

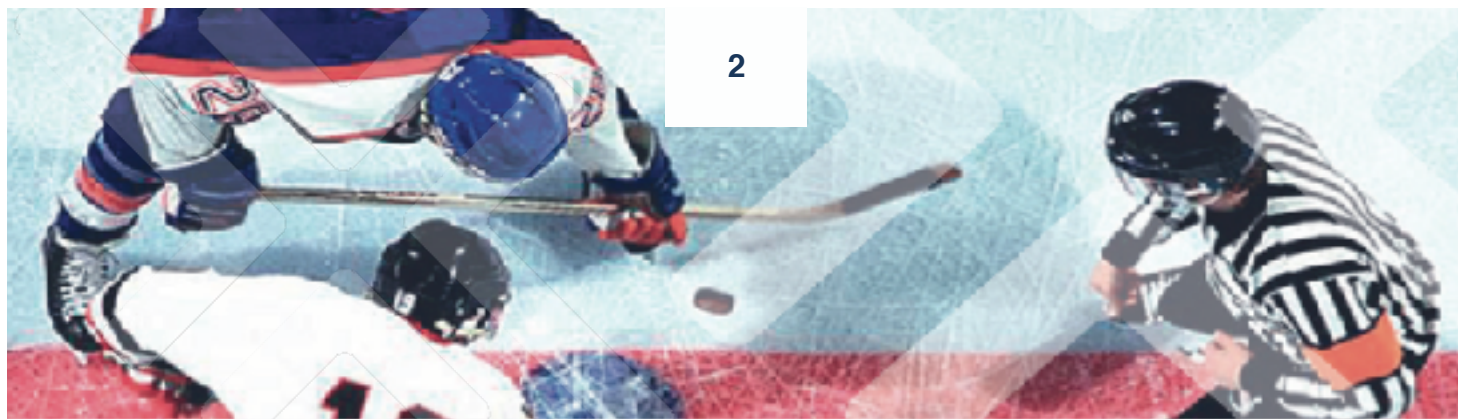
# DELÅRSRAPPORT

SPIFFX AB APRIL - JUNI 2017

Spiff 

*The alternative betting exchange*

SPIFFX AB (Publ.)  
Org.nr. 556856 – 0246  
Karlavägen 60, 5 tr.  
114 49 Stockholm  
[www.spiffx.se](http://www.spiffx.se)



## DELÅRSRAPPORT Q2 2017 - SPIFFX AB

### Andra kvartalet och första halvåret i sammandrag

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 274 677 kr (285 757 kr) och för första halvåret till 620 426 kr (708 833 kr).
- Resultatet för kvartalet uppgick till -3 547 768 kr (-2 621 584 kr) och till -7 559 945 kr (-4 932 312 kr) för första halvåret.
- Resultatet per aktie för årets första sex månader uppgick till -0,32 kr.
- Eget kapital per aktie uppgår vid periodens slut till 0,18 kr.
- Matchade belopp på marknadsplatserna (spelomsättning på SpiffXs marknadsplatser) var under andra kvartalet 9 159 443 kr (11 631 985 kr) och under första halvåret 20 268 518 kr (22 894 590 kr), vilket är en minskning med nästan 13 % jämfört med samma period förra året.
- Vid utgången av det andra kvartalet hade SpiffX 63 451 st registrerade kunder, vilket är en ökning med nästan 25 % jämfört med bolagets 50 703 st registrerade kunder vid utgången av årets första kvartal.
- I slutet av april blir den kenyanska operatören Cheza Gaming den första externa kunden att lansera Take5Live. Detta i Kenya under namnet "Hela5".
- SpiffX deltar på eventet "Betting on Football" i London och presenterar där tre nya Hybrid Games vilka togs emot med stort intresse.
- I maj träffade SpiffX ett strategiskt avtal med Eclectic Media Networks om distribution av sina spel i Storbritannien. Avtalet innebär att SpiffX integrerar sina konsumentapplikationer på deras tekniska plattform.
- Det tillkännages att VD Tobias Fagerlund kommer att lämna positionen som VD under det kommande halvåret.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I augusti utsågs SpiffX:s medgrundare och försäljningsansvarige Lennart Gillberg till tf. VD för bolaget. Samtidigt lämnade Tobias Fagerlund rollen som VD.

### Verksamheten

SpiffX driver världens första optionsmarknad samt en darkpool för handel med sportodds. Erbjudandet innebär att ge storspelare, spelbolag och nöjesspelare får möjlighet att ingå hävstångspositioner och att handla med odds för att spekulera eller för att hantera portföljriser. Bolaget har utvecklat sin tekniska plattform för marknadsplatserna baserat på modeller från den finansiella marknaden och dess högfrekvenshandel.

Inom affärsområdet SpiffX Games, som är bolagets huvudsakliga fokusområde, erbjuds Konsumentprodukter som bygger på aktiviteten på de underliggande marknadsplatserna och användande av optionsmarknaden i realtidsspel på olika sportevent och som spelbolag kan erbjuda sina kunder. Dessa kallas Hybrid Games och är ett nytt segment inom bettingbranschen.

Teknikutvecklingen sker i det svenska bolaget som också äger mjukvaran för den tekniska plattformen.

SpiffX AB har ett helägt dotterbolag, SpiffX Holding Malta Ltd, som i sin tur har ett helägt dotterbolag, SpiffX Malta Ltd, som driver den operativa verksamheten och är licensierat av de maltesiska myndigheterna.





| NYCKELTAL<br>(SEK) | Q2 - 2017     | Q2 - 2016     | Q1-Q2<br>2017 | Q1-Q2<br>2016 |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning    | 274 677 kr    | 285 757 kr    | 620 426 kr    | 708 833 kr    |
| Rörelseresultat    | -3 547 768 kr | -2 621 584 kr | -7 559 945 kr | -4 932 312 kr |
| Matchade belopp    | 9 159 443 kr  | 11 631 985 kr | 20 268 518 kr | 22 894 590 kr |
| Antal kunder       | 63 451 st     | 21 329 st     | 63 451 st     | 21 329 st     |

## VD:s KOMMENTARER

När jag och mina kollegor grundade SpiffX anade jag föga hur vår idé om en marknadsplats för odds skulle utvecklas och få spinoffer i hybridspel med casinolika egenskaper. Idag är det vårt fokus tillsammans med vidareutveckling och breddning av vår väl fungerande marknadsplats. Vi har idag två affärsområden. Dels våra hybridspel för B2B-marknaden – SpiffX Games - som har fått ett mycket bra mottagande och där det pågår flera samtal med intresserade operatörer och dels vår B2C-marknadsplats. Vi kommer att utveckla fler B2B-produkter inom kategorin "Hybridspel". B2B produkterna har fördelen av att vi inte behöver spendera marknadsföringspengar och att vi inte behöver tampas med slutkunder, vilket är mycket kostnads- och resurskrävande.

När det gäller vår B2C marknadsplats har det som bekant varit en sommar utan större fotbollsmästerskap på herrsidan och andra kvartalet avslutades med en ovanligt stilla fotbollsaktivitet. Det är också orsaken till att vår omsättnings för första gången inte ökar i jämförelse med motsvarande period föregående år. Vi har under kvartalet ökat våra ansträngningar och investeringar i vårt produktutbud och ser fram mot att kunna erbjuda marknaden detta inom kort. I kvartalet tecknade vi avtal med Eclectic Media Ltd vilket har resulterat i att vi under hösten kommer att kunna erbjuda våra produkter till operatörer på den reglerade UK-marknaden och integreringsarbetet för det är i slutfasen. Aktiviteten möjliggör att vi snart kan ta ombord operatörer som har UK som sin huvudmarknad.

Innan styrelsen i augusti utsåg mig till tf. VD så hade jag rollen som marknads- och försäljningsansvarig för bolaget. Tillsammans med att öka aktievärdet är det naturligtvis även fortsatt min huvudsakliga uppgift och ansvarsområde. Under året har vi tecknat några mycket intressanta samarbetsavtal som vi är övertygade kommer att generera värden för er aktieägare och vi arbetar intensivt med att få till fler. Vi har också under året utökat vår organisation med säljpersonal i UK och säljresurser i Afrika, vilket är en marknad som passar våra hybridspel mycket bra, små insatser och höga odds. Vi är mycket optimistiska och fasta i vår

övertygelse att vi kommer att lyckas även om vi verkar i en mycket konservativ bransch med långa ledtider.

Våra tidigare kommunicerade samarbeten med Cardinal House och Cheza Gamig är fortfarande högintressanta men har av olika anledningar drabbats av förseningar. Cardinal House som opererar på den australiska marknaden har skjutit på sin lansering av våra produkter på grund av förändrad lagstiftning i Australien. Cheza Gaming har integrerat och mycket framgångsrikt genomfört en testperiod med marknadsföring av våra produkter i Kenya. Nu har man dock valt att byta sin underliggande plattformslieferantör och kommer att genomföra en ny integrering av våra produkter i den nya plattformen innan man lanserar brett.

Jag är en av bolagets största ägare och jag har investerat intensivt i SpiffX. Ibland, som te.x. vid förseningen av Cheza Gamings planer, är det naturligtvis frustrerande att vårt arbete inte bär frukt snabbare. Vi står dock fast i vår övertygelse att så kommer att ske och min känsla är att när vi har vår första "Tier1" B2B kund i produktion kommer många att följa efter. Under hösten kommer vi att initiera flera satsningar och förändringar vilka alla syftar till att skapa konkreta värden för våra aktieägare. Bl.a. kommer vi att finnas med på "Betting on Sports" i London den 12:e september där vi redan har ett antal säljmöten bokade.

Att vara aktieägare i SpiffX har varit en tålamodskrävande syssla, jag om någon vet det. Men jag om någon vet också att vi har riktigt bra och starka underliggande produkter som vi verkligen jobbar hårt för att få ut på marknaden. Jag ser fram mot en höst med flera goda nyheter för er aktieägare.

**Lennart Gillberg, tf. VD**

## SPIFFX AB

### Omsättning och resultat

Omsättningen för perioden april till och med juni blev 274 677 kr (285 757 kr) och för hela perioden 620 426 kr (708 833 kr). Rörelseresultatet blev för kvartalet -3 547 768 (-2 621 584 kr) och för de två första kvartalen -7 559 945 kr (-4 932 312 kr).

Koncentrerad fokusering B2B och marknadsområdet SpiffX Games tillsammans med avsaknaden av större fotbollsevent (EM eller VM på herrsidan) förklarar omsättningen till stor del. Ökat kännedom- och försäljningsarbete tillsammans med produktutveckling och emissionskostnader grundar halvårets resultatförsämring.

### Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för andra kvartalet blev -3 476 696 kr.

### Likviditet och finansiering

En företrädesemission som tillförde bolaget 12,7 MSEK före emissionskostnader genomfördes under det första halvåret. Bolagets ledning och styrelse utvärderar kontinuerligt bolagets finansiella ställning och håller för troligt att det kommer att genomföras någon form av finansieringsåtgärd under det kommande året.

### Aktien

Aktien är marknadsnoterad på First North vid Nasdaq Stockholm (SPIFFX, ISIN kod: SE000 691 3497).

Aktiekapitalet uppgår till 794 056,625 kr, fördelat på 23 793 609 aktier, envar med ett kvotvärde på 0,125 kr. Samtliga aktier är av samma aktieslag och har en röst vardera och äger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst, utan särskilda begränsningar.

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten och räkenskaperna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt Maltese Companies Act 1995.

### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit med närstående under perioden.

### Incitamentprogram

Vid årsstämman den 23 juni 2015 beslutades att bolaget som incitamentprogram för ledande befattningshavare, personal och styrelseledamöter skall emittera högst 630 000 teckningsoptioner varigenom aktiekapitalet kan komma att öka med högst 78 750 kr efter påkallande. Antalet optioner kommer att räknas om i enlighet med optionsavtal efter företrädesemissionen i årets första kvartal.

| Förändring i eget kapital (TKR)                  | Q2 - 2017  | Q1-Q2 2017 | 2016        |
|--------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Ingående eget kapital                            | 7 845 847  | -328 331   | 2 645 008   |
| Ändring i Maltas redovisning 2016 efter revision | 0          | -262 380   | -1 229 295  |
| Justerat ingående eget kapital                   | 7 845 847  | -590 711   | 1 415 713   |
| Periodens resultat                               | -3 547 768 | -7 559 945 | -10 580 563 |
| Nyemissioner inkl emissionskostnader             | 0          | 12 459 245 | 8 617 500   |
| Omräkningdifferens                               | -9 059     | -19 569    | 36 491      |
| Utgående eget kapital                            | 4 289 020  | 4 289 020  | -510 859    |

## VÄSENTLIGA RISKER I SAMMANDRAG

### Operativa risker

SpiffX är genom sin verksamhet exponerat för risker och osäkerhetsfaktorer. Konkurrens från företag inom spelbranschen eller andra aktörer, framtida regleringar och omregleringar av spellagstiftning och affärsmodellens långsiktiga hållbarhet är alla faktorer som kan komma att verka negativt på SpiffX framtida värdetillväxt.

### Finansiella risker

Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det är inte säkerställt att SpiffX kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera fortsatt verksamhet och det kan inte uteslutas att bolaget i framtiden kommer söka nytt kapital.

### Marknadsrelaterade risker

Bolagets förmåga att utveckla applikationer som efterfrågas av operatörer och konsumenter liksom bolagets förmåga och finansiell kapacitet att marknadsföra och distribuera dessa är avgörande för SpiffX:s framgång. Om bolagets samlade marknadsförings- och utvecklingsaktiviteter inte når önskat resultat kan detta komma att påverka SpiffX negativt.

Information om riskfaktorer beskrivs mer utförligt i det Investeringsmemorandum som upprättades i samband med noteringen av bolagets aktier vid Nasdaq First North Stockholm i april 2015.

## ÄGARFÖRTECKNING PER 30 JUNI 2017

| Namn             | Antal aktier      | Kapital och röster |
|------------------|-------------------|--------------------|
| Camp Jarl AB     | 3 934 116         | 16,5 %             |
| Dashi Capital AB | 3 375 174         | 14,3 %             |
| Danester AB      | 1 503 501         | 6,3 %              |
| Mafic AB         | 1 503 501         | 6,3 %              |
| Totalt 4 största | 10 316 292        | 43,4 %             |
| Övriga           | 13 477 317        | 56,6 %             |
| <b>Totalt</b>    | <b>23 793 609</b> | <b>100 %</b>       |

### Kommande rapporttillfällen

- **Delårsrapport Q3** 2017 den 23 november 2017
- **Bokslutskommuniké** 2017 den 21 februari 2018
- **Delårsrapport Q1** 2018 den 23 maj 2018
- **Delårsrapport Q2** 2018 den 22 augusti 2018

SpiffX AB, Styrelsen, Stockholm den 24 augusti 2017

I styrelsen sitter Peter Liljestrand (styrelseordförande), Lennart Gillberg Jacob Dalborg och Tobias Fagerlund.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisor.

### För ytterligare information:

tf. VD, Lennart Gillberg  
+46 76 010 17 61  
lennart@spiffx.com

## RESULTATRÄKNING

| RESULTATRÄKNING (SEK)<br>Koncernen              | 2017-04-01<br>-<br>2017-06-30 | 2016-04-01<br>-<br>2016-06-30 | 2017-01-01<br>-<br>2017-06-30 | 2016-01-01<br>-<br>2016-06-31 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                       |                               |                               |                               |                               |
| Nettoomsättning, extern                         | 274 677                       | 285 757                       | 620 426                       | 708 833                       |
| Övriga rörelseintäkter                          | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
|                                                 | <b>274 677</b>                | <b>285 757</b>                | <b>620 426</b>                | <b>708 833</b>                |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                      |                               |                               |                               |                               |
| Direkta kostnader                               | -484 911                      | -188 458                      | -862 094                      | -886 423                      |
| Övriga externa kostnader                        | -2 692 321                    | -2 211 902                    | -6 097 832                    | -3 803 943                    |
| Personalkostnader                               | -643 860                      | -506 984                      | -1 217 738                    | -950 786                      |
| Avskrivningar                                   | -1 353                        | 0                             | -2 682                        | 0                             |
|                                                 | <b>-3 822 445</b>             | <b>-2 907 344</b>             | <b>-8 180 346</b>             | <b>-5 641 152</b>             |
| <b>Rörelseresultat</b>                          | <b>-3 547 768</b>             | <b>-2 621 587</b>             | <b>-7 559 920</b>             | <b>-4 932 319</b>             |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>         |                               |                               |                               |                               |
| Ränteintäkter o likn resultatposter,<br>externa | 0                             | 3                             | 0                             | 7                             |
| Räntekostn o likn resultatposter,<br>externa    | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>        | <b>-3 547 768</b>             | <b>-2 621 584</b>             | <b>-7 559 945</b>             | <b>-4 932 312</b>             |
| <b>Bokslutsdispositioner</b>                    |                               |                               |                               |                               |
| <b>Resultat före skatt</b>                      | <b>-3 547 768</b>             | <b>-2 621 584</b>             | <b>-7 559 945</b>             | <b>-4 932 312</b>             |
| <b>Periodens resultat (RR)</b>                  | <b>-3 547 768</b>             | <b>-2 621 584</b>             | <b>-7 559 945</b>             | <b>-4 932 312</b>             |



## BALANSRÄKNING

| BALANSRÄKNING (SEK)<br>Koncernen         | 2017-06-30        | 2016-06-30        | 2016-12-31         | 2015-12-31        |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                        |                   |                   |                    |                   |
| <b>Anläggningstillgångar</b>             |                   |                   |                    |                   |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>  |                   |                   |                    |                   |
| Inventarier, verktyg o inst              | 7 123             | 12 200            | 9 720              | 14 388            |
| Summa Materiella                         | 7 123             | 12 200            | 9 720              | 14 388            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b> |                   |                   |                    |                   |
| Andra långfristiga fordringar            | 75 165            | 75 165            | 75 165             | 75 165            |
| Summa Finansiella                        | 75 165            | 75 165            | 75 165             | 75 165            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>       | <b>82 288</b>     | <b>87 365</b>     | <b>84 885</b>      | <b>89 553</b>     |
| <b>Omsättningstillgångar</b>             |                   |                   |                    |                   |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>           |                   |                   |                    |                   |
| Övriga kortfristiga fordringar           | 469 293           | 403 977           | 267 818            | 526 728           |
| Förutbet kostn o upplupna intäkter       | 72 749            | 749 111           | 641 808            | 733 015           |
| Summa Kortfristiga fordringar            | 542 042           | 1 153 088         | 909 626            | 1 259 743         |
| Kassa och bank                           | 5 857 506         | 5 792 750         | 1 588 357          | 2 799 471         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>       | <b>6 399 548</b>  | <b>6 945 838</b>  | <b>2 497 983</b>   | <b>4 059 214</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                  | <b>6 481 836</b>  | <b>7 033 203</b>  | <b>2 582 868</b>   | <b>4 148 767</b>  |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |                   |                   |                    |                   |
| <b>Eget kapital</b>                      |                   |                   |                    |                   |
| <b>Bundet eget kapital</b>               |                   |                   |                    |                   |
| Aktiekapital                             | 2 974 201         | 991 400           | 991 400            | 794 056           |
| <b>Bundna reserver</b>                   |                   |                   |                    |                   |
| <b>Bundna reserver, övriga</b>           |                   |                   |                    |                   |
| Summa Bundet eget kapital                | 2 974 201         | 991 400           | 991 400            | 794 056           |
| <b>Fritt eget kapital</b>                |                   |                   |                    |                   |
| <b>Fria reserver</b>                     |                   |                   |                    |                   |
| Fria reserver, övriga                    | 4 862 587         | 7 070 504         | 9 041 813          | 9 185 877         |
| <b>Årets resultat (BR)</b>               | <b>-3 547 768</b> | <b>-2 621 584</b> | <b>-10 361 544</b> | <b>-7 334 925</b> |
| Summa Fritt eget kapital                 | 1 314 819         | 4 448 920         | -1 319 731         | 1 850 952         |
| <b>Summa eget kapital</b>                | <b>4 289 020</b>  | <b>5 440 320</b>  | <b>-328 331</b>    | <b>2 645 008</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>              |                   |                   |                    |                   |
| Leverantörsskulder                       | 335 392           | 221 230           | 1 421 299          | 98 062            |
| Övriga kortfristiga skulder              | 133 371           | 140 545           | 83 769             | 1 283 768         |
| Upplupna kostn o förutbet intäkter       | 1 724 053         | 1 231 108         | 1 406 131          | 121 929           |
| <b>Summa Kortfristiga skulder</b>        | <b>2 192 816</b>  | <b>1 592 883</b>  | <b>2 911 199</b>   | <b>1 503 759</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL SKULDER</b>        | <b>6 481 836</b>  | <b>7 033 203</b>  | <b>2 582 868</b>   | <b>4 148 767</b>  |



## KASSAFLÖDESANALYS

| KASSAFLÖDESANALYS (SEK)<br>Koncernen                                                | Q2 2017           | Q1-Q2 2017        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |                   |                   |
| Resultat efter finansiella poster                                                   | -3 547 768        | -7 559 945        |
| Justering av eget kapital pga ändrad kurs                                           | -9 174            | -17 656           |
| Avskrivning                                                                         | 1 353             | 1 353             |
| Övriga poster som ej ingår i kassaflödet                                            | 0                 | 1 329             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-3 555 589</b> | <b>-7 574 919</b> |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>                                |                   |                   |
| Ökning (-) / Minskning (+) i rörelsefordringar                                      | 121 696           | 112 452           |
| Ökning (-) / Minskning (+) i rörelseskulder                                         | -42 803           | -725 628          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-3 476 696</b> | <b>-8 188 095</b> |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |                   |                   |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         | 0                 | 0                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |                   |                   |
| Nyemission                                                                          | 0                 | 12 687 924        |
| Kapitalkostnad nyemission                                                           | 0                 | -230 680          |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    | <b>0</b>          | <b>12 457 244</b> |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                         | <b>-3 476 696</b> | <b>4 269 149</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                                           | <b>9 334 202</b>  | <b>1 588 357</b>  |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                             | <b>5 857 506</b>  | <b>5 857 506</b>  |