

Kvartalsrapport for perioden 1. januar - 31. mars 2010 **PLAYSAFE HOLDING AS**

“Fortsatt positiv utvikling i Q1”

ALLE BELØP ER OPPGITT I AMERIKANSKE DOLLAR (USD), OG GJELDER FOR Q1 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 Q1

- 100 nye internett terminaler ("ActionStations") levert oss i slutten av mars.
- Ny spansk lisenstager for pokernetverket signert.
- Nytt operasjonssenter etablert.
- Vårt representasjonskontor i Costa Rica er omgjort til et rent salgskontor med ansvar for salg/utplassering av ActionStations i Latin- og sør-Amerika.
- Våre andre landbaserte initiativ fortsetter å vokse i omfang.
- Generell positiv utvikling og fornyet optimisme for alle deler av selskapet i Q1.

Viktige hendelser etter Q1

- Vår egenutviklede ActionStation godkjent for utplassering i Mexico.

Bransjen generelt

- Online poker vokser nå med en årlig rate på ca. 9%, ifølge Pokerscout.com. Det er første gang i historien at veksten i online poker markedet er under 10%.
- Action Poker Network innhar 22. plass på rangeringslisten over verdens største poker-nettverk/sider.
- Det er en trend at alle de store pokernetverkene taper markedsandeler til de to største aktørene, Pokerstars og Fulltilt, som på sin side vokser kraftig og befester sin stilling med over 60% markedsandel.
- CPA (cost per acquisition) for en kvalifisert poker spiller øker kvartal for kvartal for de mindre aktørene.

Nøkkeltall for Q1

- EBITDA opp fra USD -0,96m i Q1 2009 til USD 0,3m i Q1 2010
- Omsetningen opp 37% til USD 2,54m sammenlignet med USD 1,92m i Q1 2009, og opp 88% fra Q4 2009.
- Totale driftskostander ned 53% til USD 0,6m (USD 1,21m i Q1 2009)

Ledelsens oppsummering:

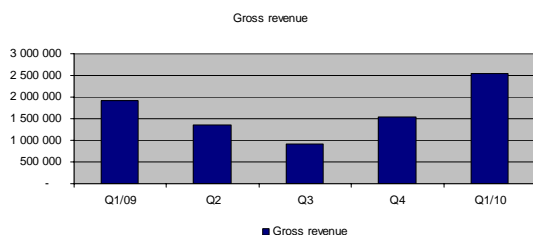
“Vår satsning på internettbaserte spillterminaler som en viktig rekrutteringskanal for nye spillere har vist seg å være riktig. Dette gjenspeiler seg bl.a. i at vårt nettverk vokser mens store deler av bransjen for øvrig stagnerer eller går tilbake. Vi er naturligvis meget tilfreds med at omsetningen øker med 88% fra Q4 2009 og 37% fra Q1 2009, spesielt med tanke på at vi gjør dette med sterkt reduserte kostnader, kommenterer admistrerende direktør, Atle Bie Johansen.

Positiv utvikling i Q1

Selskapet fortsetter den positive utviklingen fra forrige kvartal med både økte inntekter og lavere kostnader enn samtlige kvartal i fjor. Etter selskapets oppfatning viser dette at satsningen på landbaserte internettspilleterminaler er en riktig satsning og en effektiv kanal for å rekruttere spillere. Denne satsningen fortsetter med forsterket styrke i Q2 2010, bl.a. gjennom åpning av egne spillehaller i Costa Rica, samt kontrahering av lisenser til tilsvarende drift i andre land. Resultater på omsetning av disse aktivitetene forventes imidlertid ikke før i Q3

Inntekter

Inntektene økte med 37% til USD 2,54m, sammenlignet med USD 1,92m i Q1 2009. Sammenlignet med Q4/09 økte inntektene med 88% i Q1/10.



Dette er en solid inntektsøkning og kommer som en konsekvens av høyere aktivitet på pokernetverket gjennom alle døgnets timer. Som tidligere varslet gir terminalene positive effekter også på nettverket, og en av disse effektene kommer som en konsekvens av at det geografiske utplasseringsmønsteret for terminaler bl.a. medfører moderat utflating av timer med toppbelastning sammenlignet med tiden før terminaler.

Operasjonelle kostnader

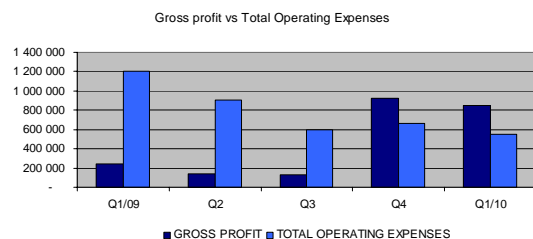
Etter omorganiseringen som ble foretatt i 2009 er selskapets totale kostnader redusert fra ca USD 1,2m pr. kvartal i Q1/09 til USD 0,6m pr. kvartal i Q4/09.

Styret i selskapet vedtok i Q1 2010 å gjennomføre ytterligere én omorganisering av virksomheten, med det formål å konsentrere

mer av virksomheten til ett kostnadssenter. Som en følge av dette gikk driftskostnadene ned fra USD 0,66m i Q4/09 til USD 0,57m i Q1.

Det forventes at driftskostnadene vil ligge på nåværende nivå eller øke moderat i tiden fremover. Det planlegges ingen vesentlige kostnadsøkende tiltak uten tilsvarende økning i inntektene.

I første kvartal fremsto fortsatt representasjonskontoret i Costa Rica som et netto kostnadssenter, noe selskapet forventer vil endre seg med utvidelsen av antall terminaler i Q2.



Korrigerings av årsresultatet 2009

Etter avsluttet revisjon av datterselskapet ECOM Enterprise NV. er resultatet for Q4 2009 nedjustert med USD 0,4m. Dette skyldes i hovedsak en ren bokføringsteknisk justering ifm inngåelsen av en 10års kontrakt med en spansk gruppering. Kontraktssummen er innbetalt og opprinnelig bokført i Q4, men må korrigeres slik at den bokføres over 10 år med USD 5,000 pr kvartal, iht. IFRS regelverket.

Selskapets produkter

Selskapene i Playsafe Holding gruppen jobber i hovedsak i to segmenter i spillebransjen; nettbaserte og landbaserte spill

Fra å være en ren tilbyder av onlinebaserte spill, primært poker og casino, har selskapet gjennom en systematisk satsning de siste 18-24 månedene utviklet, testet og lansert flere produkter hvis hovedformål er å bygge bro mellom moderne nettbaserte spill og mer tradisjonelle landbaserte spillkanaler (casino m.m). Denne produktserien er lansert under navnet Action Poker Marketing Toolbox, eller MTB.

I denne pakken av produkter finner vi bl.a. våre internettbaserte spilleterminaler for dedikerte kasino og andre spillemiljøer, men også en rekke andre produkter som er utviklet med tanke på rekruttering og konvertering av spillere i landbaserte miljø. MTB muliggjør dette og skaper verdi for den landbaserte partner og for selskapet.

Spilleterminaler

Online spilleterminaler for landbaserte kasino er at av satsningsområdene under MTB. Terminalen består av en spesialdesignet maskin, egen programvare, samt seddelleser, skriver og annet tilleggs-utstyr, som monteres inn i et kabinett lik en Las Vegas-lignende slotmaskin.

Terminalen plasseres på steder hvor slike maskiner er lovlig og inntektene deles mellom innehaver av lokalene og Action Poker nettverket.

ActionPoker Club

Selskapets nyeste satsning er vårt nye ActionPoker Club konsept (APC).

APC er i korte trekk lisensierte "mini-kasino" som tilbyr våre egne spilleterminaler i et organisert og pent dekorert miljø, sammen med servering av enkle retter og forfriskninger.

Vår første egne ActionPoker Club åpner mot slutten av Q2 i San Jose, Costa Rica, en by med 1,6 millioner innbyggere.

Kunder

Action Poker Network har registrerte kunder fra hele verden. Det Kanadiske markedet fremstår fremdeles som vårt viktigste marked, både målt i antall kunder og omsetning.

Markedsbudsjettet i Q1 har primært blitt brukt til å skape spennende aktiviteter for eksisterende spillere på nettverket. Det er ikke gjennomført betydelige aktiverings eller rekrutteringskampanjer i perioden, utover tilveksten av kunder gjennom våre terminaler.

Selskapets fokus for å rekruttere nye spillere via terminaler og agenter (gjennom salg av spilleterminaler og MTB løsningen), medfører

at avhengigheten av enkeltmarkeder gradvis reduseres.

Våre merkevarer

I online markedet opererer vi følgende spillnettsteder:

- actionpoker.com
- tigergaming.com
- pokerincanada.com
- paynorake.com

I tillegg opererer vi tre dedikerte kasinonettsteder under merkenavnene:

- breakawaycasino.com
- scificasino.com
- connect2casino.com.

Alle våre produkter tilbys på vår egen programvare, d.v.s. at vi ikke betaler lisens eller annen godtgjørelse til 3. part for drift eller bruk av plattformene.

Generelle forhold

Organisering

Selskapets virksomhet drives av ECOM Enterprise NV fra Curacao på De Nederlandske Antiller. All teknisk utvikling samt enkelte tjenester er outsourcet til 3. part. I Q1 har selskapet gjennomført en endring av ansvarsområder for sine outsourcing partnere, hvor bl.a. vår partner i Costa Rica, APG Enterprise SA, heretter vil være et rent salgs- og serviceselskap for selskapets produkter i det Latin og sør-Amerikanske markedet.

Personell

Ved inngangen til Q1 sysselsatte gruppen 54 personer. Ved utgangen av kvartalet var antall sysselsatte 57 personer.

Lisens

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

Styret vurderer fortløpende å konsolidere virksomheten ytterligere og herunder søke lisens i et europeisk land, bl.a. for å kunne utvide sin landbaserte virksomhet i Europa, der flere land nå vurderer egne lisensieringsordninger.

Investeringer

Gruppen fortsatte å investere i utvikling av vår nye MTB plattform, herunder programvare for internettbaserte spilleterminaler.

For Q1/10 har selskapet aktivert USD 0,16m i utviklingskostnader knyttet til forskning og utvikling.

Eierskap

De 20 største aksjonærene eier 79,6% av selskapet pr.31 mars 2010, opp fra 78,55% i Q4/09.

De 20 største aksjonærene er:

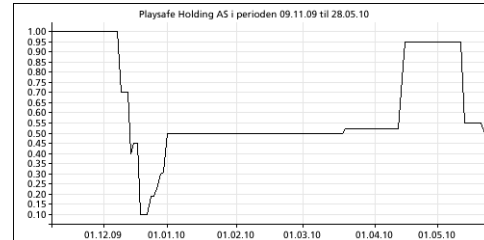
Aksjer	Andel	Aksjonær
5 137 232	15,2 %	JOHANSEN BEN WERNER
3 068 182	9,1 %	FORENINGSLOTTO AS
3 037 686	9,0 %	CARPE DIEM AFSETH AS
2 404 186	7,1 %	POD GROUP LTD
2 379 000	7,0 %	BIE INVESTMENT AS
2 129 198	6,3 %	DANSKE BANK A/S 3887 OPERATIONS SEC.
2 103 711	6,2 %	TOK INVESTMENTS N.V.
894 938	2,7 %	HUBRO FINANS AS VITERJE E. LIEN
782 398	2,3 %	DESIGN MAGIC AS
735 488	2,2 %	PETERSEN CHRISTIAN FREDRIK
728 825	2,2 %	PUNTE HOLDING AS
607 588	1,8 %	ANDERSEN JAN AUDUN
550 000	1,6 %	HORPESTAD ANDREAS
432 758	1,3 %	CORTON AS
359 000	1,1 %	CAIANO AS
332 122	1,0 %	AFO - Invest AS
327 269	1,0 %	ORIGON AS
300 000	0,9 %	HQ BANK AB EGENHANDELSKONTO
292 200	0,9 %	GJERDE INVEST AS
268 000	0,8 %	SKARPEBO INVEST AB
	79,6 %	

Pr. dato er det totalt 325 aksjonærer i selskapet og det er 33.772.790 aksjer utstedt.

Notering

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

I følge Norges Fondsmeglerforbund har vært omsatt 43 601 aksjer i første kvartal. Høyeste registrerte kurs i Q1 var 52 øre pr aksje, og laveste kurs var 50 øre.



Etter kvartalsslutt har selskapets aksjer vært notert til årsbeste på 95 øre pr. aksje.

Styret vil vurdere notering på annen markeds plass, fortrinnsvis Oslo Access, innen utgangen av 2010 dersom den positive trenden i selskapet fortsetter.

Hendelser etter regnskapsdato

Av vesentlige hendelser etter regnskapsdato kan nevnes at selskapets online poker terminal, ActionStation, etter en lang søknadsprosess, har blitt godkjent for utplassering i Mexico. Det gjør at vi kan gå inn i det meget interessante Mexikanske markedet med vår ActionStation, og således bidra til vekst i både inntekter og antall terminaler. Det Mexikanske markedet er interessant både fordi det er et stort marked og ikke minst fordi det er et modent spillmarked.

Selskapet har videre utviklet et konsept for etablering av egne spill senter under navnet "Action Poker Club". Disse sentrene vil tilby selskapets online-baserte spillterminaler, ActionStations, og andre spilleprodukter avhengig av hva lokalt lovverk og tilgjengelig lisenser tillater. Vår første Action Poker Club åpner i Q2 og flere senter vil åpnes fortløpende etterhvert som selskapet får nødvendige tillatelser og kan vurdere økonomien i prosjektene.

Forventninger

Tradisjonelt er 2. kvartal et svakt kvartal i online segmentet. Dette skyldes i hovedsak naturlige sesongvariasjoner. Dog forventer selskapet at diversifisering mellom landbasert og online virksomhet vil motvirke dette og dermed redusere selskapets sårbarhet for denne sesongvariasjonen. Selskapet forventer derfor omtrent samme inntekter i Q2 som i Q1.

Selskapets ledelse er generelt positive til utviklingen i selskapet, og erfarer at satsningen



på landaserte spillterminaler og vår nye strategi for rekruttering er en riktig og viktig satsning for selskapet. Det knytter seg stor spenning til åpningen av vår første egne ActionPokerClub i Q2.

På denne bakgrunn er styret positive til utviklingen i 2010.

Sandefjord, 2. juni 2010

John Afseth
Styreleder

Christian Petersen
Styremedlem

Atle Bie Johansen
Styremedlem og administrerende direktør

Selskapsinformasjon

Playsafe Holding AS
Postboks 317
3201 Sandefjord
Norway

Kontoradresse:
Framnesveien 3A, 3222 Sandefjord

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

CONSOLIDATED PROFIT & LOSS

	2010 Q1	2009 Q1	2009 YEAR END
Gross revenue	2,544,984	1,918,445	5,549,053
Cost of sales	1,696,921	1,673,115	4,275,116
GROSS PROFIT	848,063	245,330	1,273,937
Personnel expenses	36,300	102,353	421,523
Marketing expenses	44,876	30,949	87,366
External expenses			0
Other operating expenses	490,173	1,074,327	3,031,312
TOTAL OPERATING EXPENSES	571,349	1,207,629	3,540,201
Result on investments			
EBITDA	276,714	-962,299	-2,266,264
Depreciation	213,717	215,717	874,468
EBIT	62,997	-1,178,016	-3,140,732
Net financial income	4,397	-10,532	106,705
Extraordinary items	0	-66,852	-66,852
EARNINGS BEFORE TAX	67,394	-1,255,400	-3,100,879
TAX			
EARNINGS	67,394	-1,255,400	-3,100,879

PLAYSAFE HOLDING GROUP

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	2010 Q1	2009 Q1	2009 YE
NON-CURRENT ASSETS	5,004,093	5,353,733	4,935,694
CURRENT ASSETS	989,790	1,133,502	828,760
TOTAL ASSETS	5,993,883	6,487,235	5,764,454
SHAREHOLDERS' EQUITY	5,172,248	5,039,476	4,593,129
LONG TERM LIABILITIES			
SHORT TERM LIABILITIES	215,857	597,669	443,923
OTHER CURRENT LIABILITIES	605,778	850,090	502,902
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	5,993,883	6,487,235	5,539,954

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.