	4 784 735
LONG TERM LIABILITIES				
SHORT TERM LIABILITIES	449 122	702 300	215 857	82 321
OTHER CURRENT LIABILITIES	472 290	385 004	612 918	587 734
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5 781 780	5 709 472	5 993 883	5 454 790

DETTE DOKUMENTET INNEHOLDER UTSAGN SOM, ENTEN DIREKTE ELLER INDIREKTE, FORESKRIVER UTFALLET AV FREMTIDIGE HENDELSER ("FORVENTNINGER"). SLIKE UTSAGN KAN INNEHOLDE ORD SOM ANTA, FORVENTE, TRO, PROJISERE, ELLER TILSVARENDE UTTRYKK MED SAMME BETYDNING. VÆR OPPMERKSOM PÅ AT ALLE FORVENTNINGER INNBEFATTER USIKKERHET DA DE RELATERER SEG TIL USIKRE UTFALL AV FREMTIDIGE BEGIVENHETER. FORVENTNINGER OM UTFALL AV FREMTIDIGE BEGIVENHETER KAN VISE SEG OFTE Å VARIERE MYE FRA DET FAKTISKE UTFALLET AV EN HENDELSE. ALLE UTSAGN SOM TILKJENNEGIS I DETTE DOKUMENTET, MED UNNTAK AV UTSAGN OM HISTORISKE FAKTA, MÅ BETRAKTES SOM USIKRE, OG MAN MÅ AKSEPTERE AT DE BYGGER PÅ ULIKE FORUTSETNINGER OM BL.A. SELSKAPETS SITUASJON, IDAG OG I FREMTIDEN, OM SELSKAPETS NÅVÆRENDE OG FREMTIDIGE STRATEGISKE VALG, OG KONKURRANSESITUASJONEN I MARKEDET SOM SELSKAPET OPERERER. ALLE UTSAGN SOM TILKJENNEGIS I DETTE DOKUMENTET BYGGER PÅ LEDELSEN OPPFATNING OG FORVENTNINGER PÅ DET TIDSPUNKTET DETTE DOKUMENTET BLE PUBLISERT. UTFALLET AV SAMMENLIGNBARE HISTORISKE BEGIVENHETER KAN IKKE BRUKES SOM EN INDIKATOR PÅ ET FREMTIDIG UTFALL AV EN HENDELSE ELLER BEGIVENHET.