



INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I PSI SPELINVEST AB (PUBL)
INFÖR HANDEL I AKTIEN PÅ FIRST NORTH

PSI Spelinvest



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudandet i sammandrag	3
Tidpunkter för ekonomisk information	3
Generell information	3
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	7
Inbjudan till teckning av aktier i PSI	13
Villkor och anvisningar	14
Bakgrund och motiv	16
PSI i korthet	17
Kommentar från styrelsens ordförande	18
Intervju med verkställande direktören	20
Vision, affärsidé, mål, strategi och affärsmodell	22
Finansiella mål och framtidsutsikter	24
PSI:s verksamhet	26
<i>Onlinebingo</i>	28
<i>Onlinepoker</i>	30
<i>Support och marknadsföring</i>	33
<i>Övrigt</i>	34
Marknadsöversikt	36
Proformaredovisning	43
Koncernens utveckling i sammandrag	45
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	47
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	50
Ersättningar till styrelse och vd	52
Aktiekapitalets utveckling	54
Aktiekapital och ägarstruktur	56
Skattefrågor	57
Legala frågor och övrig information	58
Bolagsordning	62
Delårsrapport 2006-07-01 -- 2006-12-31	65
Årsredovisning 2005-07-01 -- 2006-06-30	70
Revisionsrapporter	89
Kompletterande information	92
<i>Ordlista</i>	92
<i>Adresser till bolag inom PSI-koncernen</i>	92
Varför investera i PSI Spelinvest AB	93



PSI Spelinvest

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningskurs	1,60 kr
Anmälningstid	3 maj – 22 maj 2007
Likviddag	31 maj 2007
Första handelsdag på First North	12 juni 2007
Handelspostens storlek	5 000 aktier
Isinkod	SE0001661729

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Bolagets räkenskapsår är 1 juli - 30 juni. Räkenskapsåret kommer att ändras till kalenderår på bolagsstämman den 28 maj 2007.

PSI lämnar ekonomisk information enligt följande plan:

Delårsrapport 2007-01-01-2007-06-30	augusti 2007
Bokslutskommuniké 2006-07-01-2007-12-31	februari 2008
Årsredovisning 2006-07-01-2007-12-31	april 2008
Årsstämma	under våren 2008

Generell information

Med PSI eller, i förekommande fall, Bolaget avses i detta prospekt PSI Spelinvest AB (publ), 556506-7302 och/eller dess dotterbolag och/eller dotterdotterbolag. Detta prospekt har upprättats med anledning av listningen av aktierna i PSI Spelinvest AB (publ) på marknadsplatsen First North.

Aktierna i PSI kommer att upptas till handel på den alternativa marknadsplatsen First North. First North är en del av OMX Nordiska Börs. Handel i Bolagets aktier kommer bland annat att kunna följas på www.firstnorth.se under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under First North.

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av PSI Spelinvest AB i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Nyemissionen riktar inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedel eller annat hänförligt material får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, USA eller i något annat land där distribution eller nyemissionen kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att lämnas utan avseende.

De nya aktierna kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon provinslag i Kanada eller japanska Securities and Exchange Law ("SEL"). Nyemissionen riktar sig inte till aktieägare i Australien, Japan, Kanada, USA eller personer med hemvist i USA (såsom dessa definieras enligt Regulation S i Securities Act).

Värdepapperet har upprättats enligt svensk rätt.

Framtidsinriktad information

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde", "torde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar.

Information från tredje part

Detta prospekt innehåller information om Internetbaserade spel. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor; bland annat branschorganisationer, branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, t ex Internet. Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt PSI känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Varken Bolaget, styrelsen eller ledande befattningshavare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsprognoser i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Tillhandahållande av handlingar

Alla rapporter, brev och andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som till någon del ingår eller hänvisas till i detta prospekt kan på begäran inhämtas hos PSI. Historisk finansiell information, bolagsordning samt all offentliggjord information finns att tillgå på PSI:s hemsida (www.psispelinvest.se).

Finansiell rådgivare

Stockholm Corporate Finance

Twist

För detta prospekt gäller svensk rätt. Twist med anledning av detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Sammanfattning

Med PSI eller, i förekommande fall, Bolaget avses i detta prospekt PSI Spelinvest AB (publ), 556506-7302 och/eller dess dotterbolag och/eller dess dotterdotterbolag. Denna sammanfattning gör inte anspråk på att vara fullständig utan skall ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i aktier i PSI skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet.

En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Styrelsen får göras ansvarig för uppgifter som ingår eller saknas i sammanfattningen bara om sammanfattningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet. Det bör speciellt betonas att PSI är ett ungt företag i utveckling, varför riskerna med en investering i Bolaget måste beaktas extra noga. Riskerna belyses på sid 9-12 i detta prospekt.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningskurs	1,60 kr
Anmälningstid	3 maj – 22 maj 2007
Likviddag	31 maj 2007
Första handelsdag på First North	12 juni 2007
Handelspostens storlek	5 000 aktier

En bransch i tillväxt

Tillväxttakten för Internetbaserat spel har vida överträffat ställda prognoser och ligger idag fortfarande betydligt högre än genomsnittet för de flesta branscher i världen. Konkurrensen inom Internetbaserad spelverksamhet kommer sannolikt att skärpas.

De mindre nätbolagen försvinner och de stora blir allt starkare genom att aktörer med direkt eller indirekt ekonomiskt intresse i spelverksamhet ingår samarbetsavtal eller köps upp. PSI bedömer att man genom att agera tillsammans i en koncern kan uppnå synergier genom bättre volymavtal med spelplattformar, genomföra gemensamma marknadsföringsstrategier till lägre kostnader och utnyttja synergier genom gemensam användning av servicebolagen.

Framtidsutsikter

Styrelsen i PSI bedömer att förutsättningarna är goda för en fortsatt stark marknadsutveckling inom den Internetbaserade spelbranschen då flera nya marknader kommer att göras tillgängliga framöver samtidigt som nya spelformer tillkommer. Dessutom är branschen i stort okänslig för konjunktursvängningar. Under 2006 uppgick den totala svenska spelmarknaden till cirka 36,5 miljarder kronor. Trenden fortsätter mot att en allt större del av den totala spelmarknaden går mot Internetbaserade spel. Två av de mest intressanta spelformerna på Internet är Poker och Bingo. Det är därför ingen tillfällighet att det är på dessa två spelområden PSI valt att lägga sitt största fokus initialt.

Vision

PSI:s vision är att bygga upp en kraftfull företagsgrupp av tillväxtbolag i den Internetbaserade spelvärlden – Ett växthus i spelvärlden.

Affärsidé

- PSI:s affärsidé är att förvärva och utveckla Internetbaserade spelbolag.
- Investeringar görs i bolag med god lönsamhetspotential och med möjlighet till stark tillväxt.
- PSI skall vara en aktiv ägare och utnyttja tillväxten och konsolideringen i den Internetbaserade spelbranschen.

Verksamhet

- PSI kommer att granska och utvärdera entreprenörsdrivna bolag inom den Internetbaserade spelbranschen.
- Efter noggrann genomförd due diligence enligt fastställda kriterier kommer PSI att investera i utvalda bolag.
- PSI kommer att utveckla egna spelsajter inom olika segment.
- PSI kommer att förädla, utveckla och skapa synergier mellan bolagen i företagsgruppen.

Mål

Bolagets övergripande målsättning är att skapa god lönsamhet, substansstillväxt och därmed mervärde för aktieägarna. Därtill ska PSI skapa en utvecklande miljö för PSI samtliga medarbetare. PSI:s ambition är att bli ett ledande investeringsbolag inom den Internetbaserade spelbranschen.

PSI har fastställt mål för verksamhetens långsiktiga finansiella utveckling. Faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från PSI:s mål.

Historik

PSI startade sin nuvarande verksamhet hösten 2005 av affärsmän och erfarna spelare som såg stora möjligheter i den Internetbaserade spelbranschen.

- Vintern 2006; 66Poker förvärvas.
- Våren 2006; Bolaget får en styrelse med lång och bred erfarenhet från spelbranschen.
- Våren 2006; PSI:s vision och affärsidé fastställs.
- Sommaren 2006; Wasapoker och I Want Help förvärvas.
- Vintern 2007; PartyBux förvärvas.
- Vintern 2007; www.erik123.com lanseras.
- Vintern 2007; www.minbingo.com lanseras.
- Vintern 2007; 29 procent av Hagel & Dis förvärvas.

Intressanta investeringsmöjligheter

Enligt PSI:s bedömning kommer konkurrensen inom Internetbaserad spelverksamhet sannolikt att skärpas. Detta leder till sammanslagningar av bolag men också till utslagningar.

PSI skall utnyttja givna marknadsförutsättningar genom att erbjuda sina ingående bolag en struktur karakteriserad av kompetens. PSI:s innehav struktureras utifrån ett tydligt ramverk för hur långsiktig värdetillväxt skall uppnås och kraven på kompetens, erfarenhet och god affärsetik är mycket höga.

Investeringsobjekten

PSI kommer i huvudsak att förvärva bolag som har ett positivt kassaflöde och som redan uppnått lönsamhet och där bolagets ägare ser fördelar med att ingå i en större sfär med nya utvecklingsmöjligheter. PSI skall också kunna erbjuda ägarna bättre förutsättningar för en realisering av uppbyggda värden.

Investeringsprocess

Under ledning av ordförande tillsätts en investeringsgrupp, bestående av styrelsemedlemmar och VD, som ansvarar för granskning, genomförande och uppföljning av förvärv. Bolagen väljs utifrån väl definierade verksamhetsområden och bolagskriterier och skall dessutom passa in i den bolagsstruktur som PSI eftersträvar. Investeringarna skall genomföras enligt fastställda metoder för att säkerställa en hög kvalitet i förvärvsprocessen.

PSI förädlar spelbolag

PSI utvecklar bolagen genom att tillföra kunskap och strategier samt synergier och stordriftsfördelar med andra bolag som ingår i PSI:s portfölj. PSI kommer att fokusera på kundvård genom segmentering, kundlojalitetsprogram och effektiv marknadsföring. PSI kommer även att utnyttja möjligheten till snabb globalisering genom de fördelar som Internetbaserad spelverksamhet erbjuder. PSI har investerat i Internetbaserad spelverksamhet som bingo och poker men kommer också att gå in i andra Internetbaserade spelformer.

Operationell struktur

PSI strävar efter att skapa en kostnadseffektiv och kompetent operationell struktur och kommer därför att behålla en liten fast organisation i Sverige.

PSI:s operativa spelverksamhet

All operativ spelverksamhet bedrivs i dotterbolag på Malta genom holdingbolaget PSI Holdings Ltd. PSI har fler anställda utomlands än i Sverige.

Aktiv styrelse

Bolaget arbetar för närvarande med en modell där styrelsen är aktiv i den övergripande verksamheten. Bolaget har en arbetande styrelseordförande.

PSI:s ingående verksamheter

PSI:s företagsgrupp består idag av följande verksamheter:

minbingo.com

Startad 2007

PSI:s ägarandel 99,99%

Läs mer om minbingo.com på sid 28.

erik123.com

Startad 2007

PSI:s ägarandel 99,99%

Läs mer om erik123.com på sid 30.

66poker.com

Startad 2005

PSI:s ägarandel 99,99%

Läs mer om 66poker.com på sid 32.

wasapoker.com

Startad 2005

PSI:s ägarandel 99,99%

Läs mer om wasapoker.com på sid 32.

I Want Help

Startad 2005

PSI:s ägarandel 100%

Läs mer om I Want Help på sid 33.

partybux.com

Startad 2006

PSI:s ägarandel 90%

Läs mer om partybux.com på sid 33.

hagelodis.se

Förvärvat 2007

PSI:s ägarandel 29%

Läs mer om hagelodis.se på sid 34.

PSI kommer att fortsätta växa genom förvärv av entreprenörsledda bolag, men också genom att utveckla egna spelsajter. Strategin är att utnyttja de affärsmöjligheter, behov och nischer som formas i kölvattnet på onlinespelmarknadens snabba utveckling. Marknaden befinner sig i fortsatt stark tillväxt och blir alltmer global. Utvecklingen skapar goda affärsmöjligheter och synergier.

Teknik- och plattformslösningar

All operativ spelverksamhet bedrivs i dotterbolag på Malta genom holdingbolaget PSI Holdings Ltd.

PSI har initialt valt att inte självt investera i teknik- och plattformslösningar. Bolagets spelsajter verkar på olika spelplattformar:

- minbingo.com på Parlay Entertainment som är en av världens största bingoplattformar via St Minvers nätverk på Gibraltar.
- 66poker.com och wasapoker.com på 24hpokers nätverk.
- erik123.com på Boss Media via St Minvers nätverk på Gibraltar.

På detta sätt ökar PSI sin flexibilitet samtidigt som det minimerar behovet av personal. PSI kan om så behövs byta plattform.

Skalbarhet

Verksamheter inom den Internetbaserade spelbranschen har en påtaglig skalbarhet, för PSI innebär detta att Bolaget har möjlighet att växa kraftigt och ändå begränsa kostnader för personal och utveckling.

Styrelse och ledning

PSI har rekryterat en styrelse och en ledning med lång och bred erfarenhet från spelbranschen.

Etik och spelansvar

PSI arbetar med spelansvar och etiska frågor inom en rad olika områden, till exempel genom produktutveckling, begränsande åtgärder, utbildning och information och ansvarsfull marknadsföring samt via branschsamverkan.

PSI har utformat en etikpolicy tillsammans med Thomas Nilsson på Spelinstitutet och Pieter Remmers på Assissa Consultancy Europe. PSI är medlemmar i Global Gambling Guidance Group G4 (en internationell organisation för spelansvarsfrågor). Alla PSI:s bolag kommer att följa denna policy och hela tiden arbeta med spelansvar som ledstjärna. PSI:s bolag samarbetar även med ett antal ideella organisationer som ger råd till personer som har problem till följd av spel.

Reglerad spelmarknad

Spelmarknaden har i de flesta länder varit mycket hårt reglerad och offentliga spel om pengar har i de flesta fall styrts av ett statligt monopol. Sverige är ett av de länder som har en kraftigt reglerad spelmarknad som i princip innebär att endast staten, hästsporten och folkrörelserna kan få tillstånd att anordna spel om pengar i Sverige. Detta innebär att anordnande av spel utan tillstånd och främjande av spel som inte har tillstånd eller som anordnas i utlandet är förbjudet.

Emellertid ifrågasätts nu det statliga spelmonopolet i allt större utsträckning under trycket av EU-rätten.

Det är PSI:s bedömning att de statliga spelmonopolen kommer att fortsätta att luckras upp då det krävs en anpassning till rättsutvecklingen inom EU.

EG-domstolen har i en rad domar sedan 1990-talet ställt upp de krav som EU-rätten kräver för att medlemsstaterna skall få begränsa den fria rörelsen av speltjänster.

I mitten av mars 2007 kom den senaste i raden av domar i det så kallade Placanica-målet. I målet uttalade EG-domstolen bland annat att medlemsstaterna i EU inte kan utestänga vissa typer av aktörer (i det

här fallet marknadsnoterade företag) som behörliga att få licens att anordna spel. I målet upprepade EG-domstolen dessutom sin tidigare regel att inskränkningar i den fria rörelsen av speltjänster måste tjäna vissa syften (främst skyddet mot brott och skyddet för folkhälsan) för att vara tillåtna och att inskränkningarna måste vara proportionerliga i förhållande till detta skyddsändamål.

I den tidigare domen i det så kallade Gambellimålet i november 2003 slog EG-domstolen bland annat fast att om medlemsstaterna lockar och uppmuntrar till spel om pengar i syfte att stärka statskassan så kan dessa inte åberopa tvingande skyddshänsyn för att stänga ute andra aktörer.

Rättsutvecklingen inom EU under senare år har inneburit att medlemsstaterna fått ett snävare utrymme att upprätthålla ett spelmonopol som innebär att privata aktörer stängs ute. Enligt många bedömare är det mycket tveksamt om den svenska lotteriregleringen uppfyller EG-rättens krav. Den svenska regeringens särskilda utredare konstaterade i betänkandet "Spel i en föränderlig värld" (SOU 2006:11) att "sedan Svenska Spel i november 2005 erhållit tillstånd att anordna poker över Internet kan det enligt utredningen befaras att man överträtt en gräns då den svenska lagstiftningen inte längre kan anses förenlig med EG-rätten." Det finns mycket som talar för att det på sikt sker regeländringar i Sverige som kan innebära att det införs ett licenssystem. Det är emellertid osäkert åt vilket håll utvecklingen går.

Det är PSI:s ambition att vid en eventuell förändrad reglering ansöka om spellicens i Sverige.

Riskfaktorer

Allt företagande och investeringar i aktier är förenat med risktagande och en investering i PSI skall anses

vara extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en tidig expansionsfas. Även osäkerheten när det gäller rättsläget och utvecklingen inom spellagstiftningen i Sverige och utomlands är en betydande riskfaktor. Verksamheten i PSI är förenad med verksamhets- och branschrelaterade risker kopplade till legala risker, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov, förmåga att hantera tillväxt, företagsförvärv, beroende av nyckelpersoner, konkurrens och valutakursförändringar.

Risker i onlinespelverksamheten är relaterade till regleringen av marknaden, beroendet av licens, beroendet av externa parter för licenser och drift, konkurrens, marknadsföring, spelberoende, beroendet av Internet, säsongsvariationer, beroende av leverantörer, dataskydd, skatterisker och immateriella rättigheter.

Ovannämnda risker utgör ett sammanfattande urval av riskfaktorer som har betydelse för PSI. För mer utförlig information se avsnittet "Riskfaktorer".

Finansiella uppgifter i sammandrag

	06-07-01	05-07-01	05-07-01
Nyckeltal, Tkr	- 06-12-31	- 05-12-31	- 06-06-30
Nettoomsättning	4 097		2 065
Bruttomarginal	26%		26%
Rörelsemarginal	-188%		-337%
Resultat per aktie	-0,16	-0,03	-0,21
Utdelning	0	0	0
Eget kapital	14 876	3 542	12 394
Eget kapital per aktie	0,27	0,09	0,26
Soliditet	86%	87%	77%
Antal anställda vid			
periodens slut	17	1	3
Utestående aktier			
i moderbolaget	54 633 300	37 500 000	47 400 000



Risikfaktorer

Allt företagande och investeringar i aktier är förenat med risktagande och en investering i PSI skall anses vara extra riskfylld då Bolaget befinner sig i en tidig expansionsfas.

En investering i PSI, som är ett relativt nystartat företag som genomför investeringar i bolag inom Internetbaserade spel, är förbunden med med högre risk än en investering i ett väletablerat börsbolag. Läsare av detta prospekt uppmanas att särskilt beakta de risker som beskrivs i detta avsnitt.

Faktorerna nedan är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Alla investeringar i aktier innebär ett risktagande.

Verksamhetsrelaterade risker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolagets nuvarande verksamhet inleddes 2005. Bolaget har inte redovisat vinst på årsbasis utan har för sin finansiering varit beroende av externt kapital. Det kan inte sägas med säkerhet huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för sin framtida finansiering. Det kan vidare inte uteslutas att Bolaget även i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital kan anskaffas med säkerhet eller att det kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital måste anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att få sitt ägande utspädd. Alternativt kan Bolaget förutom aktieemission även öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Förmåga att hantera tillväxt

Verksamheten har vuxit snabbt, vilket har ställt stora krav på ledningen och den operativa och finansiella infrastrukturen. I takt med att organisationen och verksamheten växer behöver PSI försäkra sig om att PSI hela tiden har effektiva planerings- och lednings-

processer för att kunna bedriva sin verksamhet på en marknad som är under snabb utveckling. Om PSI inte hanterar denna tillväxt i organisationen på ett effektivt sätt kan detta påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Företagsförvärv och andra investeringar

PSI avser att även framledes fortsätta sin strategi med väl genomtänkta företagsförvärv och investeringar. Sådana processer kräver resurser i form av företagsledning som skulle kunna gå ut över omvårdnaden av redan gjorda investeringar.

Det finns dessutom alltid en risk att investeringsobjekten hamnar i obeståndssituationer eller andra typer av svårigheter.

Det föreligger vidare alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser företagskultur, integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma PSI:s utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiell ställning och likviditet.

Nyckelpersoner

PSI är beroende av befintliga medarbetare samt av att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är efterfrågade och PSI kan ådra sig betydande kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om PSI inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Valutakursförändringar

Bolaget agerar på en internationell marknad och är utsatt för valutarisker eftersom Bolagets intäkter idag mestadels är i Euro samtidigt som en stor del av kostnaderna uppstår i svenska kronor. Förändringar i den svenska kronans värde i förhållande till framför allt Euro påverkar storleken på PSI:s intäkter och resultat. En försvagning av den svenska kronan skulle påverka resultatet positivt, medan en förstärkning av kronan skulle ge en motsatt effekt. Valutapositioner har historiskt inte kurssäkrats av PSI. Vidare utsätts PSI för omräkningsexponering då Bolagets eget kapital påverkas av valutakursförändringar vid omräkning av tillgångar och skulder i dotterbolagen. Hittills har Bolagets omräkningsexponering varit begränsad men förväntas öka i samband med att verksamheten växer.

Immateriella rättigheter

Det finns inga garantier för att PSI har oinskränkt äganderätt till immateriella rättigheter. Det kan inte uteslutas att tredje part exempelvis kan komma att föra talan om hävning av någon av PSI:s immateriella rättigheter, och att en sådan talan skulle vinna framgång.

PSI har i viss utsträckning anlitat utomstående konsulter för framtagande av vissa immateriella rättigheter. Det kan inte uteslutas att det kan uppstå diskussioner om i vilken mån PSI har rätt till sådana immateriella rättigheter.

Beroende av Internet

Onlinespelverksamhet är i hög grad teknikberoende och verksamheten är sårbar för skador eller avbrott på Internet.

Internet fortsätter att växa i snabb takt, både ifråga om antal användare och datamängd. Hur snabbt Internetanvändandet kommer att öka beror på ett antal olika faktorer, bland annat hur snabbt olika tekniska förbättringar kan reducera uppkopplingskostnaden, öka hastigheten, göra det lättare att använda tekniken, förbättra kapaciteten och pålitligheten i infrastrukturen samt öka konsumenternas och företagets förtroende för säkerheten och tillförlitligheten i Internettransaktioner. Eftersom Internet är viktigt för PSI:s verksamhet, kan störningar på Internet som t ex virus, attacker från Hackers eller minskad uppkopplingshastighet till följd av nedsatt kapacitet komma att få en väsentlig negativ inverkan på PSI:s verksamheter om sådana störningar är frekventa eller pågår under längre tid.

Dataskydd

I många länder har lagar och förordningar antagits som påverkar viktiga aspekter avseende Internet, bland annat elektroniska avtal samt personuppgifts- och dataskydd. Sådan lagstiftning kan påverka kostnaderna och intresset för Internetbaserade tjänster.

Leverantörer

PSI är för sin verksamhet beroende av en rad leverantörer. För spelverksamheten är PSI beroende av Parlay Entertainment och St Minvers nätverk, som levererar den tekniska lösningen för PSI:s bingoverksamhet, Boss Media och St Minvers nätverk samt 24hpoker, som via eget nätverk, levererar den tekniska lösningen för PSI:s pokerverksamhet. Om någon

väsentlig leverantör skulle avsluta sitt samarbete med PSI, eller om de av annan anledning inte skulle kunna leverera sina tjänster, kan det inte garanteras att PSI skulle kunna sluta avtal med nya leverantörer inom en kort tid, eller överhuvudtaget. Ett sådant läge skulle försvåra eller omöjliggöra för PSI att upprätthålla delar eller hela sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker speciellt relaterade till PSI:s spelverksamhet

Konkurrens

PSI har ett stort antal konkurrenter. Nya aktörer tillkommer kontinuerligt. En eventuell avreglering av de nationella spelmonopolen skulle troligen öka antalet konkurrenter. Dessutom bedömer PSI att antalet aktörer som bedriver spelverksamhet över Internet sannolikt kommer att öka över tiden i och med att inträdesbarriärerna är låga. Avregleringen skulle vidare kunna öka möjligheterna för de statliga spelbolagen att öka återbetalningsgraden, vilket förväntas pressa marginalerna och lönsamheten på marknaden.

Flera av Bolagets konkurrenter är betydligt större, har längre verksamhetshistorik och är finansiellt starkare än PSI. Vissa av dessa aktörer har möjlighet att genomföra kraftiga marknadsföringsåtgärder på de marknader på vilka PSI agerar. Sådana aktiviteter skulle kunna innebära svårigheter för PSI att få nya användare, eller medföra att PSI förlorar användare, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsföring

I flera länder, bland annat Sverige, har viss typ av marknadsföring av speltjänster som inte är licensierade i landet ansetts utgöra ett lagbrott. Den som överväger att investera i PSI bör vara medveten om att Bolaget i framtiden kan bli inblandat i rättstvister på grund av sina marknadsföringsaktiviteter och att möjligheten att bedriva marknadsföring kan minska väsentligt.

Spelrisk

PSI:s dotterbolag tar en begränsad spelrisk vid onlinespelverksamheten eftersom spelarna spelar mot varandra och sajterna endast fungerar som värd. PSI äger inga plattformar och tar därmed en begränsad risk.

Säsongsvariationer

Poker och bingo kan vara väder- och säsongsberoende vilket kan leda till att aktiviteten kan minska under vissa delar av året, eller vid visst väder. PSI:s resultat kan därför komma att påverkas av sådana variationer.

Spelberoende

Det har hänt att personer stämt olika spelbolag för deras spelberoende. Även om PSI skulle motsätta sig sådana anspråk kan det ge upphov till legala kostnader och ett minskat förtroende för PSI som i förlängningen kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Legala aspekter kring spelverksamhet

Poker- och bingoverksamhet är i de flesta länder reglerat i lag och spelverksamhet är ofta tillståndspliktig eller underkastad andra begränsningar. För Internetbaserade spelverksamheter råder osäkerhet om vilket lands lag som skall tillämpas då verksamheten ofta kan härledas till flera jurisdiktioner. Det är inte klart till exempel hur frågan om domsrätt skall bedömas. Spellagstiftning är ofta inte särskilt anpassad till verksamhet på Internet. Lagstiftningen rörande spel via Internet är inom många jurisdiktioner under utredning. Lagstiftningen kan komma att ändras i framtiden. Eftersom det råder osäkerhet avseende hur spellagstiftningen skall tillämpas och vart den är på väg både i Sverige och utomlands, bör potentiella investerare i Bolaget därför vara medvetna om att, i händelse av att lagstiftningen ändras eller att en domstol eller tillsynsmyndighet i någon av de viktiga jurisdiktioner där PSI erbjuder eller planerar att erbjuda sina spel gör en negativ tolkning av existerande lagar och regler, Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt.

PSI har sin juridiska hemvist i Sverige. Enligt svensk lag är det förbjudet att anordna spel eller att främja deltagande i spel anordnade i utlandet. Det finns ingen välutvecklad rättspraxis i Sverige vad avser innebörden av främjande av spel på Internet och vilka som därvid kan bli föremål för åtgärder. Det finns en risk för att svenska myndigheter kommer att ifrågasätta lagligheten i PSI:s verksamhet, vilket skulle kunna medföra legala och andra kostnader för Bolaget. En sådan situation skulle också försvåra eller till och med omöjliggöra för Bolaget att upprätthålla delar eller hela sin verksamhet, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

PSI:s verksamhet skulle också kunna påverkas negativt av en ökad regleringsbörda i de jurisdiktioner där PSI bedriver spelverksamhet.

Andra jurisdiktioner

Potentiella investerare bör vara medvetna om att PSI inte har sökt juridisk hjälp eller gjort undersökningar rörande dess verksamhet i alla länder där PSI:s erbjudande är tillgängligt via Internet. Om domstol i de länder där PSI har eller kommer att ha verksamhet anser sig ha domsrätt i frågan, finns det risk att PSI:s aktiviteter kan komma att anses utgöra brott inom dessa jurisdiktioner. Så länge PSI inte har juridisk hemvist, fysisk närvaro eller materiella tillgångar i den jurisdiktion som vidtar juridiska åtgärder samt så länge PSI:s representanter inte fysiskt befinner sig i landet, är möjligheterna att ingripa mot Bolaget, styrelsen eller ledande befattningshavare mer begränsade. Möjligheten till processer inför domstol i andra jurisdiktioner på grund av att verksamheten är Internetbaserad innebär en risk för att Bolaget, styrelsen och/eller ledande befattningshavare kan bli föremål för rättstvister eller ingripanden. Även om Bolaget skulle nå framgång i dessa processer, skulle omfattande rättsliga processer medföra höga kostnader och avleda ledningens uppmärksamhet från dess huvudsakliga uppgift.

Licenser

I sin pokerverksamhet agerar PSI under 24h:s och St Minver Ltd:s licenser och i sin bingoverksamhet agerar PSI under St Minver Ltd:s licens. PSI har inga egna licenser. Med nämnda parter har PSI slutit avtal. Det finns inga garantier för att dessa avtal förlängs eller att förlängning kan ske på villkor motsvarande de som gäller idag. Om avtalen sägs upp avser PSI att träffa avtal med andra licensinnehavare alternativt ansöka om egna licenser. Det finns inga garantier för att PSI kan ingå sådana avtal eller att PSI kommer att erhålla licenser eller att sådana licenser kan erhållas på liknande villkor. Ett sådant läge skulle försvåra eller omöjliggöra för PSI att upprätthålla delar av eller hela sin verksamhet. PSI är för sin verksamhet beroende av sådana licenser. Uppsägning eller förändrade villkor av ovanstående avtal kan således påverka PSI:s verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker förenade med erbjudandet

Handel i aktien

PSI-aktien skall listas på First North. Det kan ej utslutas att handeln i aktien blir liten och med begränsad likviditet. Det finns ej heller några garantier för att PSI-aktiens kursutveckling kommer att ha en positiv utveckling. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare vid avyttringstillfället gör en realisationsförlust.

Kursen kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier efter emissionens genomförande, att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell eller generella kurs- och volymsvängningar i aktiemarknaden.

Eventuell avkastning på investeringen

Till dags dato har Bolaget inte beslutat om eller utbetalt någon utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning av aktiekursen.

Skatterisker

PSI bedriver onlinespel som är riktat till spelare i olika länder. Verksamheten är förlagd till utlandet.

Koncernens huvudkontor är dock lokaliserat till Sverige. Karaktären av den bedrivna verksamheten (onlinespel riktad till en kundkrets som finns i olika länder) och lokaliseringen av resurser till olika länder ger upphov till skatterisker både med avseende på den löpande verksamheten men även i fråga om skatteanspråk vid en gränsöverskridande omstrukturering, såsom exempelvis uttagsbeskattning.

Marknadsstatistikens tillförlitlighet

Styrelsen har strävat efter att använda pålitliga källor när den tagit fram marknadsstatistik. I största möjliga mån har styrelsen därutöver strävat efter att använda mer än en källa. Det är emellertid inte alltid möjligt att få fram verifierbar offentlig information om spelmarknaden liksom om dess omfattning. En potentiell investerare bör av denna anledning vara medveten om att den marknadsstatistik som presenteras i detta dokument och som styrelsen tagit fasta på vid bedömningen av storleken på och tillväxtpotentialen i den internationella och olika nationella marknader för spel och Internetspel inte är helt pålitlig och att denna information inte är verifierad i alla delar samt att det således finns en risk för att den inte ger en rättvisande bild av spelmarknaden och dess tillväxtpotential.

Inbjudan till teckning av aktier i PSI Spelinvest AB

I syfte att underlätta Bolagets fortsatta utveckling och expansion har styrelsen för PSI Spelinvest AB beslutat att genomföra en spridning av ägandet i Bolaget genom att erbjuda institutionella investerare, allmänheten i Sverige och nuvarande aktieägare att förvärva högst 18 750 000 aktier i Bolaget ("Erbjudandet"). Vidare har styrelsen för PSI Spelinvest AB ansökt om notering av Bolagets aktier på First North.

Styrelsen i PSI har, med stöd av vid årsstämman i PSI den 28 november 2006 lämnat bemyndigande, den 12 april 2007 beslutat om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 18 750 000 aktier till teckningskurs 1:60 kronor per aktie.

Rätt att teckna de nyemitterade aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma institutionella investerare, allmänheten i Sverige samt nuvarande aktieägare.

Med anledning av ovanstående inbjuds härmed till teckning av högst 18 750 000 aktier i PSI Spelinvest AB i enlighet med villkoren i detta prospekt. De erbjudna aktierna motsvarar ca 24,3 procent av kapital och röster i Bolaget. Se vidare avsnitt Aktiekapital och ägarförhållanden. Vid fullteckning tillförs Bolaget genom Nyemissionen ca 30 miljoner kronor före kostnader för Nyemissionen och noteringen.

Efter Nyemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget, vid fullteckning, uppgå till 1 234 132,80 kronor, fördelat på 77 133 300 aktier.

Tilldelning av aktier i Erbjudandet beslutas av styrelsen för PSI i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Stockholm Corporate Finance. Vid tilldelning eftersträvas bland annat en god likviditet i aktien varför teckningar från Bolagets existerande aktieägare kan tas i särskilt beaktande.

De nya aktierna i Erbjudandet kommer att erbjudas till ett pris om 1,6 SEK per aktie vilket

motsvarar ett bolagsvärde om 93 413 280 SEK, Pre Money.

Priset har fastställts av styrelsen efter ett antal värderingsprinciper såsom genomförd kassflödesanalys och jämförande värdering av liknande bolag.

Styrelsen har vidare beaktat den värdering som råder i marknaden för spelbolag samt den utvecklingspotential som styrelsen anser att Bolaget har.

Samtliga befintliga och nyemitterade aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och berättigar till 1 röst.

Aktier kan fritt överlätas och förvärfas; hembudsskyldigheter eller lösningsrätt föreligger ej.

Styrelseledamöter, ledande befattningshavare och aktieägare (Bengt Jönsson, Anders R Hilmersson, Björn Nilsson, Per Bouveng, Lasse Kronér, Per Ericsson, Anders Rabbe, Erik Sagström, Ayhan Alsancak, Mikael Andreasson samt Anders Holmstedt) har förbundit sig att inte utan skriftligt tillstånd från Stockholm Corporate Finance sälja några aktier före 31 december 2007 från och med datumet för listning på First North. Förbindelser omfattar sammanlagt 20 777 562 aktier vilket motsvarar 36% av antalet utestående aktier före nyemissionen.

Maximalt kan utspädningen i emissionen bli ca 33 procent för aktieägare vilka inte tecknar aktier i emissionen.

Första handelsdag på First North är beräknad till den 12 juni 2007.

Göteborg den 2 maj 2007
PSI Spelinvest AB (publ)
Styrelsen

¹⁾ Emmisionskostnaden beräknas uppgå till ca 3.000.000 SEK.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Institutionella investerare, allmänheten i Sverige och nuvarande aktieägare erbjuds att, med avvikelse från företrädesrätt, teckna sammanlagt högst 18 750 000 aktier i nyemissionen i PSI Spelinvest AB. Det totala antalet aktier i Erbjudandet kommer vid fullt deltagande att motsvara 24,3 procent av det totala antalet aktier i PSI Spelinvest AB. Bolaget kommer genom nyemissionen att tillföras högst 30 MSEK före emissionskostnader.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 1,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier skall avse en eller flera handelsposter om vardera 5000 aktier och skall ske på särskild anmälningsedel enligt fastställt formulär. Anmälan skall ske under perioden 3 maj – 22 maj 2007.

Styrelsen för PSI Spelinvest AB förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken anmälan kan ske.

Anmälan skall vara Emissionsinstitutet OMX Broker Services tillhanda senast kl 17:00 den 22 maj 2007. Ifylld anmälningsedel skall skickas eller lämnas till:

OMX Broker Services
Ärende: PSI Spelinvest AB
Corporate Finance Administration
105 78 Stockholm
Fax nr 08-667 78 27
Tel nr 08-405 60 00
E-postadress: corporatefinance@omxgroup.com

Inlämnad anmälningsedel är bindande. Endast en anmälan per tecknare kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningsedeln tryckta texten.

Anmälningsedlar och prospekt kan beställas hos PSI Spelinvest AB, Box 2309, 403 15 Göteborg, telefon 031-756 89 00. Bolagets Isinkod är SE0001661729.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen i PSI i samråd med Stockholm Corporate Finance varvid målet är att uppnå en god ägarbas och att skapa förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med PSI:s aktie på First North.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkommer. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Vidare kan tilldelning komma att ske genom slumpmässigt urval. Vid tilldelning kan Bolagets aktieägare komma att prioriteras. Anställda hos Stockholm Corporate Finance kommer inte att tilldelas några aktier.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressrelease omkring den 24 maj 2007 samt på Bolagets hemsida www.psispelinvest.com. När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske omkring den 25 maj 2007. Information kommer inte att skickas till dem som inte erhållit tilldelning.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas senast den 31 maj 2007 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Likvidbeloppet måste finnas tillgängligt på kontot under likviddagen.

Observera att om full betalning inte erläggs i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen enligt Erbjudandet, kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning i Erbjudandet.

Erhållande av aktier

PSI är anslutet till VPC ABs ("VPC") kontobaserade värdepapperssystem varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Sedan full betalning för tilldelade aktier erlagts kommer aktierna att registreras på köparens VP-konto. Efter registreringen av aktierna kommer en VP-avi att sändas ut av VPC som bekräftelse på att betald tecknad aktie, ("BTA"), bokats in på VP-kontot. När emissionen registrerats hos bolagsverket kommer BTA att, utan avisering från VPC, bokas om

till vanliga aktier. Någon handel med BTA kommer inte att organiseras.

Om depå har angivits på anmälningssedeln kommer aktierna att överföras till depån och avisering sker i dessa fall i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Listning

Styrelsen för PSI Spelinvest AB har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Handel beräknas inledas den 12 juni 2007. En handelspost kommer att omfatta 5 000 aktier. Köp och försäljning av aktier kommer dock även att kunna ske i mindre poster.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret 2007, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av VPC AB förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av VPC.

Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning och eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om utdel-

ning fattas av årsstämma eller extra bolagsstämma. Utbetalning av kontant utdelning sker via VPC.

Om någon aktieägare inte kan nås genom VPC kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller beloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via VPC på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra nyemissionen bedöms såsom olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att teckna aktier i Erbjudandet av styrelsen i PSI bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan således helt eller delvis komma att återkallas t o m den 23 maj 2007. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande.

Bakgrund och motiv

Syftet med den nu aktuella emissionen är att stärka PSI:s balansräkning för att kunna expandera genom både organisk tillväxt och förvärv. Detta för att nå Bolagets mål att bli ett lönsamt tillväxtbolaget inom den internetbaserade spelbranschen.

Motiv till emission och listning

PSI är idag en expansiv företagsgrupp som investerar i och utvecklar spelbolag verksamma inom den Internetbaserade spelbranschen. PSI:s affärsidé är att investera i och utveckla Internetbaserade spelbolag som man förädlar genom att tillföra kunskap, kapital och synergier mellan bolagen i företagsgruppen. Tillväxttakten i den Internetbaserade spelbranschen har varit hög under de senaste åren och befinner sig fortsatt i stark tillväxt. Konkurrensen kommer dock sannolikt att öka, vilket torde leda till sammanslagningar inom branschen. Denna förväntade marknadsbild erbjuder intressanta affärs- och investeringsmöjligheter för PSI. Efter genomförandet av den nu aktuella emissionen och listningen bedömer PSI:s styrelse att man står väl rustade att aktivt delta i konsolideringen av den Internetbaserade spelbranschen.

Fördelar med listning

Genom den förestående listningen på First North ges tillgång till kapitalmarknaden. Styrelsen bedömer att tillgång till kapitalmarknaden främjar PSI:s möjligheter att säkra såväl organisk tillväxt som genomförande av kompletteringsförvärv med bibehållen

god finansiell ställning. Vidare kommer PSI:s mediala exponering att öka i och med listningen, vilket väntas få positiva effekter såväl vad avser marknadsföring av Bolagets tjänster som vid rekrytering av nya medarbetare.

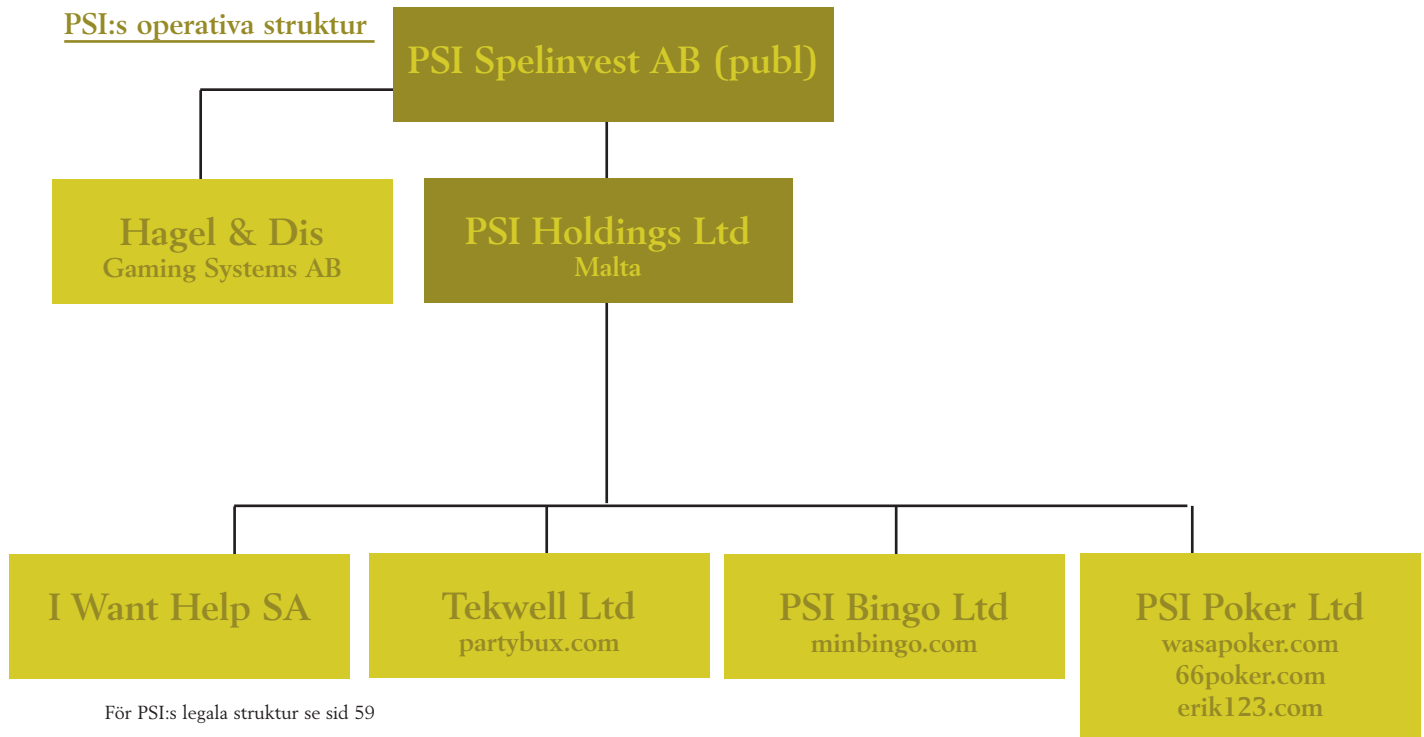
Användning av emissionslikvid

Emissionslikvid avses användas till att effektivt och kraftfullt kunna vidareutveckla och marknadsföra PSI:s befintliga verksamheter samt tillföra resurser för att stå väl rustade för intressanta förvärvsmöjligheter. Det är styrelsens bedömning att man efter genomförandet av Erbjudandet har tillräckligt rörelsekapital för att driva rörelsen åtminstone över den närmaste tolv månaders perioden.

I övrigt hänvisar styrelsen till redogörelsen i föreliggande prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för PSI med anledning av nyemissionen. Styrelsen för PSI är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden samt att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg den 2 maj 2007
PSI Spelinvest AB (publ)
Styrelsen

PSI i korthet

PSI:s operativa strukturPSI:s ingående verksamheter**Fakta minbingo.com**

Startad 2007
 Nätverk Parlay Entertainment
 PSI:s ägarandel 99,99%
 Läs mer om minbingo.com på sid 28.

**Fakta erik123.com**

Startad 2007
 Nätverk Boss Media
 PSI:s ägarandel 99,99%
 Läs mer om erik123.com på sid 30.

**Fakta 66poker.com**

Startad 2005
 Nätverk 24hpoker
 PSI:s ägarandel 99,99%
 Läs mer om 66poker.com på sid 32.

**Fakta wasapoker.com**

Startad 2005
 Nätverk 24hpoker
 PSI:s ägarandel 99,99%
 Läs mer om wasapoker.com på sid 32.

**Fakta I Want Help S.A.**

Startad 2005
 PSI:s ägarandel 100%
 Läs mer om I Want Help på sid 33.

**Fakta partybux.com**

Startad 2006
 PSI:s ägarandel 90%
 Läs mer om partybux.com på sid 33.

**Fakta hagelodis.se**

Förvärvad 2007
 PSI:s ägarandel 29%
 Läs mer om hagelodis.se på sid 34.



Kommentar från styrelsens ordförande



Bengt Jönsson, styrelsens ordförande har lång erfarenhet från ledande befattningar inom det privata näringslivet. Bland annat som vd för ATG i sex år och som ordförande i BiljettDirekt Ticnet, Nordens ledande biljettdistributör.

VI SKAPAR NYA VÄRDEN OCH VÄXTKRAFT I SPELVÄRLDEN

PSI:s nuvarande verksamhet startade hösten 2005. Vår affärsidé är att investera i och utveckla Internetbaserade spelbolag och vår vision är att skapa ett växthus i spelvärlden.

PSI erbjuder en investeringsmöjlighet för investerare och aktiesparare som vill ta del av den kraftiga tillväxten inom spelbranschen på Internet.

En bransch i stark tillväxt

Spelmarknaden har de senaste åren genomgått en omvälvande förändring. I takt med att olika spelformer blivit tillgängliga via Internet har både intresset och spelandet ökat kraftigt. Tillväxttakten har vida överträffat ställda prognoser och ligger idag fortfarande betydligt högre än genomsnittet för de flesta branscher i världen.

Det är vår bedömning att konkurrensen inom Internetbaserad spelverksamhet, eller online gaming, kommer att skärpas. Detta leder till sammanslagningar av bolag men också till utslagningar. Denna förväntade marknadsbild erbjuder intressanta affärs- och investeringsmöjligheter för PSI och vi ser goda möjligheter att kunna dra nytta av situationen.

Vi tillför kunskap, strategi och synergi

Våra bolags kompetensstrukturer formas utifrån ett tydligt ramverk för hur långsiktig värdetillväxt skall uppnås och kraven på kompetens, erfarenhet och god affärsetik är mycket höga.

Vi utvecklar våra innehav genom att tillföra kunskap och strategier samt synergier och stordriftsfördelar med andra bolag som ingår i PSI:s portfölj. Vi kommer att fokusera på kundvård genom segmentering, kundlojalitetsprogram och effektiv marknadsföring. Vi kommer även att utnyttja möjligheten till snabb globalisering genom de fördelar som Internetbaserad spelverksamhet erbjuder.

PSI har initialt investerat i Internetbaserad spelverksamhet som bingo och poker men kommer sannolikt också att investera i Internetbaserade sportspel och förströelsespel som t ex Backgammon.

Bred erfarenhet

Spelvärlden är först och främst en bransch som representerar glädje, spänning och förströelse. Men branschen har också en baksida med bland annat spelberoende och ekonomisk brottslighet.

Därför har PSI varit mycket noggrann med att forma en styrelse och ledning med lång och bred erfarenhet från spelbranschen, jag själv från ATG och Bolagets VD, Per Ericsson, från Novamedia/Bingolotto. Vi har med vår bakgrund erfarenhet av att arbeta

med de frågor som driver spelbranschen och är också väl medvetna om att de etiska frågorna hela tiden måste vara en del av verksamheten.

Vi har också knutit ett antal etablerade och välkända professionella spelare till PSI, bland annat Erik Sagström, William Thorsson och Ayhan Alsancak. Flera av dem är ägare, men framförallt är de ambassadörer för PSI. Ambassadör för vår bingosatsning är Lasse Kronér. Genom våra ambassadörer får PSI också spelarens syn på spelbranschen.

Etik

PSI arbetar konsekvent med etiska frågor som berör spelandet och spelbranschen. Vi har utformat en etikpolicy tillsammans med Thomas Nilsson på Spelinstitutet och Pieter Remmers, Assissa Consultancy Europe. PSI är också medlemmar i Global Gambling Guidance Group G4 (en internationell organisation för spelansvarsfrågor).

Alla dotterbolag kommer att följa denna policy och hela tiden arbeta med spelansvar som ledstjärna.

För hållbar och framgångsrik utveckling i spelvärlden krävs stor seriositet och ett helhjärtat ansvarstagande hos företagsledningen.

Nya investeringsmöjligheter med hög potential

De flesta bolag i spelbranschen är idag onoterade och detta gör att få privatpersoner har möjlighet att investera i spelbolag. Genom PSI kan stora som små investerare placera i en företagsgrupp med stark tillväxt inom Internetbaserad spelverksamhet.

Vi kommer att arbeta med en tydlig aktieägarinriktning och värna om våra nuvarande och blivande aktieägare.

PSI är en investeringsmöjlighet för den aktiesparare som vill ta del av den snabbväxande spelbranschen på Internet.

Välkommen som aktieägare i PSI Spelinvest AB!

Bengt Jönsson, Ordförande

Intervju med verkställande direktören



Bolagets vd Per Ericsson har lång erfarenhet av att leda affärsutveckling inom olika typer av spelverksamheter. Före PSI arbetade han som vd i fem år på Novamedia som drev BingoLotto. Novamedia startade även Postkodlotteriet i Sverige under Pers ledning.

Ni beskrivs som "ett växthus i spelvärlden".

Vad innebär detta?

– PSI:s affärsidé är att investera i och utveckla Internetbaserade spelbolag. Vi får bolagen att växa och bli lönsammare genom att tillföra kunskap och kapital samt genom att skapa synergier mellan de olika bolagen.

Vilka är de viktigaste kriterierna när ni förvärvar bolag?

– Bolagen ska ha ett positivt kassaflöde och god lönsamhet. En viktig förutsättning är också att bolagens ägare, som ofta är unga driftiga entreprenörer, ser fördelar med att ingå i en större bolagssfär med nya utvecklingsmöjligheter.

Vad tillför PSI bolagen och vilka synergier kan ni realisera?

– De synergier som PSI tillför är till exempel bättre volymavtal med spelplattformar; gemensamma marknadsföringskostnader samt gemensam användning av servicebolagen.

Vi har lång erfarenhet av att arbeta med spel- och Internetverksamhet samt av att investera i och utveckla olika typer av verksamheter. Med vår kunskap, våra erfarenheter och vårt kapital får bolagen möjlighet att växa snabbare och med större säkerhet. Dessutom får de möj-

lighet att utnyttja synergier och stordriftsfördelar samt den samlade kompetensen inom PSI.

Genom att investera i bolag med teknik eller servicetjänster kommer PSI att tillhandahålla nödvändiga verktyg samt kompetens inom teknik och kundsupport. Dessa verktyg och tjänster blir omedelbart tillgängliga för samtliga bolag.

PSI:s innehav består idag av en bingosajt, minbingo, tre pokersajter, Erik123, 66Poker och Wasapoker, supportföretaget I Want Help och marknadsföringsbolaget PartyBux samt väderspelskonceptet Hagel & Dis. Hur ser förvärvsstrategin ut framöver?

– Vi kommer att fortsätta växa genom förvärv av entreprenörsledda bolag, men också genom att utveckla egna spelsajter. Vår strategi är att utnyttja de affärsmöjligheter, behov och nischer som formas i kölvattnet på onlinespelmarknadens snabba utveckling. Marknaden befinner sig i fortsatt stark tillväxt och blir alltmer global. Utvecklingen skapar goda affärsmöjligheter och synergier.

Kommer ni i framtiden att satsa på andra områden?

– Ja, vår ambition är att utveckla verksamheten med Internetbaserade spelbolag inom olika framtidsorienterade områden. Spel över Internet är snabbt, säkert och trovärdigt.

Nya geografiska marknader för onlinespel tillkommer kontinuerligt i takt med bredbandsutbyggnaden. Nya typer av spel kommer också att växa sig stora inom en nära framtid – det kommer hela tiden nya objekt att spela på.

Vi har nyligen avslutat vår hittills största start-up investering i nya bingosajten minbingo.com. Lasse Kronér, som är en av de mest framstående profilerna inom bingovärlden, är ambassadör för denna sajt.

Onlinebingo är idag det segment inom onlinespel som har högst potential. Vår bedömning är att bingo är nästa stora trend efter pokerboomen.

Vi har nyligen även investerat i den nya pokersajten "Erik 123". Erik Sagström, som är ambassadör för denna sajt, är en av världens bästa och mest framgångsrika nätpokerspelare.

Du är ordförande i PSI:s senaste förvärv Hagel & Dis. Vad innebär detta koncept?

– Hagel & Dis har ett patenterat spel på väder. Patentet innebär ett skydd av överföring av väderdata till speldata. Spelprodukten är också intressant eftersom den kan appliceras på i princip vilken spelform som helst. Genom Hagel & Dis har PSI en spelprodukt med stor potential på den internationella are-

nan. Vädret får en allt mer framträdande roll i media i samband med klimatförändringen i världen. Vi ser på sikt en möjlighet att låta en del av överskottet från väderspelet gå till arbetet mot klimatförändringar.

Är kundvård en viktig framgångsfaktor för den Internetbaserade spelbranschen?

– Vår uppfattning är att branschen blir mer kundorienterad i takt med att den mognar. Vi kommer därför att investera i bolag med bra kundstrategier eller i bolag som har stora möjligheter att förbättras genom tillförande av kompetens inom kundvård.

Vår förädlingsstrategi bygger på ett stort kundvårdsfokus genom segmentering, kundlojalitet och effektiv marknadsföring. Vi vill skapa en stark relation till kunden eftersom ju mer vi vet om kunden desto bättre blir vi. Det blir allt viktigare att ta väl hand om kunderna eftersom det är kostsamt att skaffa nya. För att lyckas måste man lära sig och förstå kundernas beteendemönster och utveckla anpassade kundvårdslösningar.

Hur hanterar ni spelberoende och andra problem som förknippas med spel?

– Vi har utformat en etikpolicy tillsammans med Thomas Nilsson på Spelinstitutet. PSI är också medlem i Global Gambling Guidance Group, G4, vilket är en internationell organisation för spelansvarsfrågor. Alla portföljbolag kommer att följa etikpolicy och ständigt arbeta med spelansvar som ledstjärna.

Vår etikpolicy innebär att vi tillsammans med bolagen och spelarna säkerställer att spelandet är glädjefyllt och spännande, men att det inte går till överdrift. Detta styrs genom bland annat olika typer av tekniska kontrollfunktioner på spelsajterna.

Konkret kommer PSI att arbeta med spelansvar och etiska frågor inom en rad olika områden, t ex kommer delar av överskottet från minbingo.com att gå till insamlingsstiftelsen för Drottning Silvias barn- och ungdomssjukhus.

Vår etikpolicy berör allt från produktutveckling, utbildning och information till marknadsföring och branschsamverkan. Som arrangör av nätspel har vi också bättre spelarkontroll jämfört med traditionella spelbolag, men därmed också ett större ansvar.

Sverige har idag en reglerad spelmarknad. Kommer PSI att ansöka om spellicens om marknaden avregleras?

– Ja, det är vår ambition. Det är en allmän uppfattning att spelmonopolen kommer att fortsätta luckras upp för att anpassas till EU:s föreskrifter. En förändring av regleringen kommer också att öka intresset för spel.

Vi välkomnar EG-domstolens dom i det så kallade Placanica-målet som kom i mitten av mars. Vi hoppas att denna dom kommer att påskynda en avmonopolisering i Europa.

Vilka är de största möjligheterna och hoten för PSI?

– De största affärsmöjligheterna på kort sikt finns inom onlinebingo. På lite längre sikt öppnas nya dörrar genom att fler spel anpassas till Internet som till exempel Backgammon och World of Warcraft. Det finns också ett antal oexploaterade geografiska marknader runt om i världen som kan vara intressanta för oss. Den svenska marknadens potentiella avreglering erbjuder också nya spännande affärsmöjligheter i och med att PSI är en kvalificerad kandidat på den svenska marknaden.

Hoten är i första hand politiska. Till exempel är USA:s och Frankrikes protektionistiska agerande gentemot utländska spelsajter ett problem. Internet erbjuder en gränslös arena för spel och handel och bör inte regleras för att skydda inhemsk industri.

Varför ska PSI-aktien listas?

– Huvudskälet är att vi vill stärka vårt rörelsekapital för att kunna öka tillväxttakten och investera i utvecklingsbara spelbolag, men också för att kunna utveckla egna spelsajter. Genom att PSI-aktien blir listad får både stora och små investerare möjlighet att ta del av en företagsgrupp i tillväxt inom Internetbaserade spelverksamheter.

Varför ska man investera i PSI?

– Onlinespel är en marknad med stor potential och den växer snabbt. Verksamheter inom denna bransch har också en stor skalbarhet. För PSI innebär detta att Bolaget kan växa kraftigt och ändå begränsa kostnader för personal och utveckling.

Utmärkande för PSI är också att vi bygger vår marknadsföring på kundvård och lojalitet samt strategiska samarbeten - inte på dyra marknadsföringskampanjer.

Kombinationen av denna starka marknadstillväxt och PSI:s kunskap och branschfarenhet ger goda möjligheter till framgång.

Vision, affärsidé, mål, strategi och affärsmodell

Vision

PSI:s vision är att bygga upp en kraftfull företagsgrupp av tillväxtbolag i den Internetbaserade spelvärlden – Ett växthus i spelvärlden.

Affärsidé

- PSI:s affärsidé är att förvärva och utveckla Internetbaserade spelbolag.
- Investeringar görs i bolag med god lönsamhetspotential och med möjlighet till stark tillväxt.
- PSI skall vara en aktiv ägare och utnyttja tillväxten och konsolideringen i den Internetbaserade spelbranschen.

Mål

Bolagets övergripande målsättning är att skapa god lönsamhet, substansstillväxt och därmed mervärde för aktieägarna. Därtill ska PSI skapa en utvecklande miljö för PSI samtliga medarbetare. PSI:s ambition är att bli ett ledande investeringsbolag inom den Internetbaserade spelbranschen.

Strategi

PSI:s övergripande strategi är att bygga en företagsgrupp med bolag från olika områden inom Internetbaserade spel och därmed skapa en bolagsstruktur som effektivt integrerar tilltänkta förvärv. De olika verksamheterna ska stödja varandra och skapa möjligheter till synergier.

Marknadsstrategiskt har PSI framförallt definierat kundvård som en framgångsfaktor. PSI kommer att fokusera på kundvård genom segmentering, kundlojalitetsprogram och effektiv marknadsföring.

Listad aktie

PSI kommer att lista bolaget på First North. Genom en listning av PSI:s aktie uppnås betydande fördelar:

- PSI kan använda den egna aktien som betalningsmedel vid investeringar och strukturaffärer.

- En listning av aktierna ger PSI tillgång till kapitalmarknaden vilket ökar förutsättningarna att attrahera kapital.
- Genom en listning av aktierna får PSI en betydande medial exponering vilket kan skapa möjligheter till nya kontakter och affärsmöjligheter.

Affärsmodell

PSI kommer kontinuerligt att komplettera och utveckla företagsgruppen med tillväxtbolag från olika områden inom Internetbaserade spel.

PSI skall utnyttja de möjligheter som förändringarna i spelvärlden erbjuder avseende den växande onlinespelmarknaden, konsolideringen i branschen och den pågående globaliseringen.

Bolaget skall förmedla en enkel affärsmodell med tydliga kriterier för hur lönsamhet skall uppnås. Följande punkter utgör grunden i PSI:s affärsmodell:

- PSI kommer att granska och utvärdera tillväxtbolag från olika områden inom Internetbaserade spelverksamheter.
- Efter en noggrann genomförd due diligence kommer företagsgruppen kontinuerligt att kompletteras med nya förvärv.
- PSI skall förädla investeringsobjekten genom att tillföra kunskap och kapital samt möjlighet till synergier med andra bolag ingående i PSI:s sfär, detta för att uppnå stordriftsfördelar.
- Förädlingsstrategin bygger på ett starkt fokus på kundvård genom segmentering, kundlojalitet och effektiv marknadsföring.
- PSI:s aktiviteter skall öka värdet på innehaven och skapa värdetillväxt i aktien vilket i sin tur skapar möjligheter för nyinvesteringar.
- Modellen bygger på ett aktivt ägande med en medel- till långsiktig placeringshorisont.



Finansiella mål och framtidsutsikter

Nedanstående uttalanden om framtidsutsikter är gjorda av styrelsen för PSI och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Ifrågavarande uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren bör vara uppmärksam på att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

PSI är ett relativt ungt bolag som befinner sig i stark tillväxt. Eftersom intäkter i stort sett saknas historiskt och fortsatt utvecklingsarbete kvarstår är uttalanden om framtida finansiell utveckling förenat med osäkerhet. För att kunna värdera en investering i PSI bedömer styrelsen dock att det är av vikt att lämna ytterligare vägledning. Därför presenteras nedan ett scenario för finansiell utveckling som styrelsen anser som realistisk i utfall och sina underliggande antaganden.

Framtidsutsikter

Tillväxten för branschen har varit mycket stark de senaste åren. Styrelsen bedömer att förutsättningarna är goda för en fortsatt stark marknadsutveckling inom den Internetbaserade spelbranschen då flera nya marknader kommer att göras tillgängliga framöver samtidigt som nya spelformer tillkommer. Dessutom är branschen i stort okänslig för konjunktursvängningar. Under 2006 uppgick den totala svenska spelmarknaden till cirka 36,5 miljarder kronor. Det går att se en trend mot att mer och mer av den totala spelmarknaden flyttar över till Internet. Två av de mest intressanta spelformerna på Internet är Poker och Bingo. Det är därför ingen tillfällighet att det är på dessa två spelområden PSI valt att lägga sin största fokus.

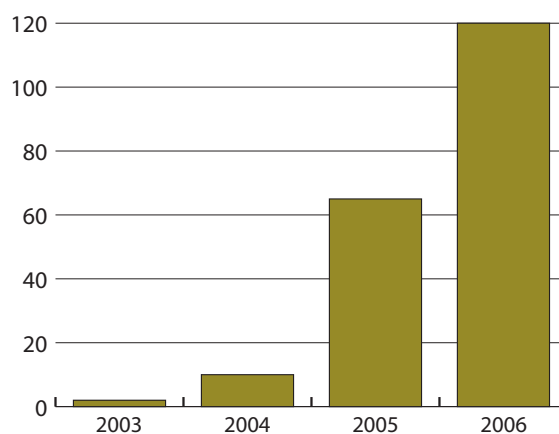
Poker

Sedan starten har online pokerns popularitet växt med en otrolig fart och spelarvolymen har ökat med över 2000 procent. Under 2003 och 2004 växte marknaden för Internetpoker med 400 respektive 300 procent. Under 2005 och 2006 har tillväxttakten avtagit något men har ändå legat kvar på väldigt höga nivåer.

GBGC (Global Betting and Gaming Consultants) förutspår att Internetpoker kommer att ha en årlig tillväxt om 18,2 procent globalt fram till 2010. Tillväxten för Europa beräknas under samma period vara ca 23 procent årligen.

I februari i år startade PSI en ny pokersajt med en av världens bästa nätpokerspelare, Erik Sagström, som ambassadör. För att uppnå en så god spelarlikviditet som möjligt direkt från start valde PSI att lägga sajten på Boss Medias nätverk. Boss Media har haft en mycket god intäktsutveckling på sitt pokernätverk de senaste två åren.

Utveckling royaltointäkter för poker, 2003 – 2006, Boss Media (MSEK) Källa: Boss Media



Pokerspel på nätet har idag intagit en unik ställning på spelmarknaden och det finns enligt Lotteriinspektionens rapporter inga tecken på att spelformen skulle minska i popularitet.

Bingo

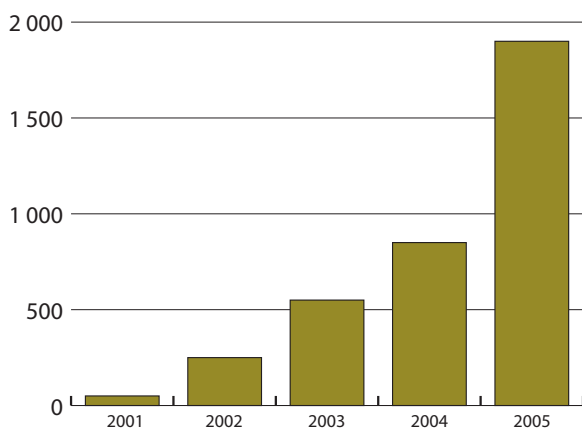
Intresset för Bingo på nätet har visat en markant ökning under det senaste året och bedöms vara en av de mest intressanta spelformerna på nätet framöver.

Även om marknaden för Internetbaserad bingo fortfarande är i sin linda beräknar man att över 5 miljoner människor spelade bingo över Internet under 2005. Intresset för online Bingo fortsatte att öka markant under 2006 och kan vara den spelform som kommer att öka mest den närmaste tiden. Redan idag uppskattas den globala onlinebingomarknaden till cirka 800 miljoner USD.

Marknaden för onlinebingo bedöms öka från cirka 800 miljoner USD idag till cirka 2 miljarder USD 2010. Den största tillväxten väntas ske i Europa.

Det är enligt PSI väldigt viktigt att man lanserar sina sajter på bra nätverk där man redan har en betydande kundbas. På så sätt uppnår man god spelarlikviditet från start samtidigt som man minimerar behovet av personal. PSI har därför valt att samarbeta med en av de största plattformslieferantörerna. Styrelsen bedömer att nuvarande marknadsförutsättningar innebär goda möjligheter till en betydande omsättningstillväxt framöver.

Tillväxt i satsade pengar i Parlay's bingo nätverk (miljoner USD) Källa: Parlay Entertainment



Mål

PSI har fastställt mål för verksamhetens långsiktiga finansiella utveckling. Faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från PSI:s mål. De angivna målen kvalificeras i sin helhet genom referens till faktorer som diskuteras genomgående i detta perspektiv och särskilt i avsnitt Riskfaktorer.

Tillväxt och marginal

Bolagets långsiktiga finansiella mål inkluderar en organisk omsättningstillväxt som överstiger Internet spelmarknadens totala tillväxt motsvarande period. Minst 25% av den ökningen skall direkt förbättra rörelseresultatet under samma period. Till detta kommer målet att aktivt delta i konsolideringen av branschen.

Styrelsen bedömer att nuvarande marknadsförutsättningar innebär goda möjligheter till en betydande omsättningstillväxt framöver.

Finansiell ställning

PSI koncernens soliditet skall vara väl avpassad med beaktande av rörelserisken i Bolagets verksamhet.

Konsolideringstrend

Trenden är att de mindre nätbolagen försvinner och de stora blir allt starkare genom att aktörer med direkt eller indirekt ekonomiskt intresse i spelverksamhet ingår samarbetsavtal eller köps upp. Den legala situationen i USA har också lett till en ökad konsolidering på spelmarknaden med sammanslagningar och uppköp som följd. PSI bedömer att man genom att agera tillsammans i en koncern kan uppnå bättre volymavtal med spelplattformar, genomföra gemensamma marknadsföringsstrategier till lägre kostnader och utnyttja synergier genom gemensam användning av servicebolagen.

Bolagets ledning och styrelse har lång erfarenhet av arbete, investeringar och utveckling i verksamheter inom spel- och Internetbranschen. Med den kunskap, erfarenhet och kapital som PSI tillför bolagen får de möjlighet att växa snabbare och öka sin lönsamhet under trygga former.

Genom PSI:s nischade koncept inom spelbranschen bör PSI ha goda möjligheter att utvecklas till en ledande aktör i Sverige och Norden.

Tendenser

Konsolideringen i branschen fortsätter med många förvärv och sammanslagningar. Poker ser ut att återhämta sig efter turbulensen i samband med ny lagstiftning i USA samtidigt som nya spelformer som Bingo ökar kraftigt.

För Bolagets del har detta återspeglats i en kraftig ökning för Bolagets befintliga pokersajter. De nystartade sajterna minbingo och erik123 har endast funnits under en mycket begränsad tid och det är för tidigt att utläsa några trender för dessa sajter.

Avslutningsvis fortsätter Bolaget att stärka upp sin organisation, nu senast med Caroline Carlsson, tidigare VD på ZTV, som tillträder som ny VD för PSI:s Holdings på Malta senast den 13 september 2007.

Källor: 24h, Poker Pulse, pokerlistings, Lotteriinspektionen, Boss Media, Parlay Entertainment och MECN.

PSI:s verksamhet

Historik

PSI startade sin nuvarande verksamhet hösten 2005 av affärsmän och erfarna spelare som såg stora möjligheter i den Internetbaserade spelbranschen.

- Vintern 2006; 66Poker förvärvas.
- Våren 2006; Bolaget får en styrelse med lång och bred erfarenhet från spelbranschen.
- Våren 2006; PSI:s vision och affärsidé fastställs.
- Sommaren 2006; Wasapoker och I Want Help förvärvas.
- Vintern 2007; PartyBux förvärvas.
- Vintern 2007; www.erik123.com lanseras
- Vintern 2007; www.minbingo.com lanseras
- Vintern 2007; 29 procent av Hagel & Dis förvärvas.

Verksamhet

- PSI kommer att granska och utvärdera entreprenörsdrivna bolag inom den Internetbaserade spelbranschen.
- Efter noggrann genomförd due diligence enligt fastställda kriterier kommer PSI att investera i utvalda bolag.
- PSI kommer att utveckla egna spelsajter inom olika segment.
- PSI kommer att förädla, utveckla och skapa synergier mellan bolagen i företagsgruppen.

Affärsmodellerna för PSI:s verksamhet

Poker: Vid varje spel på ett bord tas en liten avgift ut från vinstpotten kallad rake av nätverket. Raken är en mycket låg procentsats av vinstpotten med en fast högsta nivå som gör att storleken på spelet oftast saknar betydelse för nätverket utan antalet spel är viktigare. Procentsatsen och det fasta högsta beloppet är relativt konkurrensneutralt mellan olika nätverk. Nätverket (i PSI:s fall 24H och St Minver) tar sedan en andel av raken för sina tjänster (tex kundtjänst, betaltjänster etc) och resten blir PSI:s pokerintäkt, den så kallade nettoraken.

Bingo: För varje brickspel återgår en procentsats i vinster till spelaren. Denna procentsats varierar betydligt mer mellan arrangörerna jämfört med på pokermarknaden. På internationella bingoplattformar är återbetalningen till spelarna cirka 60-80%. Skillnaden mellan återbetalningen i vinster och insatsen blir nätverkets vinst. Fördelningen mellan arrangören (St Minver) och PSI liknar sedan beskrivningen på poker. Bingointäkten PSI erhåller kallas netcommission.

Gemensamt för båda modellerna är att PSI inte tar någon spelrisk utan endast erhåller en procentuell ersättning från nätverken.

Fördelning av intäkter 06-07-01--06-12-31

	I Want Help S.A.	Potencia Fuerte S.A. (66Poker. com)	PSI Hold- ings LTD (Wasa poker. com)
Omsättning	513 143	1 242 094	2 341 549
Procent	13%	30%	57%

Operationell struktur

PSI strävar efter att skapa en kostnadseffektiv och kompetent operationell struktur och kommer därför att behålla en liten fast organisation i Sverige.

All operativ spelverksamhet i PSI bedrivs i dotterbolag på Malta genom holdingbolaget PSI Holdings Ltd. PSI har fler anställda utomlands än i Sverige.

Verksamheter inom den Internetbaserade spelbranschen har en stor skalbarhet. För PSI innebär detta att Bolaget kan växa kraftigt och ändå begränsa kostnader för personal och utveckling.

Teknik- och plattformslösningar

PSI har initialt valt att inte själva investera i teknik- och plattformslösningar. Bolagets spelsajter verkar på olika spelplattformar:

- minbingo.com på Parlay Entertainment som är en av världens största bingoplattformar via St Minvers nätverk.
- erik123.com på Boss Media via St Minvers nätverk.
- 66poker.com och wasapoker.com på 24hpokers nätverk.

Skälen till varför PSI valt att inte investera i egna plattformar

- Ökar flexibiliteten.
- Utnyttjar skalbarheten och minimerar behovet av personal.
- Enkelt att vid behov byta plattform.
- Åtkomst av spelarlikviditet från start.
- Höga vinstnivåer från start.

Externa samarbetspartners

PSI samarbetar med externa leverantörer; svensk legal rådgivning, Wistrand Advokatbyrå; revision Öhrlings PricewaterhouseCoopers; kommunikation Pharos och Trimedia. Bolaget kommer aktivt att utnyttja dessa externa partners i verksamheten. Detta arbetssätt medför lägre kostnader eftersom man då kan begränsa antalet fast anställda.

Aktiv styrelse

Bolaget arbetar för närvarande med en modell där styrelsen är aktiv i den övergripande verksamheten. Bolaget har en arbetande styrelseordförande.

PSI har tillsatt en revisionskommitté bestående av styrelsens ordförande Bengt Jönsson och styrelseledamoten Per Bouveng.

Investeringsobjekten

PSI kommer i huvudsak att förvärva bolag som har ett positivt kassaflöde och som redan uppnått lönsamhet och där bolagets ägare ser fördelar med att ingå i en större sfär med nya utvecklingsmöjligheter. PSI skall också kunna erbjuda ägarna bättre förutsättningar för en realisering av uppbyggda värden.

Genom att investera i bolag med teknik eller servicetjänster kommer PSI att införskaffa nödvändiga verktyg samt kompetens inom teknik och kundsupport. Tekniken eller servicen skall vara direkt applicerbara i investeringsobjekten.

Investeringsprocess

Under ledning av ordförande tillsätts en investeringsgrupp, bestående av styrelsemedlemmar och VD, som ansvarar för granskning, genomförande och uppföljning av förvärv. Bolagen väljs utifrån väl definierade verk-

samhetsområden och bolagskriterier och skall dessutom passa in i den bolagsstruktur som PSI eftersträvar. Investeringarna skall genomföras enligt fastställda metoder för att säkerställa en hög kvalitet i förvärvsprocessen.

Spelansvar

PSI arbetar med spelansvar och etiska frågor inom en rad olika områden, till exempel genom produktutveckling, begränsande åtgärder, utbildning och information och ansvarsfull marknadsföring samt via branschsamverkan. Bolaget arbetar konsekvent med etiska spelansvarsfrågor som berör spelandet och spelbranschen.

PSI har utformat en etikpolicy tillsammans med Thomas Nilsson på Spelinstitutet och Pieter Remmers, Assissa Consultancy Europe. PSI är medlemmar i Global Gambling Guidance Group G4 (en internationell organisation för spelansvarsfrågor). Alla PSI:s bolag kommer att följa denna policy och hela tiden arbeta med spelansvar som ledstjärna. PSI:s bolag samarbetar även med ett antal ideella organisationer som ger råd till personer som har problem till följd av spel.



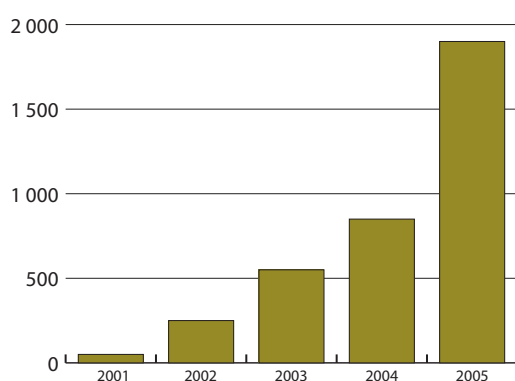
PSI:s verksamheter

ONLINEBINGO



Kort marknadsöversikt

Tillväxt i satsade pengar i Parlay's bingo nätverk (miljoner USD) Källa: Parlay Entertainment



Bingo är den spelform på Internet som idag har den högsta potentialen. Genom bingo har man också nått en ny målgrupp för Internet-spel - kvinnor. Bingo skiljer sig från övriga spel eftersom merparten av spelarna inte är på sajten enbart för att spela utan även deltar för att interagera med nya människor genom chatt. Chatten gör att kunden stannar på sajten eftersom man där har sina vänner och medspelare och detta

leder till att det är lättare att bygga lojalitet inom bingosegmentet än inom andra onlinespel.

Vissa bedömare räknar med att marknaden för online bingo kommer att öka från cirka 800 miljoner USD idag till cirka 2 miljarder USD 2010 (Källa: MECN). Den största tillväxten väntas ske i Europa.

För en mer detaljerad marknadsöversikt se sid 36.

PSI:s bingoambassadör

Lasse Kronér

Född 1962 i Göteborg

Lasse är suppleant i PSI:s styrelse och har ägnat hela sitt liv åt underhållning och spel. I mars 2007 lanserades www.minbingo.com med Lasse Kronér som ambassadör. Lasse är idag en av Sveriges mest populära programledare i TV. Under åren 1999-2004 ledde han Sveriges största sällskapsspel, Bingolotto, i TV4. Lasse älskar spel och är också en duktig spelkonstruktör.

Lasse har alltid haft en speciell relation till Drottning Silvias Barn- och Ungdomssjukhus i Göteborg. Efter att själv ha legat på sjukhuset i sin barndom har han under åren på olika sätt deltagit i

projekt som samlat in pengar till sjukhuset. Sedan 2001 sitter han också med i sjukhusets Advisory board där bland annat nya intäktsmöjligheter diskuteras. Det glädde Lasse mycket när det genom minbingo.com blev möjligt att generera pengar till sjukhusets insamlingsstiftelse.

Verksamhetsbeskrivning

Minbingo.com lanserades i mars 2007. Bingo är av tradition ett socialt spel där man mer spelar tillsammans än mot varandra. Den sociala faktorn är viktig på minbingo.com och chatttrummet där man interagerar med andra spelande vänner är en viktig del av glädjen och gemenskapen. Man kommer också att kunna bjuda in sina vänner att spela bingo.

Välgörenhet

PSI kommer att tillföra en del av överskottet från minbingo.com till insamlingsstiftelsen för Drottning Silvias barn- och ungdomssjukhus.

För den aktiva spelaren ges därmed möjlighet att genom sitt spelande bidra till välgörenhet.

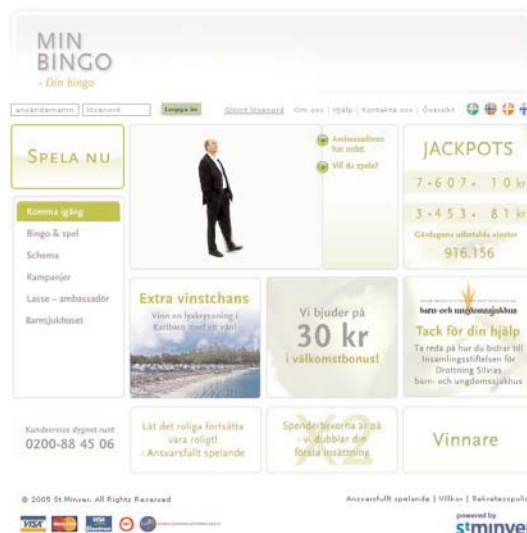
Spelansvar

PSI är medlemmar i G4, en internationell organisation som arbetar för att minska spelberoende, minbingo.com kommer att följa G4:s riktlinjer.

En del av ansvarsvarstagandet är att minbingo.com ska erbjuda låga insatsnivåer på alla spel.

Fakta minbingo.com

Startad	2007
Plattform/nätverk	Parlay Entertainment/St Minver
PSI:s ägarandel	99,99%



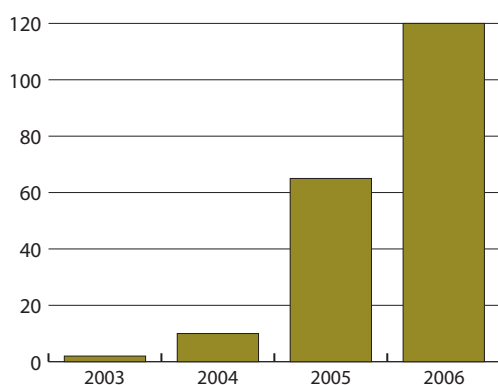
PSI:s bingoambassadör Lasse Kronér

PSI:s verksamheter

ONLINE POKER

Kort marknadsöversikt

Utveckling royaltynätkter för poker,
Q1/03 – Q4/06, (MSEK) Källa: Boss Media



Sedan starten har online pokerns popularitet växt med en otrolig fart och spelarvolymen har ökat med över 2000 procent.

Fördelen med poker på Internet är att man når den stora massan i ett peer-to-peer-nätverk, detta innebär att man kan organisera spel med riktiga pengar till och med i turneringsform. Dessutom är spel på Internet lönsamt även vid mycket låga insatsgränser vilket inte är fallet vid offlinepoker.

Storbritannien och Skandinavien var de marknader som mognade först i Europa. Nu rapporterar operatörer att övriga länder i Västeuropa börjar bli framgångsrika marknader. I Östuropa är marknaderna fortfarande i sin linda och operatörerna siktar nu in sig på detta område.

Under 2003 och 2004 växte marknaden för Internetpoker med 400 respektive 300 procent. Under 2005 och 2006 har tillväxttakten avtagit något men har ändå legat kvar på väldigt höga nivåer. GBGC förutspår att Internetpoker kommer att ha en årlig tillväxt om 18,2 procent globalt fram till 2010. Tillväxten för Europa beräknas under samma period vara ca 23 procent årligen.

För en mer detaljerad marknadsöversikt se sid 36.

PSI:s pokerambassadörer

Erik Sagström

Född: 1983 i Linköping

Erik Sagström är en av världens bästa pokerspelare online och mannen bakom sajten som fått namn efter hans smeknamn på Internet, erik123.

Poker är ett skicklighetsspel och därför satsar Erik på att lära ut så mycket som möjligt på erik123.

Källor: Boss Media, Pokerlistings och 24h

Erik ansåg att det behövdes en seriös pokersajt, utan tingeltangel, popup-fönster och störande reklambudskap. Erik är övertygad om att det finns fler som tycker som han, som vill ha en sajt fokuserad på poker och kunskap och som visar stort ansvar. Poker handlar om skicklighet och uthållighet, på samma sätt som inom sporten, detta vet Erik, som innan han satsade på pokern, var på väg till landslaget i bordtennis.

Övriga ambassadörer för PSI:s pokersajter är William Thorsson och Ayhan Alsancak.

Verksamhetsbeskrivning

Erik123.com lanserades i februari 2007 och är en pokersajt på Boss Medias internationella nätverk.

Sajten har byggts med fokus på kunskap och trygghet istället för på marknadsföring. Ingen reklam, ingen rakeback. Bara poker. Sajten har också en stilren formgivning, utan störande element, som möjliggör för spelaren att fokusera på spelet.

Poker handlar om skicklighet

För att bli skicklig i poker krävs kunskap och erik123.com ska sprida denna kunskap. Här kan man bland annat ta del av Eriks kunskaper via en avancerad pokerskola, ha möjlighet att få en spelad hand kommenterad eller ställa frågor i största allmänhet. Det ska löna sig för spelarna att komma till sajten.

Ansvarsfull pokersajt

Erik123.com använder sig av en teknik som är utvecklad av svenska Boss Media, världens ledande oberoende leverantör av system för onlinespel. Tekniken borgar för trygghet, till exempel övervakning och möjlighet att sätta gränser för spelvolym. Via Boss Medias nätverk kan man möta spelare från hela världen. Erik123.com kommer inte att erbjuda pengar till etablerade spelare för att spela på sajten för att därigenom därigenom agera "dragplåster" för att locka in vanliga spelare.

PSI är medlemmar i G4, en internationell organisation som arbetar för att minska spelberoende, erik123.com kommer att följa G4:s riktlinjer.

Stort intresse vid lanseringen

Intresset kring lanseringen har varit stort, både i Sverige och utomlands. Lanseringen har diskuterats såväl i media som på olika pokerforum. Tre veckor efter lanseringen hade tusentals spelare sökt sig till sajten.



PSI:s pokerambassadör Erik Sagström

Fakta erik123.com

Startad	2007
Plattform/nätverk	Boss Media/St Minver
PSI:s ägarandel	99,99%

WWW.66POKER.COM

Fakta

Startad	2005
Nätverk	24hpoker
PSI:s ägarandel	99,99%



Verksamhetsbeskrivning

PSI förvärvade i januari 2006 spelsajten 66Poker, som har varit kommersiellt aktiv sedan september 2005.

66Poker erbjuder kasinospel, poker och betting genom ett samarbetsavtal med 24hpoker.

66Poker har ett pokerteam, Team 66Poker, bestående av internationellt kända pokerspelare som Ayhan Alsancak, William Thorsson och Fuat Caan.

66poker.com kommer att relanseras under våren 2007 och kommer bland annat att uppgraderas med en VIP-shop.

66poker.com är den av PSI:s sajter som har flest internationella spelare.

WWW.WASAPOKER.COM

Fakta

Startad	2005
Nätverk	24hpoker
PSI:s ägarandel	99,99%



Verksamhetsbeskrivning

Wasa Poker förvärvades i juni 2006. Wasa Poker driver en av marknadens bästa webshoppar och anordnar pokerevents för företag, organisationer och VIP-spelare.

Wasapoker.com skiljer sig från andra pokersajter; förutom pokerspel så erbjuder man månatliga reportage och artiklar. Wasapoker.com erbjuder ett lojalitetsprogram, vip-cash back Gold, som ger spelarna upp till 60 procent tillbaka på den avgift spelsajter tar ut. Det i kombination med webshoppen, där spelaren byter poäng mot produkter, gör att wasapoker.com är en av de sajter i världen som ger mest tillbaka till sina spelare. Sajten ger också sina lojala spelare support via sajtens Poker Managers.

PSI:s verksamheter

SUPPORT OCH MARKNADSFÖRING

I WANT HELP

Fakta

Startad	2005
PSI:s ägarandel	100%

Verksamhetsbeskrivning

PSI förvärvade kundsupportföretaget I Want Help SA baserat i Costa Rica under hösten 2006.

I september 2005 startades verksamheten upp i Costa Rica med en ny affärsidé; att driva ett fristående kundserviceföretag mot i-gaming-industrin och ge personlig service till bolagets kunder och spelare.

I Want Help arbetar inte enbart med kundtjänst utan även med "retention and care", betalningar, bedrägerihantering och översättningar.

I Want Help har idag kunder inom bingo och poker.

I Want Helps kontor är bemannat 24 timmar om dygnet, 7 dagar i veckan för att täcka kundernas behov. Bolagets anställda behärskar sju språk flytande.

WWW.PARTYBOX.COM

Fakta

Startad	2006
PSI:s ägarandel	90%

Verksamhetsbeskrivning

PSI förvärvade aktier i Tekwell Enterprises Ltd. i januari 2007. Tekwell Enterprises Ltd. äger sajten PartyBox.com som har varit aktiv sedan april 2006. Tekwell är ett bolag som bygger communities.

PartyBox.com erbjuder nya spelare en chans att prova på onlinespel utan risk. Bolaget har ett stort antal etablerade spelbolag som kunder.

Bolaget har främst marknadsförts genom olika forum och hemsidor som gärna länkar till PartyBox.com. Sajten har cirka 10 000 inkommande länkar ute på nätet.

PartyBox.com tillför dessutom PSI kompetens inom teknik, utveckling och design.



PSI:s verksamheter

ÖVRIGT

WWW.HAGELODIS.SE

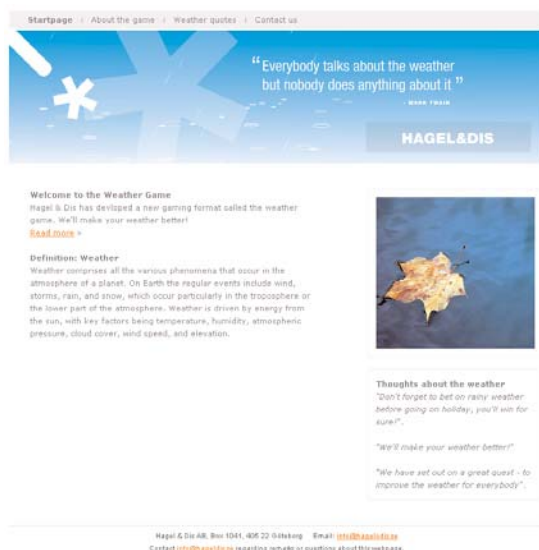
Fakta hagelodis.se

Förvärvad

PSI:s ägarandel

2007

29%



Verksamhetsbeskrivning

PSI äger cirka 29 procent i Hagel & Dis Gaming Systems AB. PSI ska senast 2007-05-31 genom en nyemission förvärva ytterligare cirka 4 procent. Därtill har PSI en option att senast 2014 öka innehavet med ytterligare 7 procent. PSI är största ägare och innehar ordförandeposten.

Hagel & Dis har ett patent som innebär ett skydd av överföringen av väderdata till speldata och erbjuder spel på ett specifikt väder på en specifik plats i världen. Spelprodukten är också intressant eftersom den kan appliceras på i princip vilken spelform som helst, t ex betting eller som lotteri.

Hagel & Dis är ett licensbolag som arbetar med återförsäljare i hela världen och man marknadsför idag produkten mot flera stora spelbolag i Europa. Som ett exempel har Hagel & Dis samarbetspartner i Danmark applicerat väderspelet i TV-format. Detta TV-format presenterades vid TV-mässan MIP i Cannes under våren 2007. Genom Hagel & Dis har PSI en spelprodukt med stor potential på den internationella arenan.



Marknadsöversikt

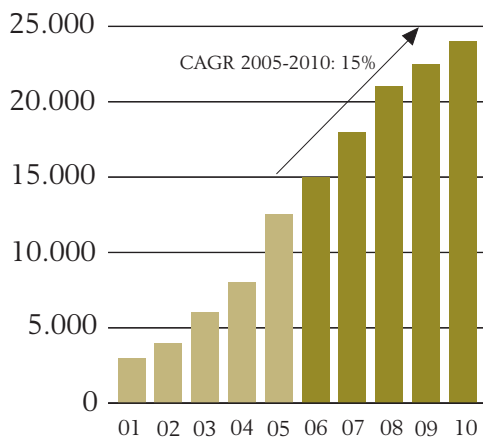
Spelmarknaden på Internet

Spelbranschen på Internet i allmänhet har haft en mycket stark tillväxt de senaste åren. Den starka tillväxten för onlinegaming förväntas fortsätta då flera nya marknader kommer att göras tillgängliga framöver. Dessutom är branschen i stort okänslig för konjunktursvängningar.

Den Internetbaserade spelmarknaden tog form kring mitten av 90-talet då de första mindre Internetkasinona såg dagens ljus. Inledningsvis var bolagen i branschen huvudsakligen baserade i Karibien, men på senare år har allt fler har sökt sig till länder med striktare regler för de finansiella marknaderna och med tydligare bolagslagstiftning. Flytten har till stor del gått från Karibien till europeiska säten som t ex Gibraltar, Malta och Isle of Man. Dessa platser har också fördelen att enkelt kunna erbjuda den större bandbredd som är nödvändig för onlinespel.

Spel över Internet

Global marknadsstorlek, MUSD



Källor: Christiansen Capital Partners och GBGC

EU-länderna

EG-domstolen har i en rad domar sedan 1990-talet ställt upp de krav som EU-rätten kräver för att medlemsstaterna skall få begränsa den fria rörelsen av speltjänster.

I mitten av mars 2007 kom den senaste i raden av domar i det så kallade Placanica-målet. I målet uttalade EG-domstolen bland annat att medlemsstaterna i EU inte kan utestänga vissa typer av aktörer (i det här fallet marknadsnoterade företag) som behöriga att få licens att anordna spel. I målet upprepade EG-

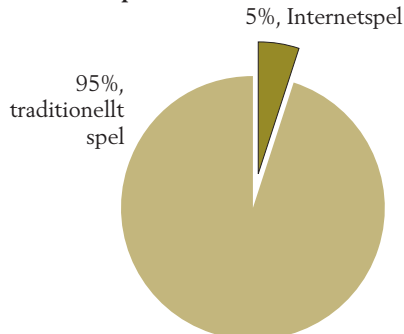
domstolen dessutom sin tidigare regel att inskränkningar i den fria rörelsen av speltjänster måste tjäna vissa syften (främst skyddet mot brott och skyddet för folkhälsan) för att vara tillåtna och att inskränkningarna måste vara proportionerliga i förhållande till detta skyddsändamål.

I den tidigare domen i det så kallade Gambelli-målet i november 2003 slog EG-domstolen bland annat fast att om medlemsstaterna lockar och uppmuntrar till spel om pengar i syfte att stärka statskassan så kan dessa inte åberopa tvingande skyddshänsyn för att stänga ute andra aktörer.

Rättsutvecklingen inom EU under senare år har inneburit att medlemsstaterna fått ett snävare utrymme att upprätthålla ett spelmonopol som innebär att privata aktörer stängs ute. Enligt många bedömare är det mycket tveksamt om den svenska lotteriregleringen uppfyller EG-rättens krav. Den svenska regeringens särskilda utredare konstaterade i

Spel över Internet

Andel av totalt spelande



Källor: Christiansen Capital Partners och GBGC

betänkandet "Spel i en föränderlig värld" (SOU 2006:11) att "sedan Svenska Spel i november 2005 erhållit tillstånd att anordna poker över Internet kan det enligt utredningen befaras att man överträtt en gräns då den svenska lagstiftningen inte längre kan anses förenlig med EG-rätten." Det finns mycket som talar för att det på sikt sker regeländringar i Sverige som kan innebära att det införs ett licenssystem. Det är emellertid osäkert åt vilket håll utvecklingen går.

Det är PSI:s bedömning att de statliga spelmonopolen kommer att fortsätta att luckras upp då det krävs en anpassning till rättsutvecklingen inom EU.



Intresset för online Bingo fortsatte att öka markant under 2006 och kan vara den spelform som kommer att öka mest den närmaste tiden. Redan idag uppskattas den globala onlinebingomarknaden till cirka 800 miljoner USD.

Umgänge mellan spelarna genom chatt är en faktor som driver bingomarknaden.

USA

I USA har regleringen av spelindustrin alltid varit en juridisk gråzon. Amerikanska lagstiftare har vid upprepade tillfällen försökt förbjuda onlinespel trots att USA är den största onlinespelmarknaden i världen.

Debatten om hur onlinespel skall hanteras fortsätter i takt med att onlinespoken och andra spel blir en alltmer vanligt förekommande företeelse i de amerikanska hemmen. Många av de mest framgångsrika pokerwebbplatserna rapporterar att en mycket stor andel av deras spelare kommer från USA.

Antalet spelare i USA är idag osäkert efter de inskränkningar som gjorts efter HR.4411. De flesta sajter har stängt för ame-

rikaner, däribland Party-Poker.

HR. 4411 är en lag som ska försvåra för spelare med amerikanska banker, kortföretag etc. att överföra pengar till spelkonton både i och utanför amerikansk jurisdiktion genom att göra själva överföringen av medel till kontot olaglig för firman som utför överföringen.

Tillväxtmöjligheter

Branschen anser att det fortfarande finns utrymme för tillväxt både vad avser antal spelare på nuvarande marknader och tillkomst av nya marknader. Till exempel säger Dresdner Kleinwort Wasserstein, i en analys presenterad i maj 2006, att sektorn för vadslagning på Internet är fundamentalt undervärderad givet de robusta marginalerna och den uppenbara sektortillväxten. Enligt en ny studie av American Gaming Association motsätter sig 83 procent av de vuxna i USA att regeringen försöker reglera sektorn.

Onlinebingo

En stor kundgrupp är de som spelar för nöjes skull genom spelformer där insatserna oftast är begränsade. Tjusningen med dessa spel är oftast inte att tjäna så

mycket pengar som möjligt utan spelet i sig själv och gemenskapen med övriga spelare. Ett exempel på en sådan spelform är traditionell bingo som nu börjar få fotfäste på Internet. Insatserna är begränsade tillika vinstmöjligheterna. Intäktsmodellen för spelarrangören är mycket god med höga marginaler och återkommande kunder.

Internetbaserad Bingo har en högre marginalpotential än andra spelprodukter. Bingo skiljer sig från övriga spel då merparten av spelarna deltar i spelet för att interagera med nya människor genom chatt och andra aktiviteter. Kvinnor utgör en stor del av marknaden och interaktion och umgänge mellan spelarna är faktorer som driver bingomarknaden.

Bingospel har exploderat under de senaste åren och är ett folkspel i många latinamerikanska länder. Europa och Asien uppvisar för tillfället den största tillväxten.

Även om marknaden för Internetbaserad bingo fortfarande är i sin linda beräknar man att över 5 miljoner människor spelade bingo över Internet under 2005. Intresset för online Bingo fortsatte att öka markant under 2006 och kan vara den spelform som kommer att öka mest den närmaste tiden. Redan idag uppskattas den globala onlinebingomarknaden till cirka 800 miljoner USD.

(sista stycket borttaget)

Framgångsfaktorer

Onlinebingons framgång kan till viss del förklaras med:

- Ny målgrupp på Internetspel - kvinnor
- Chattrfunktion
- Hög jackpot
- Hög spelikviditet (många med- och motspelare)

Världens för närvarande tio mest populära bingosajter

1. Gala Bingo
2. Betfred Bingo
3. Bingo Cabin
4. Sun Bingo
5. Maris Bingo
6. Foxy Bingo
7. Bingo.com
8. Saturn Bingo
9. Spectra Bingo
10. Party Bingo

Källa www.Casinocity.com

GBGC förutspår att Internetpoker kommer att ha en årlig tillväxt om 18,2 procent globalt fram till 2010. Tillväxten för Europa beräknas under samma period vara ca 23 procent årligen.

Onlinepoker

Näst efter blackjack är poker det största kortspelet inom kasinospel och troligtvis det kortspel som spelas allra mest i hemmen.

Sedan starten har online pokers popularitet växt med en otrolig fart och spelarvolymen har ökat med över 2000 procent.

Fördelen med poker på Internet är att man når den stora massan i ett peer-to-peer-

nätverk, detta innebär att man kan organisera spel med riktiga pengar till och med i turneringsform. Dessutom är spel på Internet lönsamt även vid mycket låga insatsgränser vilket inte är fallet vid offlinepoker. Genom låga insatsgränser kan man locka grupper av spelare som annars inte hade spelat.

När World Poker Tour 2002 började använda sig av kameror placerade under pokerbordet för att kunna visa spelarnas hålkort blev sändningarna genast populära på båda sidor om Atlanten. TV-sändningarna från WPT och liknande tävlingar i kombination med Internets tekniska utveckling har givit pokern ett stort uppsving.

USA är pokers traditionella hemland och är fortfarande den största marknaden.

Storbritannien och Skandinavien var de marknader som mognade först i Europa. Nu rapporterar operatörer att övriga länder i Västeuropa börjar bli framgångsrika marknader. I Östeuropa är marknaderna fortfarande i sin linda och operatörerna siktar nu in sig på detta område.

GBGC förutspår att Internetpoker kommer att ha en årlig tillväxt om 18,2 procent globalt fram till 2010. Tillväxten för Europa beräknas under samma period vara ca 23 procent årligen.

Framgångsfaktorer

Onlinepokers framgång kan till viss del förklaras med:

- Spelets anpassning till tv-formatet med kameror som visar spelarnas kort osv.
- Deltagande av kända personer i turneringar
- Bredbandsutbyggnaden och prisfallet på internetaccess
- Turneringar med stora prispotter
- Möjligheten att kvalificera sig via onlineturneringar till de stora offlineturneringarna
- Stora sajter och nätverk möjliggör för spelare att hitta rätt motståndare dygnet runt
- Poker marknadsförs som delvis ett skicklighetsspel och lyckas därmed locka till sig spelare som inte är intresserade av rena turspel
- Texas Hold'em är en av de mest populära spelformerna och den lämpar sig också väl för spel på Internet såväl som för tv-sändningar

Cashgame vid ett eller flera bord och turneringar

Onlinepoker finns i två former; cashgame vid ett eller flera bord och turneringar. Man uppskattar att fördelningen av omsättningen är ungefär 70 – 30 till förmån för cashgame.

Vid cashgame tar operatören ut procent på varje pott som spelas.

Alla turneringar fungerar efter knock-out-principen där spelare slås ut en efter en tills det endast är en spelare kvar. Turneringar är mindre lönsamma för operatören, men de attraherar spelare till sajten och därmed till de mer lukrativa spelformerna.

Lönsamhet

Branschen som helhet har relativt höga marginaler, dessa marginaler är dock på väg ner eftersom konkurrensen mellan de stora sajterna har ökat de senaste åren.

Online spel globalt, miljarder USD

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Bingo	0,02	0,04	0,16	0,24	0,29	0,44	0,50	0,60	0,71	0,91	1,04	1,18	1,29
Poker	0,00	0,01	0,02	0,03	0,08	0,32	1,40	2,63	3,69	4,60	5,25	5,73	6,06
Sportsbetting	0,35	0,60	1,96	2,70	3,13	3,52	4,10	4,74	5,52	6,06	6,52	6,79	7,12

Källa: GBGC

Faktorer som gör en sajt framgångsrik

Likviditet

Spelare vill ha möjlighet att spela på vilket bord som helst eller att gå in i en turnering när som helst, detta är endast möjligt om många spelare är på sajten dygnet runt.

Marknadsföring

Att få in nya spelare och tillse att dessa stannar på sajten.

Trohet mot varumärke

Att ha spelare som är trogna kunder.

Turneringar

Antalet, svårighetsgraden och priserna i turneringarna är viktiga aspekter för att attrahera deltagare.

Turneringsspelare är ofta mer insatta och operatörerna får arbeta hårdare för att göra dessa nöjda.

Kundservice

Det är viktigt att ha välutbildad personal tillgänglig dygnet runt för att svara på frågor från spelarna.

Utbetalningar måste också ske snabbt.

Fakta om Internetpoker

Det finns idag ett 20-tal högt rankade pokerrum på nätet varav de 10 största tillsammans representerar ca 90 procent av den totala omsättningen. USA har svarat för den största tillväxten hittills. En liknande tillväxtkurva förväntas i Europa de närmaste åren.

Världens för närvarande tio största pokernätverk

1. PokerStars
2. PartyPoker
3. FullTilt Poker
4. OnGame Network
5. iPokerNetwork
6. Everest
7. Microgaming
8. Svenska Spel
9. Ultimate Bet
10. Bodog

Världens för närvarande tio mest populära pokersajter

1. Empire Poker/PartyPoker
2. Pacific Poker
3. PokerStars
4. PKR
5. TitanPoker
6. Full Contact Poker
7. Full Tilt Poker
8. Everest Poker
9. Bodog Poker
10. Interpoker

Källa www.Casinocity.com

Betting

Marknaden för onlinebetting har under de senaste åren vuxit explosionsartat och ökningen förväntas bestå.

När det gäller fördelningen av de största geografiska marknaderna uppskattades under 2004 att USA stod för 41 procent av marknaden, följt av Västeuropa med 24 procent och Asien med 18 procent.

Även vad gäller betting så ökar intresset för spel mot andra spelare i form av så kallade vadslagningsbörser. En vadslagningsbörse tillhandahåller en tjänst där ett antal spelobjekt presenteras och spelarnas insatser och vinstutbetalningarna hanteras. Företaget Betfair är idag i särklass störst av de vadslagningsbörser som finns att tillgå på Internet.

Övrigt onlinespel

Förutom poker så utvecklas även andra onlinebaserade peer-to-peer i snabb takt. Under året har bingon fått ökat utrymme. Spel som backgammon och Mahjong nämns allt oftare som potentiella storsäljare på Internet. Spel där man spelar mot andra personer växer alltså mycket snabbt och man ser också att allt fler spelplatser på Internet strävar efter att tillhandahålla ett så komplett spelutbud som möjligt med vadslagning, poker, kasinospel, bingo etc.



Lotteriinspektionens utredning om spelmarknadens utveckling under 2006

Spelmarknaden genomgår över tiden olika faser av utveckling. Nya spel introduceras, prejudicerande rättsfall tillkommer, politiska beslut förändrar, teknik skapar nya beteenden mm. I denna ständigt pågående utveckling kan idag iakttagas fyra aktuella tendenser på spelmarknaden.

- Marknaden genomgår en konsolidering efter de senaste årens förändrade marknad, som en förberedelse inför framtiden.
- Regleringen av spelmarknaden genomgår en liknande konsolideringsprocess.
- Skillnaden mellan lotteri och andra former av underhållningstjänster minskar i betydelse. De tjänster spelmarknaden erbjuder präglas alltmer av skicklighet, underhållning och umgänge.
- Spelansvar präglar alltmer de frågor som diskuteras på spelmarknaden.

Under 2006 omsatte den reglerade svenska spelmarknaden ca 36,5 miljarder kronor. Det är en ökning med knappt en miljard kronor jämfört med 2005. I mars 2006 introducerade Svenska Spel pokerspel på Internet. Svenska Spels totala omsätt-

ning av spel på Internet, inklusive poker på nätet, uppgick till cirka 1,6 miljarder kronor.

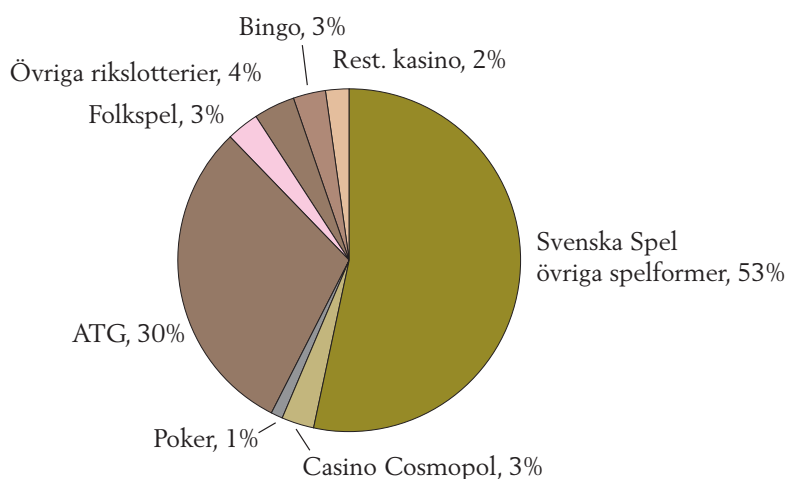
I genomsnitt använder svenska folket knappt 3 procent av sin disponibla inkomst till spel och lotterier. Fördelas spelutgifterna på landets alla invånare blir det en utgift på knappt 4.000 kronor per person och år. Räknat på invånare från 18 år och över blir det en utgift på nästan 5.000 kronor per person och år.

Under 2005 lät Lotteriinspektionen SIFO Research International genomföra två undersökningar om spel på Internet. Vid bägge tillfällena har telefonintervjuer gjorts med mer än 3.000 personer under fem veckor. Några resultat som undersökningarna har påvisat är att:

- 6 procent av allmänheten, i åldern 18 år och äldre, uppger att de har satsat pengar på spel över Internet under de senaste tre månaderna.
- Sportspel är den typ av spel över Internet som de flesta (39%) satsat pengar på följt av Lotto/Vikinglotto/Keno (28%), poker (25%), trav/galopp (20%) och skraplotter (17%).

Källor: GBGC Global Betting and Gaming Consultants, River City Group, pokerlistings, 24h, Poker Pulse, MECN, Lotteriinspektionen och Dresdner Kleinwort Wasserstein.

Svenska folket spelade för 36,5 miljarder kronor år 2006



Källa: Lotteriinspektionen

Proformaredovisning

Den finansiella informationen proforma har sammanställts i syfte att illustrera PSI-koncernens verksamhet efter förvärvet av I Want Help S.A. i augusti 2006 och förvärvet av WasaPoker-koncernen i juni 2006.

Proformaresultaträkningen har upprättats som om båda förvärven skett per 2006-01-01 och proforma-balansräkningen har upprättats som om förvärvet av I Want Help skett per 2006-06-30.

Proformaredovisningen har sammanställts i enlighet med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpas i PSI-koncernen. En beskrivning av redovisningsprinciperna finns på sid 81 i detta prospekt. En proformaredovisning beskriver en hypotetisk situation och syftet är att tillhandahålla information och belysa fakta. Avsikten är inte att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

Resultaträkning 2006-01-01 - 2006-06-30 - PROFORMA

Tkr	PSI Spelinvest- koncernen Not 1	PSI Spel- invest AB Not 2	Wasa Poker koncernen Not 3	I Want Help SA Not 4	Eliminering koncern- interna trans- aktioner Not 5	Koncern- mässig av- skrivning Not 6	Proforma koncernen Not 7
Rörelsens intäkter	2 065		1 474	745	-604		3 680
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader	-7 236	-560	-1 755	-205	604		-8 032
Personalkostnader	-1 544	-498	-362	-331			-1 739
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-224		-9			-503	-736
Summa rörelsens kostnader	-9 004	-1 058	-2 126	-536	604	-503	-10 507
Rörelseresultat	-6 939	-1 058	-652	209	0		-6 827
Resultat från finansiella poster	-24						-24
Resultat efter finansiella poster	-6 963	-1 058	-652	209	0	0	-6 851
Inkomstskatt							0
Årets resultat	-6 963	-1 058	-652	209	0	0	-6 851

Not 1

PSI:s koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2005-07-01 - 2006-06-30 i enlighet med officiell årsredovisning. Redovisningen är upprättad i enlighet med IFRS. PSI:s koncernresultaträkning omfattar resultaträkningarna för PSI för hela räkenskapsåret 2005-07-01 - 2006-06-30, Potencia Fuerte SA:s resultaträkning från och med förvärvsdagen 1 januari 2006 samt avskrivningar på koncernmässiga övervärden för immateriella tillgångar hänförliga till Potencia Fuerte SA.

Not 2

PSI:s resultaträkning för perioden 2005-07-01 - 2005-12-31 i enlighet med delårsbokslut. Före 2006-01-01 förelåg inget koncernförhållande. Detta uppstod när Potencia Fuerte S.A. förvärvades 2006-01-01.

Not 3

Wasa Pokers koncernresultaträkning för perioden 2006-01-01 - 2006-06-30 i enlighet med delårsbokslut för koncernen. Beloppen i delårsbokslutet för Wasa Malta Ltd är omräknade från bolagets funktionella valuta, EUR, till PSI:s rapportvaluta SEK till genomsnittskurs.

Not 4

I Want Help SA:s resultaträkning för perioden 2006-01-01 - 2006-06-30 i enlighet med delårsbokslut. Beloppen i delårsbokslutet är omräknade från bolagets funktionella valuta, USD, till PSI:s rapportvaluta SEK till genomsnittskurs.

Not 5

Eliminering av försäljning mellan I Want Help SA och PSI Spelinvest-koncernen för perioden 2006-01-01 - 2006-06-30.

Not 6

Koncernmässig avskrivning på immateriell tillgång identifierad vid förvärv av Wasa Poker-koncernen för perioden 2006-01-01 - 2006-06-30.

Not 7

Vidstående kolumner läggs samman genom att kolumnerna benämnda PSI Spelinvestkoncernen, Wasa Poker-koncernen, I Want Help SA, Eliminering koncerninterna transaktioner och koncernmässig avskrivning summeras och och det saldo som därefter erhålls justeras med PSI Spelinvest AB:s resultaträkning för perioden 2005-07-01 till 2005-12-31 (not 2).

Balansräkning 2006-06-30 - PROFORMA

Tkr	PSI Spelinvest AB - koncernen	I Want Help	Proforma koncernen
	Not 1	Not 2	Not 3
Tillgångar			
Goodwill	5 647	2 416	8 063
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 077		4 077
Inventarier	64	47	111
Summa anläggningstillgångar	9 788	2 463	12 251
Övriga fordringar	613	3	616
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	91		91
Likvida medel	5 539	334	5 873
Summa omsättningstillgångar	6 243	337	6 580
Summa tillgångar	16 031	2 800	18 831
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	12 394	2 800	15 194
Långfristiga skulder	1		1
Leverantörsskulder	1 001		1 001
Aktuella skatteskulder	21		21
Övriga kortfristiga skulder	1 225		1 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 389		1 389
	3 637	0	3 637
Summa eget kapital och skulder	16 031	2 800	18 831

Not 1

PSI:s koncernbalansräkning per 2006-06-30 i enlighet med officiell årsredovisning. Redovisningen är upprättad i enlighet med IFRS.

Not 2

Effekt av förvärv av I Want Help SA om förvärvet hade skett per 2006-06-30. Betalning av I Want Help har skett genom en apportemission om 1 400 000 aktier

till ett värde av 2 kr per aktie. Det ger ett anskaffningsvärde på 2,8 miljoner kr. Förvärvs-kalkyl är upprättad i enlighet med IFRS 3. Eget kapital i I Want Help uppgick till 384 tkr vid förvärvstillfället varför förvärvsgoodwill uppstår med 2 416 tkr.

Not 3

Vidstående kolumner summeras.

Koncernens utveckling i sammandrag

Koncernens utveckling i sammandrag

Nedanstående sammandrag av PSI:s räkenskaper bör läsas i anslutning till avsnitten Kommentarer till den finansiella utvecklingen, samt de räkenskaper som återfinns på annan plats i detta prospekt.

Bakgrund

Nedan presenteras PSI:s finansiella utveckling i sammandrag för perioden 2005 – 2006 samt för perioden juli – december 2006 (med jämförelseperiod juli - december 2005). Redovisningen för perioden juli – december 2006 är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Koncernredovisningen för perioden juli 2005 – juni 2006 är upprättad i enlighet med IFRS samt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR30, Kompletterande redovisningsprinciper för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Koncernförhållande uppstod under räkenskapsperioden juli 2005 – juni 2006. Då koncernförhållande inte förekommit tidigare redovisas inga jämförelsetal till koncernredovisningen. Någon speciell problematik kring övergången till IFRS uppstod därmed inte.

Finansiella resurser

I tabellen redovisas eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2007. Inga av skulderna var ställda mot borgen. Det fanns inga ställda panter.

Då bolagets rörelsekapital bedömdes som otillräckligt för att driva verksamheten över den närmaste tolv månadersperioden genomfördes i april en bryggfinansiering som tillförde bolaget totalt 4 MKR. Bryggfinansiering bestod dels i ett konvertibelt skuldebrev om 1,5 MKR dels av ett kortfristig lån om 2,5 MKR.

Beaktat det tillskjutna kapitalet genom bryggfinansieringen samt det faktum att dotterbolagen idag gemensamt genererar positivt kassaflöde bedömer styrelsen för PSI att rörelsekapitalet är tillräckligt för att bedriva verksamheten i sin nuvarande form åtminstone under den närmaste tolv månadersperioden.

Eget kapital och skuldsättning (TSEK)

Per 31 mars 2007

Summa kortfristiga skulder	965 205
Summa långfristiga skulder	-
Eget Kapital (exklusive ansamlad förlust)	24 835 928
Aktiekapital	934 133
Reservfond	94 000
Andra reserver	23 807 795

Nettoskuldsättning (TSEK)

Per 31 mars 2007

Likvida medel	699 820
Lätt realiserbara värdepapper	-
Likviditet	699 820
Kortfristiga fordringar	2 891 026
Kortfristiga skulder	965 205
Långfristiga skulder	-
Nettoskuldsättning	- 2 625 641

Resultaträkningar i sammandrag

	Delår 06-07-01	Delår 05-07-01	Helår 05-07-01
Tkr	-06-12-31	-05-12-31	-06-06-30
Rörelsens intäkter	4 097		2 065
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	-3 015		
Övriga externa kostnader	-5 584	-560	-7 236
Personalkostnader	-2 478	-498	-1 544
Avskrivningar och nedskrivningar	-748		-224
Summa rörelsens kostnader	-11 825	-1 058	-9 004
Rörelseresultat	-7 728	-1 058	-6 939
Resultat från finansiella poster	0		-24
Resultat efter finansiella poster	-7 728	-1 058	-6 963
Inkomstskatt			
Årets resultat	-7 728	-1 058	-6 963

Balansräkningar i sammandrag

Tkr	06-12-31	06-06-30
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	3 269	4 077
Goodwill	7 952	5 647
Inventarier	129	64
Kortfristiga fordringar	1 697	704
Kassa och bank	4 244	5 539
Summa tillgångar	17 292	16 031
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	14 875	12 394
Långfristiga skulder	1	1
Kortfristiga skulder	2 416	3 636
Summa eget kapital och skulder	17 292	16 031

Kassaflödesanalyser

	06-07-01	05-07-01	05-07-01
Den löpande verksamheten	-06-12-31	-05-12-31	-06-06-30
Rörelseresultat	-7 728	-1 058	-6 939
Justeringar	723		224
Erlagd ränta			-1
Kassaflöde från verksamheten före förändring i rörelsekapital	-7 005	-1 058	-6 716
Förändring rörelsekapital			
Förändring av fordringar	-1 212	-465	-636
Förändring av kortfristiga skulder	-607	515	2 138
Kassaflöde från löpande verksamhet	-8 824	-1 008	-5 214
Investeringsverksamheten			
Förvärv dotterbolag	334		-5 522
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-41	-43	-53
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar			596
Kassaflöde från investeringsverksamheten	293	-43	-4 979

Finansieringsverksamheten

Nyemission	6 500	4 000	15 731
Ej registrerad nyemission	736	-	
Förändringar av långfristiga fordringar		596	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 236	4 596	15 731
Periodens kassaflöde	-1 295	3 545	5 538
Likvida medel vid periodens början	5 539	-	-
Kursdifferens			1
Likvida medel vid periodens slut	4 244	3 545	5 539

Nyckeltal

	06-07-01	05-07-01	05-07-01
Nyckeltal, Tkr	-06-12-31	-05-12-31	-06-06-30
Nettoomsättning	4 097		2 065
Bruttomarginal	26%		
Rörelsemarginal	-188%		-337%
Resultat per aktie, kr	-0,16	-0,03	-0,21
Eget kapital	14 875	3 542	12 394
Eget kapital per aktie, kr	0,27	0,09	0,26
Soliditet	86%	87%	77%
Antal anställda vid periodens slut	17	1	
Utestående aktier i moderbolaget	54 633 300	37 500 000	47 400 000

Definition av nyckeltal

Bruttomarginal

Bruttovinsten i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat

Rörelseresultat i procent av årets omsättning.

Resultat per aktie

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Justerat eget kapital dividerat med antal utestående aktier.

Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

PSI har endast bedrivit begränsad verksamhet före förvärven av Potencia Fuerte SA i januari 2006, I Want Help i augusti 2006, Wasapoker i juni 2006 och PartyBux i januari 2007. Av denna anledning kan endast begränsad information rörande koncernens finansiella utveckling redovisas.

Väsentliga händelser under Q1 2007

PSI har, via dotterbolag på Malta, startat de Internet-baserade spelsajterna www.erik123.com med Erik Sagström som ambassadör och www.minbingo.com med Lasse Kronér som ambassadör.

PSI har ingått avtal om att förvärva 90 procent i det Malta baserade bolaget Tekwell Enterprises Ltd, som äger rätten till domännamnet www.partybux.com, en marknadsföringskanal på Internet baserad på en avancerad mjukvara som Tekwell Enterprises Ltd också äger rättigheterna till. Vidare har PSI förvärvat 29 procent av Hagel & Dis.

Nettointäkter koncernen uppgick under Q1 2007 till 2 156 tkr.

Finansiell situation

PSI är till största delen finansierat av eget kapital, men även via räntebärande skulder.

Styrelsen bedömer att rörelsekapitalet, efter den i april genomförda bryggfinansieringen om 4 MKR, är tillräckligt för att säkerställa framtida behov, i vart fall för den närmaste tolv månaders perioden. Läs mer om bryggfinansieringen på sid 45.

Likvida medel i koncernen uppgick till 4 244 tkr per den 31 december 2006. Samma datum uppgick det egna kapitalet till 14 875 tkr och soliditeten till 86 procent.

Under andra halvåret 2006 uppgick kassaflödet från verksamheten före förändringar i rörelsekapital till -7 005 tkr.

Delårsperioden juli till december 2006

Den totala omsättningen för perioden uppgick till 4 097 tkr. Av nettoomsättningen hänför sig ca 3 600 tkr från pokersajterna www.66poker.com och www.wasapoker.com som är verksamma under 24h Network på en plattform som heter B2B.

Under perioden förvärvade Bolaget, genom en apportemission, 100 procent i det Costa Rica basera-

da kundsupportföretaget I Want Help S.A. Köpeskillingen uppgick till 2 800 000 kr och erlades i form av 1 400 000 aktier i Bolaget till kursen 2 kr. Förvärvet bidrog till ca 18 procent av omsättningen under perioden. Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -8 824 tkr. Vid periodens slut uppgick kassa och bank i koncernen till 4 244 tkr.

Under perioden antogs en lag i USA som förbjuder finansiella transaktioner till Internetspelsajter, vilket har haft en stor påverkan på spelmarknaden. PSI koncernens spelverksamheter är dock renodlade europeiska aktörer och har inte påverkats direkt av beslutet.

Proforma januari till juni 2006

Den finansiella informationen proforma har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av I Want Help och andra under 2006 genomförda förvärv skulle kunna ha påverkat koncernresultaträkningen för första halvåret 2006 samt koncernbalansräkningen per den 30 juni 2006. Den totala omsättningen för perioden proforma uppgick till 3 680 tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 5 873 tkr.

Verksamhetsåret 2005/2006

Perioden som omfattas av denna årsredovisning i sammandrag är 1 juli 2005 till 30 juni 2006.

Koncernredovisningen avser perioden från när koncernförhållande uppstod när PSI förvärvade aktierna i Potencia Fuerte, dvs 31 december 2005 till 30 juni 2006. Förvärven har redovisningsmässigt hanterats i enlighet med IFRS 3 och beskrivs i not 14 i årsredovisningen.

Då koncernförhållande inte förekommit tidigare redovisas inga jämförelsetal till koncernredovisningen. Någon ingående balans finns av denna anledning inte att tillgå för redovisningsinformation upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Omsättningen som domineras av royaltysättningar som för perioden uppgick till 2 065 Tkr.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget PSI Spelinvest AB (publ) består enbart av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag.

Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 0 tkr och resultatet efter skatt uppgick till -6 321 tkr. Investeringarna uppgick till 6 421 tkr och Bolagets finansiering genom kontant och apportemissioner uppgick till 15 731 tkr. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 4 440 tkr.

Kommentarer på periodens resultat.

Delår

Den totala nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 097 tkr (0) och periodens resultat uppgick till -7 728 tkr (-1 058). Av nettoomsättningen hänför sig ca 3 600 tkr (0) från pokersajterna www.66poker.com och www.wasapoker.com som är verksamma under 24 H Network på en spelplattform som heter B2B.

Årsredovisning

Bolaget har under räkenskapsåret helt ändrat inriktning på verksamheten samt bytt ägarstruktur. Koncernförhållande uppstod när PSI Spelinvest AB 2005-12-31, förvärvade aktierna i Potencia Fuerte, som driver pokerverksamheten www.66poker.com.

Den totala nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 065 tkr och hänför sig endast från perioden 2006-01-01 till 2006-06-30. Periodens resultat uppgick till -6 963 tkr. Nettoomsättningen under perioden hänför sig endast från pokerverksamheten www.66poker.com.

Proforma över årsredovisningen efter förvärvet av I Want Help S.A och Wasapoker AB

En Proformaredovisning har upprättats i syfte att informera om hur förvärvet av I Want Help S.A. i augusti 2006, och förvärvet av Wasa Poker AB i juni 2006, skulle ha kunnat påverka bland annat koncernresultaträkningen för PSI Spelinvest AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2006. Proformaredovisningen innebära att den totala nettoomsättningen för perioden uppgick till 3 680 tkr och periodens resultat uppgick till -6 851 tkr. Av koncernens nettoomsättningen hänför sig 2 065 tkr från pokerverksamheten www.66poker.com, 1 474 tkr från pokerverksamheten www.wasapoker.com och 141 tkr I Want Help S.A. inklusive eliminering av - 604 tkr för koncerninterna transaktioner.

Sammanställning av innehav i PSI

Innehav	Verksamhet	Bokfört värde SEK
Potencia Fuerte SA	www.66poker.com (fram till 20061231)	1 330 200
PSI Holdings LTD (konsoliderad)	www.wasapoker.com, www.erik123.com, www.minbingo.com, www.66poker.com (from 20070101)	8 037 415
I Want Help S.A.	IWH Kundsupport	2 800 000
Totalt		12 167 615
Pågående affärer		
Tekwell LTD	www.partybux.com	1 740 000
Hagel & Dis	H&D har patentskyddat överföring av väderdata till speldata	2 030 000
Total		3 770 000



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Bengt E A Jönsson

Styrelsens ordförande, född 1955
Medlem av styrelsen sedan 2006.

Anställningar

Director of Finance & Administration, ASG Inc. Boston USA,
Director of Finance & Administration, ASG UK Ltd London UK, ekonomischef Polaroid AB, Stockholm, försäljningsdirektör, Polaroid Oy Finland, VD/Nordenchef, Stockholm Avid Nordic AB, VD AB Trav och Galopp (ATG), senior advisor Pharos Executive Partners

Uppdrag

Styrelseordförande i Pool2Tusen /Idrott i Samverkan, Städa Sverige AB och Softube AB. Styrelsemedlem i Svenska Simförbundet och AB Beafym samt delägare i Jönsson & Jönsson Handelsbolag.

Tidigare uppdrag

Styrelsemedlem i SCB, Adc Media AB, Ns Riksanläggningarna AB, ATG Klinikerna AB, Fly Me Europe AB, Ticnet AB och Kanal75 AB.

Aktier i PSI Spelinvest: 1.312.037

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2007	625 000	2,80 kr
2008	625 000	4,00 kr

Per Bouveng

Styrelseledamot, född 1954.
Medlem av styrelsen sedan 2006.

Anställningar

Tidigare marknadschef Nordic Datadistribution AB

Uppdrag

Styrelsemedlem i Spiltan Pensionsförvaltning AB, Investment AB Spiltan, Djurgårdens Fotboll AB, Ingate Systems AB, AB Baccarat, Sea Side Group Investment AB samt Cidro Invest AB. Styrelseordförande i Stockholm Derby och Spiltan Underhållning AB.

Tidigare uppdrag

Styrelsemedlem i Initiativ AB (i konkurs december 2002), Cendio Systems AB, Linktech AB, Dataeffektiv i Sverige AB samt Spiltan & Pelaro Fonder AB.

Aktier i PSI Spelinvest: 100.000 st

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2008	350 000	4,00 kr

Staffan Hillberg

Styrelseledamot, född 1964.
Medlem av styrelsen sedan 2006.

Anställningar

VD i Scandinavian Financial Management AB, tidigare Managing Partner för MVI, partner i CR&T Ventures AB (riskkapitalbolag inom Buresfären), VD för AppGate AB, VD för Bonnier online, chef för Bonnier Medialab, produktchef för Apple Computer Inc i Frankrike och USA.

Uppdrag

VD och styrelseledamot i Institute of Robotics In Scandinavia AB, Scandinavian Financial Management AB och Creamos Engineering AB. Styrelseledamot i Kigol Konsult AB samt ägare i Innovativ Konsult Staffan Hillberg och delägare i Cd Information Systems Handelsbolag.

Tidigare uppdrag

VD och styrelseledamot i Zeldon Systems AB. Styrelsemedlem i Cr&T Ventures AB, Voxi AB, Framespot AB, Wespot AB, Appgate Network Security AB, Comhat AB, Appgate AB (i konkurs september 2002) samt Cobolt AB och Skolboken.se AB (inledde en företagsrekonstruktion 2001 ordnad konkurs 2005).

Aktier i PSI Spelinvest: 0

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2008	350 000	4,00 kr

Anders R Hilmersson

Styrelseledamot, född 1951.
Medlem av styrelsen sedan 2006.

Anställningar

VD sedan 1975 i Scriptum Information AB Styrelseuppdrag under denna period: Aurex AB, Gexco AB, Frontyard AB och Nordnet AB.

Uppdrag

Styrelsemedlem i Kilsta Metall AB, Archelon Mineral AB, Yield AB samt Scriptum Information AB.

Tidigare uppdrag

Styrelsemedlem i Axiglaze AB, Intius AB, Aurex AB, Frontyard AB (i konkurs oktober 2004), Equity Dynamics AB samt Gexco AB.

Aktier i PSI Spelinvest, privat och via bolag: 1 122 824 st

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2007	625 000	2,80 kr
2008	350 000	4,00 kr

Björn Nilsson

Styrelseledamot, född 1976.
Medlem av styrelsen sedan 2006.

Anställningar

VD-Assistent Cherryföretagen AB, operations Manager/Ansvarig Affärsutveckling Net Entertainment AB, produktchef spelrelaterade betalprodukter Netgiro Systems AB, VD First Payment Network AB.

Uppdrag

VD och styrelsemedlem i Systematic Betting Sweden AB.

Tidigare uppdrag

Delägare i Stall Vinda Widare Handelsbolag.

Aktier i PSI Spelinvest: 1.481.947

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2007	625 000	2,80 kr
2008	350 000	4,00 kr

Lasse Kronér

Styrelsesuppleant, född 1962.
Medlem av styrelsen sedan 2006.

Anställningar

Lasse Kronér AB LKAB.

Uppdrag

Styrelsemedlem i Lasse Kronér AB.

Aktier i PSI Spelinvest: 1.212.037

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2007	625 000	2,80 kr
2008	275 000	4,00 kr

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Per Ericsson

Verkställande direktör, född 1962

Anställningar

Trainee/projektledare ExpoMedia AB, projektledare/sektionschef Svenska Mässan, regionchef /vd Carat Göteborg, VD IGS Sverige/ koncernchef Novamedia (Bingolotto).

Uppdrag

Styrelseordförande i Hagel & Dis AB och Jerlov Kommunikation AB och styrelseledamot i stiftelsen Ren Idrott.

Tidigare uppdrag

VD i Geim Support AB samt Novamedia Sverige AB. Styrelsemedlem i Dovigt Konsulting AB, Gamlestadens Data AB, G-E Programutveckling AB, Nova TV AB, Novamedia Svenska Postkodlotteriet AB, Novamedia Bingolotto AB samt Wasa Poker AB.

Aktier i PSI Spelinvest: 1.212.037

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2007	625 000	2,80 kr
2008	625 000	4,00 kr

Anders Rabbe

Vice verkställande direktör och CFO, född 1970.

Anställningar

Ledande befattningar inom Deer Mountain Golf AB, Vallda Golf AB (publ), Fly Me Sweden AB, Akkumula AB och Delphi Private Placement

Sweden AB (publ). Under de senaste fem åren har Anders Rabbe även varit delägare i ovan nämnda bolag och är fortfarande delägare i Akkumula AB och Deer Mountain Golf AB.

Övriga uppdrag

Styrelsemedlem i Investmentab Akkumula, Deer Mountain AB samt Vallda Golf AB.

Tidigare uppdrag

VD i Delphi Private placement Sweden AB. Styrelsemedlem i Delphi Placeringsrådgivning AB samt Wasa Poker AB.

Aktier i PSI Spelinvest: 319 132 st

Optioner i PSI Spelinvest:

År	Antal	Lösenpris
2007	625 000	2,80 kr

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen

Auktoriserad revisor

Mathias Carlsson

Auktoriserad revisor

Fr. v. Anders R Hilmeresson, Bengt Jönsson, Anders Rabbe, Per Ericsson, Lasse Kronér och Björn Nilsson. Saknas på bild Per Bouweng och Staffan Hillberg.



Gemensam information avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Samtliga stämموvalda styrelseledamöters mandattid löper fram till nästa årsstämma. Ledande befattningshavare är tillsvidare anställda.

Ingen av de nu nämnda personer har under de senaste fem åren (i) varit ställföreträdare i något företag med undantag för de ovan nämnda; (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation eller genomgått företagsrekonstruktion med undantag av de ovan nämnda; (iii) dömts i bedrägerirelaterade mål; (iv) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisationer som företräder viss yrkesgrupp som är offentligt reglerad; eller (v) ålagts näringsförbud. Ingen har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen för PSI eller tillträtt sin anställning som medlem i koncernens ledningsgrupp.

Vidare har konstaterats att det inte föreligger något familjeband dem emellan. Det har heller inte framkommit några omständigheter som skulle innebära att det föreligger någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i förhållande till uppdraget i PSI.

Ersättningar till styrelse och VD

Pos och namn	Typ av ersättning	Ersättning per månad	Ersättning per år
VD, Per Ericsson,	Månadslön	115 000	1 380 000
	Bilförmån	8 341	100 092
	Bensinförmån (shablon)	1 412	16 944
Summa ersättning		124 753	1 497 036
	Sjukförsäkring	424	5 088
	Pension (30 % av bruttolön)	34 500	403 000
Summa inkl.pension & sjuk		159 677	1 905 124
Summa inkl. soc+arb		211 457	2 537 482
Styrelseledamot Per Bouveng	Brutto (2 prisbasbelopp per år)	6 617	79 400
Summa inkl. soc+arb		8 753	105 030
Styrelseledamot Björn Nilsson	Brutto (2 prisbasbelopp per år)	6 617	79 400
Summa inkl. soc+arb		8 753	105 030
Styrelseledamot Anders R Hilmersson	Brutto (2 prisbasbelopp per år)	6 617	79 400
Summa inkl. soc+arb		8 753	105 030
Styrelseledamot Staffan Hillberg	Brutto (2 prisbasbelopp per år)	6 617	79 400
Summa inkl. soc+arb		8 753	105 030
Styrelseordförande Bengt Jönsson	Brutto (4 prisbasbelopp per år)	13 233	158 800
Summa inkl. soc+arb		17 505	210 061
Styrelsesuppleant (1 st) Lasse Kronér	Brutto (2 prisbasbelopp per år)	6 617	79 400
Summa inkl. soc+arb		8 753	105 030
Summa		46 317	555 800
Summa inkl. soc+arb		61 268	735 212
Total		272 725	3 272 694

Avgångsvederlag VD

Sex månaders uppsägning för båda parter. Om VD sägs upp före 2007-08-31 är han berättigad till 6 månaders avgångsvederlag, därefter 12 månader.

Ersättning till närstående**Arbetande styrelseordförande**

Avtalet med Beafym AB (Bengt Jönsson): max 50 000 kronor per månad.

Avtalet gäller till efter listningen på First North.

Arbetande Ledamot

Avtal First Payment AB (Björn Nilsson). Av styrelseordförande godkända uppdrag debiteras med 750 kronor per timme. Avtalet löper per månad med en månads uppsägning

Optioner

Namn	År	Antal	Lösenpris
Ayhan Alsacak	2008	1 000 000	6,00 kr
Erik Sagström	2008	1 000 000	6,00 kr
Totalt		2 000 000	

Namn	År	Antal	Lösenpris
PSI Personal AB	2008	825 000	4,00 kr
Totalt		825 000	

Ersättning till externa konsulter

Sjösten & Company Revisionsbyrå, hyr ut ekonomichef

Johan Sjösten 480 kr/timme löpande, avtalet löper per år med tre månaders uppsägning.

Martin Lidberg; Lidas Consulting

Martin Lidberg har rätt att teckna optioner under förutsättning att de totala nettorakeintäkterna från 66Poker i Kazakstan, i snitt under minst en period om två (2) månader under löptiden för teckningsoptionerna enligt Optionsbeviset, överstiger etthundratusen (100 000) Euro.

Namn	År	Antal	Lösenpris
Martin Lidberg	2008	250 000	1,00 kr
Totalt		250 000	

Optioner för tilläggsköpeskilling

Namn	År	Antal	Lösenpris
Ternstedt Consulting m.fl.	2007-2009	2 000 000	0,016 kr
Charliester LTD	2007	2 700 000	0,016 kr ⁽¹⁾
Totalt		4 700 000	
Totalt antal utestående optioner		14 450 000	

(1) Pågående, ej beslutad.

Aktiekapitalets utveckling

		Kvotvärde	Förändring antal aktier	Emissions- kurs, kr	Belopp kr/ apport- egendom	Totalt antal aktier	Aktie- kapital, kr	Reserv- fond, kr
2005								
juli		100				5 000	500 000	100 000
september	split 6 250:1	0,016	31 245 000			31 250 000	500 000	100 000
oktober	nyemission	0,016	6 250 000	0,64	4 000 000	37 500 000	600 000	4 000 000
2006								
mars	nyemission	0,016	3 125 000	0,64	2 000 000	40 625 000	650 000	5 950 000
mars	nyemission	0,016	350 000	0,016	5 600	40 975 000	655 600	5 950 000
april	nyemission	0,016	3 125 000	1,00	3 125 000	44 100 000	705 600	9 025 000
maj	nyemission	0,016	3 300 000	2,00	6 600 000	47 400 000	758 400	15 572 200
juni	apport Wasa	0,016	1 500 000	2,00	3 000 000	48 900 000	782 400	18 548 200
september	apport IWH	0,016	1 400 000	2,00	2 800 000	50 300 000	804 800	21 325 800
oktober	nyemission	0,016	4 333 300	1,50	6 499 950	54 633 300	874 133	27 756 417
december	optionslösen	0,016	3 750 000	0,64	2 400 000	58 383 300	934 133	30 096 417
2007								
mars	nyem/H&D	0,016	2 000 000	0,016	32 000	60 383 300	966 133	30 096 417 *)
maj	apport PartyBux	0,016	675 000	2,00	1 350 000	61 058 300	976 933	31 435 617 *)

*) beslutade, ännu ej registrerade

Utestående optioner lösen senast		Antal aktier	Kurs kr	Maximalt tillfört belopp vid full teckning
2007				
december	ledn & styrelse	3 750 000	2,80	10 500 000
december	Wasa tilläggsköpeskilling	2 000 000	0,016	32 000
2007-2009	Charliester tilläggsköpeskilling	2 700 000	0,016	43 200
2008				
december	ledn & styrelse	3 750 000	4,00	15 000 000
december	ambassadörer	2 000 000	6,00	12 000 000
december	Lidas konsulting	250 000	1,00	250 000
Summa vid fullt utnyttjande		15 200 000		38 575 200

Utestående konvertibel att omvandlas till aktier senast	Antal aktier	Kurs kr	Maximalt tillfört
2007			
juli	1 000 000 - 1 041 666*	1,44 - 1,5*	1 500 000

*Beroende på konverteringskurs. Se närmare under "Väsentliga avtal".

Aktiekapital och ägarstruktur

Sammanställning av aktieägare i PSI Spelinvest AB (publ), 556506-7302, enligt VPC per 2007-03-30 inklusive av styrelsen kända förändringar, fram till 2007-04-12

	Namn	Antal aktier	Andel
1	Erik Sagström privat och via bolag	5 625 000	9,63%
2	Anders Holmstedt privat och via kapitalförsäkring	4 975 488	8,52%
3	Ayhan Alsancak privat och via bolag	4 033 159	6,91%
4	SIS SEGAINTERSETTLE AG/ZURICH	2 801 482	4,80%
5	Hans Sköld	2 647 147	4,53%
6	Micael Andréasson	2 640 092	4,52%
7	Andreas Gesang	2 500 000	4,28%
8	Glen Gustavsson privat och via bolag	2 250 000	3,85%
9	Susanne Pettersson	1 551 426	2,66%
10	Björn Nilsson	1 481 947	2,54%
11	Martin Fransson	1 448 267	2,48%
12	Bengt Jönsson privat och via bolag	1 312 037	2,25%
13	Ann Benjaminsson	1 267 592	2,17%
14	Fuat Can	1 250 000	2,14%
15	Per - Verner Svensson	1 250 000	2,14%
16	Per Ericsson med familj	1 212 037	2,08%
17	Anders R Hilmeresson privat och via bolag	1 122 824	1,92%
	Totalt representerade aktier	39 368 498	67%
	Utstående aktier	58 383 300	100%



Skattefrågor

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag.

Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära.

Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och inte heller i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Aktierna skall för närvarande ej tas upp till förmögenhetsbeskattning.

Beskattning vid avyttring av aktier för fysiska personer

Kapitalvinster på svenska aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier o.d kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet. Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset används som omkostnadsbelopp. Uppkommer kapitalförlust på svenska marknadsnoterade aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot kapitalvinst i ett annat marknadsnoterat skattepliktigt värdepapper. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit.

Om avdraget inte utnyttjas i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 procent av underskottet upp till 100 000 kr, och däröver med 21 procent.

Normalt är utländska fysiska personer inte skattskyldiga för kapitalvinster på aktier mm. i svenska bolag.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier i svenska aktiebolag beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige. För aktieägare i andra länder utgår svensk kupongskatt med 30 procent för utdelning. För att undvika att utländska aktieägare beskattas för utdelning i två länder är denna skattesats i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal som Sverige har med andra länder. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av VPC, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. VPC ombesörjer även inlämnandet av kontrolluppgift till Skatteverket.

Beskattning av juridiska personer

Aktiebolag beskattas vid utdelningar och reavinster i ett inkomstslag, inkomst av näringsverksamhet, med en statlig inkomstskatt om 28 procent. Detta gäller endast för icke näringsbetingade aktier. Utdelning på näringsbetingade och kapitalvinster på näringsbetingade aktier är skattefri. För att marknadsnoterade andelar ska anses som näringsbetingade hos en innehavare krävs att innehavets storlek motsvarar minst 10 procent av samtliga aktier i bolaget, eller att innehavet betingas av den bedrivna verksamheten. Kapitalförluster på näringsbetingade aktier/andelar är inte avdragsgilla.

Avdrag för kapitalförluster vid avyttring av värdepapper såsom aktier och andra aktieliknande värdepapper som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot kapitalvinster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier. Ej utnyttjade kapitalförluster kan utnyttjas mot kapitalvinster hos andra eventuella koncernföretag. Preliminärskatt för utdelning innehålls inte för svenska aktiebolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier.

För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag innehålls normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Kupongskatten innehålls av VPC vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter.

Legala frågor och övrig information

Bolagsform

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, organisationsnummer 556506-7302. Bolaget registrerades hos Bolagsverket (dåvarande Patent- och Registreringsverket) den 29 september 1994. Bolaget har bedrivit sin nuvarande verksamhet från och med 2005-09-09. All operativ spelverksamhet drivs i dotterbolag på Malta genom holdingbolaget PSI Holdings Ltd.

Styrelsens sammansättning och arbetsformer

Enligt PSI:s bolagsordning skall dess styrelse bestå av högst sju och lägst tre ordinarie ledamöter och högst tre suppleanter. På årsstämma den 28 november 2006 beslutades att styrelsen skall bestå av fem ledamöter med en suppleant. På samma bolagsstämma valdes den nuvarande styrelsen som ordinarie ledamöter (se information om respektive styrelseledamot sid 50-51). Styrelsen har på konstituerande sammanträde den 2006-11-28 antagit en arbetsordning. Av denna framgår att styrelsen utöver konstituerande sammanträde skall sammanträda fyra gånger per år samt när VD eller styrelseledamot så begär. Under kalenderåret 2006 har styrelsen avhållit 23 styrelsemöten. Styrelsen avhandlade vid dessa sammanträden de ordinarie ärenden som skall behandlas på styrelsesammanträde enligt fastställd arbetsordning såsom:

1. Genomgång av protokollet från senaste styrelsesammanträde
2. Rapport om Bolagets verksamhet innefattande balans, resultat och likviditet
3. Rapport om extra ordinarie åtgärder som vidtagits mellan styrelsens sammanträden
4. Rapport om huruvida skatt eller annan avgift som följer av gällande regler inbetalts i tid
5. Rapport om eventuella tvister eller förlustrisker i innehav.

Bolagets revisor deltar årligen på minst ett sammanträde med styrelsen där genomgång sker av de iakttagelser revisorn gjort vid granskning av Bolagets interna kontroll och bokföring. Det finns inga särskilda organ avseende förvaltnings- lednings- och kontrollorgan i bolagets bolagsordning.

Bemyndigande

Årsstämman den 28 november 2006 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att, med eller utan

avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av PSI Spelinvest AB:s aktiekapital med sammanlagt högst 400 000 kr genom nyemission av 25 000 000 aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. De nya aktierna, konvertiblerna eller teckningsoptionerna skall emitteras på marknadsmässiga villkor. Betalning skall kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet skall gälla intill nästkommande årsstämma.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. PSI lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på Bolagets hemsida; www.psispelinvest.com. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor eller finns att granska på PSI:s huvudkontor, adress Otterhällegatan 1, Box 2309, 403 15 Göteborg på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade räkenskaper samt detta prospekt kommer även att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.psispelinvest.com.

Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på PSI:s pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på First Norths hemsida.

Svensk kod för bolagsstyrning

Styrelsen i PSI strävar för närvarande inte efter att följa de principer som framgår av den svenska koden för bolagsstyrning. Koden är inte tillämplig för Bolaget och styrelsen har gjort bedömningen att det i nuläget inte är erforderligt att följa kodens omfattande regelverk.

Ersättningar till styrelsen och revisor

På årsstämma 2006-11-28 beslutades enhälligt att fastställa arvoden för styrelsen om 555 000 kr att fördelas enligt styrelsens närmare beslut härom och att arvode till revisorn skall utgå enligt löpande räkning.

Utdelningspolicy

Bolaget har för avsikt att dela ut cirka 30 procent av resultatet efter skatt. De närmaste åren befinner sig

Bolaget dock i en expansionsfas varför utdelning ej kan påräknas.

Transaktioner med närstående

PSI Spelinvest AB förvärvade 2006-08-30 I Want Help S.A genom en riktad apportemission till aktieägarna i I Want Help S.A. Totalt emitterades 1 400 000 aktier till kursen 2 kr, totalt värde 2 800 000 kr. Styrelsemedlem Björn Nilsson var delägare i I Want Help S.A. och erhöll 230 300 aktier till ett värde av 460 600 kr. Björn Nilsson har inte deltagit i Bolagets behandling och beslut av ärendet.

Bolaget genomför för närvarande ett förvärv av Tekwell Ltd från ett bolag som är närstående till en anställd, se vidare under Väsentliga avtal.

Försäkringar

PSI har sedvanlig företagsförsäkring vilken regelbundet ses över med hänsyn till de förändringar som kan krävas i PSI:s försäkringsskydd. Styrelsen gör bedömningen att PSI har ett erforderligt försäkringsskydd.

Twister

Styrelsen känner inte till några pågående eller förestående tvister med PSI:s kunder eller aktieägare. PSI har inte heller under de närmast föregående tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som skulle kunna få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för PSI eller dess dotterbolag.

En person har dock under hösten 2006 framställt anspråk på provision för förmedling av förvärvet av Wasapoker. Bolaget har tillbakavisat kravet som grundlöst.

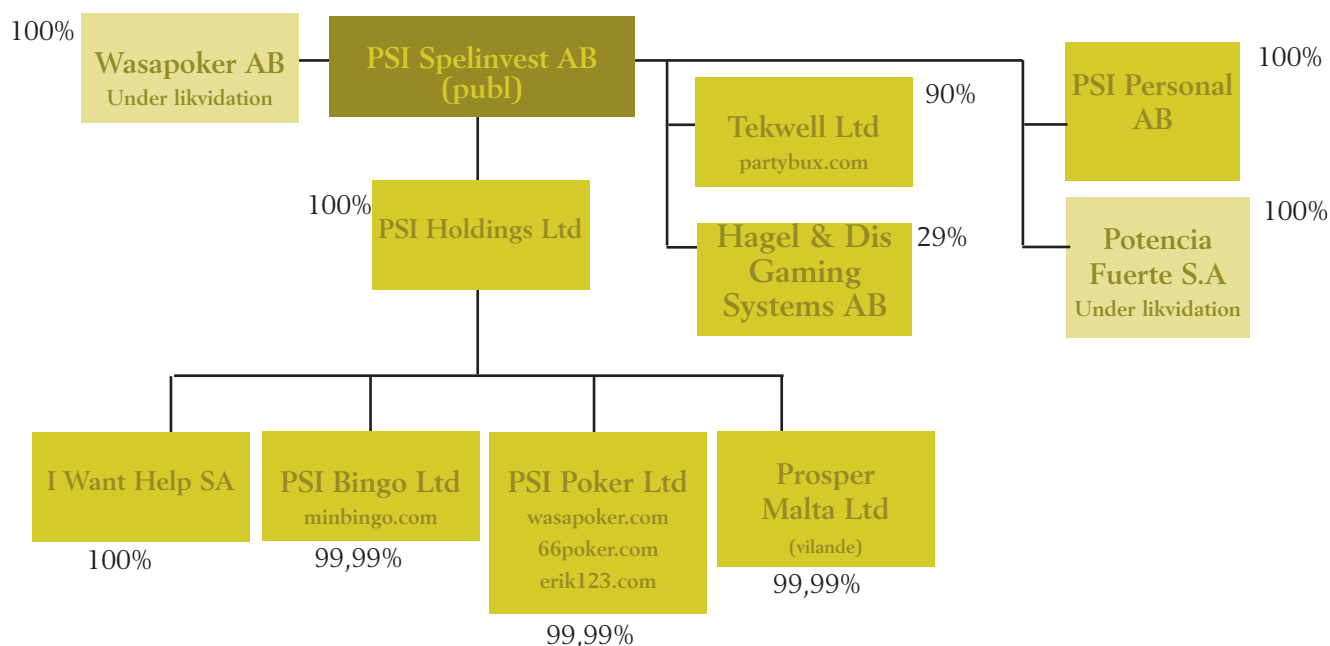
Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal mellan PSI:s aktieägare.

Immateriella rättigheter

PSI har för avsikt att löpande registrera de varumärken och domännamn som bedöms nödvändiga för verksamheten.

Legal struktur



Licenser

Bolaget har inga egna licenser utan verksamheten omfattas av de licenser som vissa av Bolagets leverantörer innehar.

Regler för jävshantering

En styrelseledamot får inte deltaga vid styrelsens handläggning av frågor om avtal mellan styrelseledamoten och Bolaget, avtal mellan Bolaget och en tredje man om styrelseledamoten i frågan har ett väsentligt intresse som kan strida mot Bolagets, eller avtal mellan Bolaget och en juridisk person som styrelseledamoten ensam eller tillsammans med någon annan får företräda.

Väsentliga avtal

Marketing och Partner Agreements

PSI har ingått Marketing Agreements med 24hPay Ltd, Malta, angående ett samarbete rörande poker-sajterna wasapoker.com och 66poker.com. Enligt avtalen tillhandahåller 24hPay Ltd en webbplats för poker. 24hPay Ltd svarar för utveckling, drift och support och PSI marknadsför och genererar användare till sajterna. Ersättningsmodellen innebär en fördelning av intäkterna på respektive sajt där en högre andel tillfaller PSI ju högre intäkter som genereras. Avtalen löper till den 1 september 2007 och förnyas därefter med 12 månader i taget så länge ingendera parten sagt upp avtalen viss tid före utgången av respektive avtalsperiod. 24hPay Ltd äger rätt till förtida uppsägning av avtalen under vissa förutsättningar.

PSI har ingått Partner Agreements med St Minver Limited, Gibraltar, angående ett samarbete rörande spelsajterna minbingo.com och erik123.com. Enligt avtalen tillhandahåller St Minver Limited dessa webbplatser. St Minver Limited svarar för den löpande driften och underhållet och PSI marknadsför och genererar användare till sajterna. Ersättningsmodellen innebär en fast initial uppstartskostnad samt fördelning av intäkterna på respektive sajt där en högre andel tillfaller PSI ju högre intäkter som genereras. Avtalen löper under en initial avtalstid om

12 månader och förnyas därefter med 12 månader i taget så länge ingendera parten sagt upp avtalen viss tid före utgången av respektive avtalsperiod. Båda parter äger rätt till förtida uppsägning av avtalen under vissa förutsättningar.

Avtal avseende förvärv av Potencia Fuerte S.A

PSI förvärvades den 31 december 2005 samtliga aktier i Potencia Fuerte S.A för ett kontant vederlag om ca 1.330.000 kronor. Säljarna har lämnat garantier. Garantierna löper under 24 månader från förvärvet. Anspråk rörande brist i skattegaranti kan dock framställas senare.

Avtal avseende förvärv av Wasa Poker AB

PSI förvärvade i juni 2006 samtliga aktier i Wasa Poker för ett vederlag om 8.000.000 kronor varav 5.000.000 kronor erlades kontant och 3.000.000 kronor i form av emission av 1.500.000 aktier i Bolaget. En prestationsbaserad tilläggsköpeskilling om ytterligare 2.000.000 aktier och SEK 500.000 kan utgå om vissa finansiella mål för Wasa Poker uppnås. Säljarna har lämnat garantier. Garantierna löper till och med den 30 juni 2008 såvitt garantier inte avser skatt eller äganderätt till aktier. För sådana garantier kan krav framställas även senare.

Avtal avseende förvärv av I Want Help S.A

PSI förvärvade under hösten 2006 samtliga aktier i I Want Help för ett vederlag motsvarande 1.400.000 aktier i Bolaget. Säljarna har lämnat begränsade garantier avseende I Want Help. Ansvar är begränsat till värdet av de aktier som säljarna erhållit dock högst 2 kronor per aktie, d v s 2.800.000 kronor. Garantierna löper t o m den 1 juli 2007 såvitt garantier inte avser skatt eller äganderätt till aktier. För sådana garantier kan krav framställas senare.

Avtal avseende förvärv av Tekwell Ltd (PartyBux)

PSI förvärvade under våren 2007 90 % av aktierna i Tekwell för ett vederlag om 1.740.000 kronor. 390.000 kronor erlades kontant och 1.350.000 kronor skall erläggas genom emission av 675.000 aktier.

Emissionen av aktierna har ännu ej genomförts. Den skall godkännas av bolagsstämman i Bolaget då säljaren är närstående till en i bolaget anställd person. Bolagsstämman för godkännande av förvärvet kommer att hållas under våren 2007. En prestationsbaserad tilläggsköpeskilling om maximalt SEK 1,800,000 och 2,700,000 aktier kan utfalla om PartyBux når vissa finansiella mål. PSI har en option att förvärva resterande 10 % av aktierna under 2009. Köpeskillingen baseras på Partybux ekonomiska resultat.

Avtal avseende investering i

Hagel & Dis Gaming Systems AB

PSI har under vintern 2007 ingått avtal rörande investering i Hagel & Dis. Initialt förvärvas ca 29 procent och tillsammans med en andra delinvestering om ca 4,2 procent kommer PSIs ägarandel att uppgå till ca 33 procent av aktierna i Hagel & Dis. PSI erlägger för denna ägarandel ett vederlag om 2.000.000 aktier i PSI samt ett kontant vederlag om ca 1.032.000 kronor. Emissionen av aktierna har ännu ej genomförts. PSI har option att förvärva ytterligare aktier i Hagel & Dis upp till en ägarandel motsvarande 40 procent av aktierna i Hagel & Dis mot ett ytterligare kontant vederlag om ca 215.000 kronor. Säljarna av Hagel & Dis har lämnat garantier och PSI har ingått ett aktieägaravtal med övriga aktieägare i Hagel & Dis.

Licensavtal

PSI har ingått avtal som ger PSI rätt att använda vissa varumärken samt namn och bild avseende Erik Sagström och Lasse Kronér för användning i samband spelsajterna erik123.com respektive

minbingo.com. Avtalen innebär att en viss fast årlig avgift samt en andel av intäkten från respektive sajt skall erläggas av PSI. Avtalen löper under en initial avtalstid om 12 månader och förnyas därefter med 12 månader i taget så länge ingendera parten sagt upp avtalen viss tid före utgången av respektive avtalsperiod. Båda parter äger rätt till förtida uppsägning av avtalen under vissa förutsättningar.

Bryggfinansiering

PSI har ingått avtal med Erik Sagström rörande bryggfinansiering. Finansieringen består av två lån från Erik Sagström: dels ett lån om 2.500.000 kronor som löper med åtta procent årlig ränta och skall återbetalas senast i oktober 2007, dels ett konvertibelt lån om 1.500.000 kronor som också löper med åtta procent årlig ränta. Det konvertibla lånet skall konverteras till aktier till en konverteringskurs motsvarande emissionskursen i den nyemission till allmänheten som beskrivs i detta prospekt med ett avdrag om tio procent. Konvertering skall ske tio dagar efter första handelsdag för aktien, eller senast den 2 juli 2007. Om första handelsdag ej inträffat då konvertering skall ske, skall konverteringskursen uppgå till 1,50 kronor per aktie.

Rådgivare i nyemissionen

Vid nyemissionen bistår Stockholm Corporate Finance AB som finansiell rådgivare och Wistrand Advokatbyrå som legal rådgivare. Bolagets revisor är Öhrlings Pricewaterhouse Coopers AB med huvudansvarig revisor Lars Helgesen, auktoriserad revisor.

Ingen av de ovanstående har några ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING

för PSI Spelinvest AB (publ)

(org nr 556506-7302)

§ 1 Firma

Bolagets firma är PSI Spelinvest AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborg.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva verksamhet genom att äga och förvalta bolag som förädlar, vidareutvecklar och tillhandahåller konsulttjänster inom Internetbaserade spel samt genom att investera i bolag som erbjuder Internetbaserade spelformer samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500.000 kronor och högst 2.000.000 kronor.

§ 5 Aktier

Bolaget skall ha lägst 31.250.000 och högst 125.000.000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer jämte högst lika antal revisorssuppleanter.

§ 8 Kallelse

Kallelse till årsstämma, samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kungörelse av kallelsen skall

ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri.

§ 9 Ärenden på årsstämma

Årsstämma skall hållas en gång årligen inom sex månader från varje räkenskapsårs utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen samman kallad;
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet för styrelseledamöter samt verkställande direktör;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, när så erfordras, revisorer;
9. fastställande av arvode åt styrelsen och revisorerna;
10. val av styrelse och, när så erfordras, revisorer;
11. övriga ärenden, vilka i behörig ordning hänskjuts till stämman.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar perioden 1 juli – 30 juni.

§ 11 Anmälan till bolagsstämma

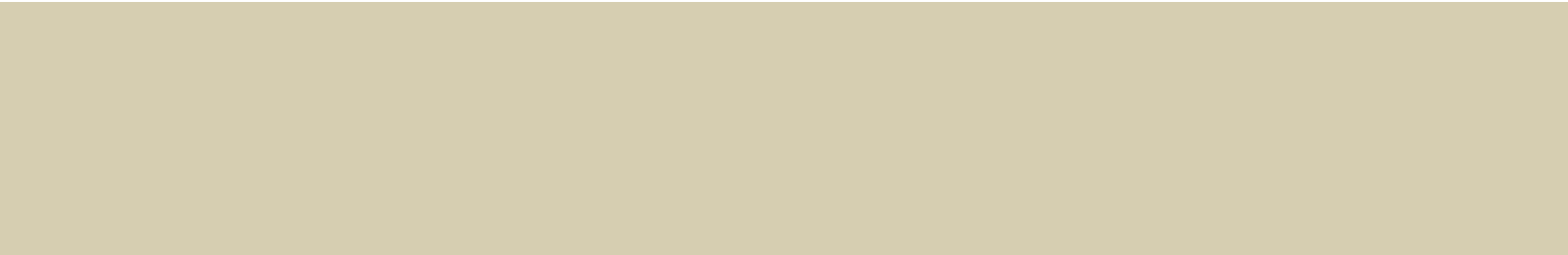
För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare göra en anmälan härom till bolaget för kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får medföra ett eller två biträden, om dessa anmäls på motsvarande sätt. Bolagsstämma skall hållas i Göteborg eller Stockholm.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning är antagen på årsstämma den 28 november 2006.



Delårsrapport 2006-07-01--2006-12-31

PSI Spelinvest AB (publ)
Delårsrapport för perioden 2006-07-01- 2006-12-31

Finansiell sammanfattning koncernen, tkr ⁽¹⁾	jul-dec 2006	jul-dec 2005
Nettoomsättning	4 097	0
Periodens resultat	- 7 728	- 1 058
Eget Kapital per aktie (kr)	0,27	0,09
Resultat per aktie (kr)	- 0,16	- 0,03
Bruttomarginal	26 %	-
Rörelsemarginal	-188 %	-
Investeringar	2 940	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 824	-1 007
Kassa och Bank	4 244	3 546

Kort om delårsperioden

- Koncernens nettoomsättning ökade från 0 kr till 4 097 tkr.
- Per Ericsson, tidigare VD för Novamedia/Bingo-lotto, tillträdde den 15 augusti som VD för moderbolaget PSI Spelinvest AB (publ)⁽²⁾.
- PSI Spelinvest AB (publ) förvärvade det Costa Rica baserade kundsupportföretaget I Want Help S.A., som bidrog med ca 18 % av omsättningen under perioden.
- I oktober antogs en lag i USA som förbjuder finansiella transaktioner till Internetspelsajter, vilket har haft en stor påverkan på spelmarknaden. Koncernens spelverksamheter är renodlade europeiska aktörer och har inte påverkats direkt av beslutet.

Kommentarer från Per Ericsson, VD PSI Spelinvest AB (publ)

“Under perioden har PSI framförallt utvecklat organisationen och den legala strukturen. Vi har även slutfört ett flertal förvärv som vi presenterat under 2007 samt projekterat två nya spelverksamheter som lanserats under 2007; minbingo.com och erik123.com med Lasse Kronér resp. Erik Sagström som välkända ambassadörer. Vi har även skapat en väl fungerande ekonomifunktion och anställt en egen CFO. Genom förvärvet av I Want Help S.A. är vi idag 17 anställda varav 3 på Malta och 11 på Costa Rica vilket gör att vi har en lokal närvaro där vi driver egen verksamhet. Under perioden har vi även stärkt upp bolagets finanser vilket skapat utrymme att fortsätta utveckla den befintliga verksamheten såväl som att sätta nya projekt. Vi är

speciellt nöjda över att ha utformat en policy kring spelansvar och etiska frågor inom en rad olika områden tillsammans med Thomas Nilsson på Spelinstitutet”.

Verksamheten

PSI:s affärsidé är att förvärva och utveckla Internetbaserade spelbolag och därigenom bygga upp en kraftfull företagsgrupp av tillväxtbolag i den Internetbaserade spelvärlden - Ett växthus i spelvärlden. Investeringar görs i bolag med god lönsamhetspotential och med möjlighet till stark tillväxt. PSI är en aktiv ägare som utnyttjar tillväxten och konsolideringen i den Internetbaserade spelbranschen.

En väsentlig del av verksamheten bygger på att granska och utvärdera entreprenörsdrivna bolag enligt fastställda kriterier för att hitta rätt bolag. PSI förädlar och utvecklar de förvärvade bolagen och skapar synergier mellan bolagen i företagsgruppen. Utmärkande för PSI är också att koncernen bygger marknadsföring på kundvård och lojalitet samt strategiska samarbeten - inte på dyra marknadsföringskampanjer.

PSI har sedan 2005, förvärvat ett flertal bolag som bedriver spelverksamhet eller verksamheter med anknytning till ”online-gaming”. PSI har sedan 2005 förberetts för att ha en listad aktie eftersom en del av bolagets affärsmodell bygger på att ha en likvid aktie som betalningsmedel vid förvärv.

PSI har en kostnadseffektiv och kompetent operationell struktur och som bas för verksamheten utgör en liten fast organisation på huvudkontoret i Göteborg. All operativ spelverksamhet bedrivs i dotterbolag på Malta genom Holdingbolaget PSI Holdings LTD.

PSI har initialt valt att inte själva investera i teknik- och plattformslösningar. Bolagets spelsajter verkar på olika spelplattformar:

- minbingo.com på Parlay Entertainment som är en av världens största bingoplattformar via St Minvers nätverk på Gibraltar.
- 66poker.com och wasapoker.com på 24hpokers nätverk.
- erik123.com på Boss Media via St Minvers nätverk på Gibraltar.

(1 Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i delårsrapporten i tusentals kronor

(2 PSI Spelinvest AB (publ), benämns även som PSI Spelinvest, PSI AB, PSI och Moderbolag i denna delårsrapport

PSI arbetar också med spelansvar och etiska frågor inom en rad olika områden. PSI har utformat en etikpolicy tillsammans med Thomas Nilsson på Spelinstitutet och Pieter Remmers, Assissa Consultancy Europe. PSI är också medlem i Global Gambling Guidance Group G4 (en internationell organisation för spelansvarsfrågor).

Koncernens moderbolag, PSI Spelinvest AB (publ) planerar att lista bolagets aktie på en marknadsplats, innan sommaren. Huvudskälet är att stärka bolagets rörelsekapital för att kunna öka tillväxttakten och investera i utvecklingsbara spelbolag, men också för att kunna utveckla egna spelsajter.

Ekonomisk utveckling

Nettoomsättning och resultat juli – december 2006

Den totala nettoomsättningen för perioden uppgick till 4 097 tkr (0) och rörelseresultatet uppgick till - 7 728 tkr (- 1 058). Av nettoomsättningen hänför sig ca 3 600 tkr (0) från pokersajterna www.66poker.com och www.wasapoker.com som är verksamma under 24 H Network på en spelplattform som heter B2B.

Tillväxttakten för Poker under perioden försvagades till följd av marknadsanpassningar i B2B Pokers nätverk, konkurrensen från Svenska Spels pokersatsning samt att Unibet lämnade nätverket i början av september.

Finansiering

Under perioden genomförde moderbolaget, PSI Spelinvest AB (publ), en riktad kontantemission om 6 499 950 kr till utvalda investorer. 1 400 000 aktier i PSI Spelinvest AB (publ) nyemitterades till kursen 2 kr och erlades som köpeskilling vid förvärvet av I Want Help S.A. Styrelse och ledning löste också ett optionsprogram omfattande 3 750 000 aktier som tecknades till 0,64 kr. Av den totala teckningslikviden om 2 400 000 kronor erlades 736 000 kr under perioden vilket redovisas som "ej registrerad nyemission". Totalt finansierades koncernen med 10 036 tkr (4 000) under perioden.

Antal utestående aktier

Vid periodens slut uppgick antal utestående aktier till 54 633 300 stycken. Ytterligare 3 750 000 aktier blev tecknade under perioden när ledning och styrelse löste ett optionsprogram. Aktierna registrerades inte under perioden utan under januari månad 2007.

Investeringar

Under perioden förvärvade PSI AB, genom en apportemission, 100 procent i det Costa Rica baserade kundsupport företaget I Want Help S.A..

Köpeskillingen uppgick till 2 800 000 kr och erlades i form av 1 400 000 aktier i PSI AB till kursen 2 kr.

Likvida medel

Vid periodens slut uppgick kassa och bank i koncernen till 4 244 tkr (3 546).

Kassaflöde

Kassaflödet under perioden från den löpande verksamheten efter förändring av rörelse kapital uppgick till -8 824 tkr (-1 008)

Periodens kassaflöde uppgick till -1 295 tkr (3 545).

Väsentliga händelser under delårsperioden

Marknadsutveckling

I oktober antogs en lag i USA som förbjuder finansiella transaktioner till Internetspelsajter, vilket har haft en stor påverkan på spelmarknaden. Koncernens spelverksamheter är renodlade europeiska aktörer och har inte påverkats direkt av beslutet.

Förvärv

Bolaget har under delårsperioden förvärvat 100 % av det Costa Rica-baserade kundsupportföretaget I Want Help SA.

Bolagsstämmor

På extra bolagsstämma den 7 september 2006 togs ett flertal viktiga beslut.

- Det beslutades om att bolagsordningen skulle ändras. Beslutet innebar att den nya bolagsordningen överensstämmer med de nya reglerna i aktiebolagslagen (2005:551).
- Det beslutades att Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, skulle vara bolagets revisor för en fyraårig mandatperiod.
- Det beslutades att styrelsen, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skulle bestå av fyra ledamöter med en suppleant.
- Det beslutades att bolaget byter namn till PSI Spelinvest AB (publ)
- Det beslutades att en revisionskommitté skulle inrättas. Kommittén består av styrelsens ordförande samt en person som årligen utses av bolagets styrelse.

På årsstämman den 28 november 2006 beslutades om att bolagsordningen skulle ändras enligt följande

- Bolaget skall bedriva verksamhet genom att äga och förvalta bolag som förädlar, vidareutvecklar och tillhandahåller konsulttjänster inom Internetbaserade spel samt genom att investera i bolag som erbjuder Internetbaserade spelformer samt idka därmed förenlig verksamhet.
- För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare göra en anmälan härom till bolaget före kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får medföra ett eller två biträden, om dessa anmäls på motsvarande sätt. Bolagsstämma skall hållas i Göteborg eller Stockholm.

Nyemissioner

Bolaget har under verksamhetsåret i enlighet med det bemyndigande styrelsen tidigare erhållit genomfört ett flertal nyemissioner av aktier och höjt aktiekapitalet med 69 332,80 kronor från 782 400 kronor till 874 132,80 kronor. Vidare har bolagets ledning och styrelse löst in 3 750 000 teckningsoptioner till kursen 0,64 kr per aktie, vilket höjt aktiekapitalet med 60 000 kronor från 874 132,80 kr till 934 132,80 kr. Denna emission registrerades på Bolagsverket under januari 2007.

Optionsprogram

Enligt beslut på årsstämma den 28 november 2006 har PSI Spelinvest AB, till dotterbolaget PSI Personal AB utgett 3 750 000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier i bolaget. Innehavare av en teckningsoption ska äga rätt att under perioden 1 januari 2008 – 31 december 2008 teckna en ny aktie i PSI Spelinvest AB till kursen 4 kronor. Årsstämman har godkänt överlåtelse av teckningsoptionerna till vissa nuvarande och framtida medarbetare i PSI Spelinvest AB eller dess dotterbolag.

Bemyndigande

Årsstämman den 28 november 2006 beslutade om ett bemyndigande för styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av PSI Spelinvest AB:s aktiekapital med sammanlagt högst

400 000 kr genom nyemission av 25 000 000 aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. De nya aktierna, konvertiblerna eller teckningsoptionerna skall emitteras på marknadsmässiga villkor. Betalning skall kunna ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet skall gälla intill nästkommande årsstämma.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

PSI AB har, via dotterbolag på Malta, startat de Internetbaserade spelsajterna www.erik123.com och www.minbingo.com.

PSI AB har ingått avtal om att förvärva 90 % i det Malta baserade bolaget Tekwell Enterprises LTD, som äger domännamnet www.partybux.com, en marknadsföringskanal på Internet baserad på en avancerad mjukvara som Tekwell Enterprises LTD också äger rättigheterna till.

Vidare har PSI AB förvärvat 29 % av Hagel & Dis (H&D) som har patentskyddat överföring av väderdata till speldata. Detta skapar möjligheter att utveckla och driva en mängd olika patentskyddade väderspel som kan kombineras med traditionella spelformer såsom betting, oddsspel, tipsspel m.fl.

PSI skall senast 2007-05-31 genom en riktad nyemission av aktier, teckna ytterligare motsvarande ca 4,2 % av utestående aktier i H&D. PSI kommer vid tecknandet att äga ca 33 % av utestående aktier i H&D.

PSI har via teckningsoptioner, en rättighet att, tom 31 mars 2014, teckna ytterligare nyemitterade aktier motsvarande ca 6,7 % av % av utestående aktier i H&D. PSI kommer vid tecknande att äga ca 40 % av utestående aktier i H&D.

Framtidsutsikter

Styrelsen och VD bedömer att förutsättningarna är goda för en fortsatt stark marknadsutveckling inom den Internetbaserade spelbranschen. Tillväxttakten för onlinebingo bedöms vara betydligt starkare än spelbranschen totalt sett vilket PSI ämnar dra nytta av. Via koncernbolag på Malta, har PSI redan startat den Internetbaserade Bingosajten www.minbingo.com, med TV-profilen Lasse Kronér som ambassadör. Genom PSI:s nischade koncept inom spelbranschen och befintlig verksamhetsplattform bör PSI ha goda möjligheter att utvecklas till en ledande aktör.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget PSI Spelinvest AB (publ) består enbart av koncernsamordnande uppgifter och tillgångarna består huvudsakligen av aktier i dotterbolag.

Bolagets nettoomsättning under perioden uppgick 65 tkr (0) och resultatet efter skatt uppgick till -6 030 tkr (1 058). Investeringarna uppgick till 2 940 tkr och bolagets finansiering genom kontant och apportemissioner uppgick till 10 036 tkr (4 000). Likvida medel vid perioden slut uppgick till 3 520 tkr (3 546).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting och RR 31 delårsrapporter för koncerner samt Årsredovisningslagen.

I övrigt har oförändrade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Övrigt

Personal

Antalet anställda vid periodens utgång uppgick till 17 (1) varav 14 personer var anställda i koncernens utländska dotterbolag och 3 personer i det svenska moderbolaget PSI Spelinvest AB (publ).

Ersättning till ledande befattningshavare

Under perioden uppgick ersättning till styrelse, VD och Vice VD till ca 1 441 tkr (359).

Valutakurser

Den ekonomiska redovisningen baseras på följande valutakurser:

- Balansräkning; 1 USD = 6,86 SEK
- Balansräkning; 1 EURO = 9,05 SEK
- Resultaträkning; 1 EURO = 9,15 SEK
- Resultaträkning; 1 USD = 7,13 SEK
- Kassaflöde IB; 1 USD = 7,40 SEK
- Kassaflöde UB; 1 USD = 6,86 SEK
- Kassaflöde IB; 1 EURO = 9,25 SEK
- Kassaflöde UB; 1 EURO = 9,05 SEK

Ekonomisk redovisning

Resultaträkning i sammandrag, tkr	jul-dec 2006	jul-dec 2005
Nettoomsättning	4 097	0
Direkta kostnader	-3 015	0
Bruttovinst	1 082	0
Bruttomarginal	26 %	-
Personalkostnader	-2 478	-498
Övriga externa kostnader	-5 584	-560
Avskrivningar och Nedskrivningar	-748	0
Rörelseresultat	-7 728	-1 058
Finansiella poster	0	0
Periodens resultat	-7 728	-1 058

Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,16	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,16	-0,03

Balansräkning i sammandrag, tkr	31 dec 2006	30 juni 2006	31 dec 2005
Tillgångar			
Goodwill	7 952	5 647	0
Övriga immateriella tillgångar	3 269	4 077	0
Inventarier	129	64	43
Kortfristiga fordringar	1 698	704	473
Likvida medel	4 244	5 539	3 545
Summa tillgångar	17 292	16 031	4 061

Eget kapital och skulder

Eget kapital	14 875	12 394	3 542
Långfristiga skulder	1	1	0
Kortfristiga skulder	2 416	3 636	519
Summa eget kapital och skulder	17 292	16 031	4 061

		Helår	
Förändring av eget kapital, tkr	31 dec 2006	2005 -2006	31 dec 2005
Ingående balans	12 394 ³⁾	600	600
Ökning av eget kapital (kontantemission och optionspremier)	6 500	15 731	4 000
Ej registrerad kontantemission	736		0
Ökning av eget kapital (apport emission)	2 800	3000	0
Omräkningsdifferens	173	26	0
Periodens resultat	-7 728	-6 963	-1 058
Utgående balans	14 875	12 394	3 542

3) Utgående balans 2006-06-30, årsredovisning

Kassaflödesanalys i sammandrag, tkr	juli-dec 2006	juli-dec 2005
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-7 728	-1 058
Justeringar	723	-
Kassaflöde från verksamheten		
före förändring i rörelsekapital	-7 005	-1 058
Förändring rörelsekapital		
Förändring av fordringar	-1 212	-465
Förändring av kortfristiga skulder	-607	515
Kassaflöde från den		
löpande verksamheten	-8 824	-1 008
Investeringsverksamheten		
Förvärv dotterbolag	334	
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-41	-43
Kassaflöde från		
investeringsverksamheten	293	-43
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	6 500	4 000
Ej registrerad nyemission	736	0
Förändringar av långfristiga fordringar		596
Kassaflöde från		
Finansieringsverksamheten	7 236	4 596
Periodens kassaflöde	-1 295	3 545
Likvida medel vid periodens början	5 539	0
Likvida medel vid periodens slut	4 244	3 545

Nyckeltal, tkr	juli-dec 2006	juli-dec 2005
Nettoomsättning	4 097	0
Bruttomarginal	26 %	-
Rörelsemarginal	-188 %	-
Resultat per aktie (kr)	-0,16	-0,03
Eget Kapital	14 875	3 542
Eget Kapital per aktie (kr)	0,27	0,09
Soliditet	86 %	87 %
Likvida medel	4 244	3 545
Avkastning på eget kapital	-107 % ⁽⁴⁾	-
Antal anställda vid periodens slut	17	1
Utestående aktier i moderbolaget (st)	54 633 300	37 500 000

(4) Baserat på 6 månaders nettoresultat och genomsnittligt eget kapital vid ingång och utgång under senaste 6 månaderna

Not 1 Förvärv av dotterföretag

Under delårsperioden har koncernen förvärvat samtliga aktier i I Want Help SA, vilket konsolideras fr o m 1 september 2006. I Want Help SA har under delårsperioden bidragit till koncernens nettoomsättning med 0,7 Mkr och med ett nettoresultat uppgående till 0,1 Mkr.

Nedan följer uppgifter om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill:

Tkr	
Köpeskilling	2 800
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-368
Goodwill	2 432

Uppgifter om bolaget

PSI Spelinvest AB (publ) har organisationsnummer 556506-7302.

Huvudkontorets adress, telefonnummer och hemsida är:

Otterhällegatan 1, Göteborg
Telefon 031-7568900
www.psispelinvest.com

Frågor beträffande rapporten besvaras av bolagets vice VD och CFO Anders Rabbe.
Telefon 031-7568911.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport för perioden 1 januari - 31 juni 2007 publiceras under augusti 2007.

Årsstämma

Årsstämma hålls under första halvåret 2008⁽⁵⁾.

Undertecknande

Göteborg den 2 april 2007

Per Ericsson	Bengt Jönsson
<i>verkställande direktör</i>	
Per Bouveng	Staffan Hillberg
Anders R Hilmersson	Björn Nilsson

5) PSI Spelinvest AB (publ) har för avsikt att ändra räkenskapsår till kalenderår vilket innebär en förlängning av räkenskapsåret med 6 månader

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för PSI Spelinvest AB (publ), f d PSI Poker & Spel Invest AB (publ), får härmed avge årsredovisning för perioden 2005-07-01 – 2006-06-30.

Ägarförhållanden

PSI Spelinvest AB (publ) ägs av ca 3 000 aktieägare. En nyemission är pågående men inte registrerad om 3 Mkr.

Koncernen

Bolaget har under räkenskapsåret helt ändrat inriktning på verksamheten samt bytt ägarstruktur.

PSI Spelinvest AB (publ) är moderbolag i en koncern i vilken bolagen Potencia Fuerte SA, Wasa Poker AB, Wasa Malta Ltd och de vilande bolagen PSI Holding Ltd och Sixtysix Ltd ingår. PSI Spelinvest AB (publ) förvärvade aktierna i Wasa Poker AB som äger Wasa Malta Limited den 27 juni 2006. Potencia Fuerte förvärvades 31 december 2005. PSI Holding Ltd och Sixtysix Ltd förvärvades per 30 juni 2006.

Perioden som omfattas av denna årsredovisning är 1 juli 2005 till 30 juni 2006. Koncernredovisningen avser perioden fr o m då koncernförhållande uppstod när PSI Spelinvest AB förvärvade aktierna i Potencia Fuerte, d v s 31 december 2005 till 30 juni 2006. Förvärven har redovisningsmässigt hanterats i enlighet med IFRS 3 och beskrivs i not 14.

Då koncernförhållande inte förekommit tidigare redovisas inga jämförelsetal till koncernredovisningen. Någon ingående balans finns av denna anledning inte att tillgå för redovisningsinformation upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS).

Information om verksamheten

PSI är en företagsgrupp som investerar i och utvecklar spelbolag. PSI:s vision är att bygga upp en företagsgrupp av tillväxtbolag i den Internetbaserade spelvärlden. PSI skall upplevas som det mest intressanta investeringsalternativet i denna bransch.

PSI:s affärsidé är att förvärva och utveckla Internetbaserade spelbolag. Investeringarna görs i

bolag med god lönsamhetspotential och med möjlighet till stark tillväxt. PSI skall tillföra kunskap, strategi och synergieffekter. PSI:s aktie skall skapa en unik investeringsmöjlighet för aktiemarknadens aktörer. PSI skall utnyttja givna marknadsförutsättningar genom att erbjuda sina ingående bolag en struktur karakteriserad av kompetens och tydliga kriterier för hur långsiktig värdetillväxt skall uppnås. Kraven på kompetens, erfarenhet och god affärsetik är mycket höga. Spelverksamheten och marknadsföringen av denna skall bedrivas via dotterbolag i utlandet. De dotterbolag som bedriver spelverksamheten skall ha en från moderbolaget oberoende styrelse med självständig beslutanderätt.

PSI ska i första hand investera i Internetbaserad spelverksamhet, inledningsvis i poker men kommer också att gå in i t ex Internetbaserad sportsbetting och bingo samt andra förströelsespel. PSI projekterar sina investeringar mot små och medelstora bolag med positivt kassaflöde. För hållbar och framgångsrik utveckling i spelvärlden krävs stor seriositet och ett helhjärtat ansvarstagande hos bolagets styrelse och ledning.

Händelser av väsentlig betydelse under räkenskapsåret

Bolaget har ändrat affärsinriktning samt ändrat bolagsordningen enligt beslut på extra bolagsstämma. Förenligt med bolagsstämmans beslut och ändringar i bolagsordningen har bolaget ändrat namn till PSI Poker & Spel Invest AB (publ) och ändrat aktiens kvotvärde till 1,6 öre per aktie.

Bolagsstämman har även gett styrelsen ett bemyndigande att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa ordinarie årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibla skuldebrev och/eller skuldebrev förenade med optionsrätter till nyteckning av aktier mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därmed kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst ett belopp som ryms inom bolagsordningens kapitalgränser vid full teckning, full konvertering respektive fullt utövande av optionsrätter.

Bolaget har under verksamhetsåret 2005-07-01 till 2006-06-30 i enlighet med beslut taget på extra bolagsstämma och i enlighet med det bemyndigande styrelsen erhållit genomfört ett flertal nyemissioner av aktier medförande en sammanlagd ökning av aktiekapitalet med 258 400 kronor från 500 000 kronor till 758 400 kronor, genom emission av sammanlagt 16 150 000 nya aktier, samt emitterat förlagslån, uppgående till nominellt 80 kronor, med avskiljbara optioner till nyteckning av aktier i bolaget uppgående till totalt 7 750 000 teckningsoptioner.

Verksamhetens omsättning har ökat i relation till föregående år. Försäljningen domineras av royaltysättningar. Då koncernen i sin nuvarande form uppstod under året försämrades möjligheten att genomföra en finansiell analys.

Resultat och ställning

Översikt koncernen (tkr)	06-06-30
Nettoomsättning	2 065
Resultat efter finansiella poster -	6 963
Balansomslutning	16 031
Soliditet	77%
Medelantal anställda	1

Översikt moderbolaget (tkr)	06-06-30	05-06-30
Nettoomsättning	0	0
Resultat efter finansiella poster -	6 321	- 1
Balansomslutning	15 109	604
Soliditet	86%	99 %
Medelantal anställda	1	0

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Bolaget har förvärvat ytterligare ett bolag efter räkenskapsårets utgång. I Want Help SA är ett Costa Rica baserat företag som arbetar med kundsupport mot den Internetbaserade spelmarknaden: Förvärvet gjordes genom en riktad apportemission av aktier i

PSI Spelinvest AB (publ).

På extra bolagsstämma den 7 september 2006 antogs en ny bolagsordning för PSI. Utöver nödvändiga justeringar enligt nya Aktiebolagslagen beslutades att ändra bolagets namn till PSI Spelinvest AB (publ). På stämman valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers till nya revisorer. Slutligen införde bolaget en revisionskommitté bestående av styrelsens ordförande och en av honom utsedd person.

Med stöd av bemyndigande erhållet på bolagsstämma den 10 oktober 2005 har styrelsen även riktat en nyemission till utvalda investorer. Nyemissionen tecknades upp till 7 099 950 kronor. Nytt kapital ska främst användas till att slutföra arbetet med att sätta upp en legal och skattemässig struktur och organisation med Malta som bas. Vidare skall kapitalet möjliggöra ytterligare förvärv och användas till att stärka upp bolagets likvida ställning samt att täcka extraordinära kostnader i samband med notering på NGM.

PSI Spelinvest AB (publ) har efter räkenskapsårets utgång utsett Per Ericsson som ny verkställande direktör. Per Ericsson tillträdde den 15 augusti 2006. Tidigare verkställande direktören Anders Rabbe utsågs samtidigt till koncernens CFO och vice VD.

Den 29 september 2006 lades ett lagförslag om förbud mot att vidarebefordra betalningstransaktioner för Internetspel i USA, vilket godkändes den 13 oktober 2006. PSI:s utländska dotterbolag har inga amerikanska spelare och lagförslaget förväntas därför inte få någon direkt påverkan på koncernen.

Aktiens utveckling och utestående optionsprogram

Antalet aktier har under räkenskapsåret ökat från 5 000 till 47 400 000. Det genomsnittliga antalet aktier under året uppgår till 33 223 750. Antalet utestående optioner var per balansdagen 7 750 000. Om samtliga av dessa nyttjas kommer en utspädning att ske vilket framgår av not 12. Aktiens utveckling framgår av uppställningen på nästa sida.

	Kvotvärde (kr)	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital (kr)
Juli 2005	100		5 000	500 000
Sept. 2005 – split	0,016	31 250 000	31 250 000	500 000
Okt. 2005 – nyemission	0,016	6 250 000	37 500 000	600 000
Mars 2006 - nyemission	0,016	3 125 000	40 625 000	650 000
Mars 2006 – nyemission	0,016	350 000	40 975 000	655 600
April 2006 – nyemission	0,016	3 125 000	44 100 000	705 600
Maj 2006 – nyemission	0,016	3 300 000	47 400 000	758 400

Framtidsutsikter /Framtida utveckling

PSI Spelinvest AB (publ) ser stora expansionsmöjligheter in området Internetbaserat spel eller "online gaming". Marknaden växer samtidigt som kraven ökar på de aktörer som finns. För att bolaget skall kunna ta en ökad aktiv roll inom den konsolideringsfasen som pågår i spelbranschen så arbetar nu ledning och styrelse med att uppfylla ett flertal kriterier under de närmaste sex månaderna: Organisation skall sättas på plats både i Sverige, på Malta och i Costa Rica. Vidare skall bolagsbildningen på Malta avslutas så att den legala och skattemässiga strukturen blir säkerställd.

Förslag till behandling av bolagets ansamlade förlust

Till årsstämmans förfogande står följande:

Balanserad vinst	162
Årets förlust	- 6 321 206
Totalt	- 6 321 044

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, 6 321 044 kronor, avräknas mot reservfonden.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Koncernens resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2005-07-01 2006-06-30
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	3	2 065
		2 065
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader		- 7 236
Personalkostnader	8	- 1 544
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5,7	- 224
Rörelseresultat		-6 939
Resultat från finansiella poster		
Finansiella kostnader		- 24
Resultat efter finansiella poster		- 6 963
Inkomstskatt	11	0
Årets resultat		- 6 963

Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Genomsnittligt antal utestående aktier	12	33 223 750
Resultat per aktie, kr	12	
Före utspädning		- 0,21
Efter utspädning		- 0,21

Koncernens balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2006-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Goodwill	6	5 647
Övriga immateriella tillgångar	7	4 077
		9 724
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	5	64
		64
Summa anläggningstillgångar		9 788
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar		613
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		91
		704
Likvida medel		5 539
Summa omsättningstillgångar		6 243
SUMMA TILLGÅNGAR		16 031

Belopp i Tkr	Not	2006-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (47 400 000 aktier med kvotvärde 0,016 kr)		758
Övrigt tillskjutet kapital		15 573
Pågående apportemission		3 000
Reserver		27
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-6 963
Summa eget kapital		12 394
Långfristiga skulder		
Avsättningar för uppskjuten skatt	11	1
		1
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		1 001
Aktuella skatteskulder		21
Övriga kortfristiga skulder		1 225
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 389
		3 636
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		16 031
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER		
Ställda säkerheter		
Panter och säkerheter för egna skulder		
Spärrade bankmedel		50
Summa		50
Ansvarsförbindelser		Inga

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	Not	2005-07-01 2006-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		- 6 939
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, avskrivningar och nedskrivningar		224
Erlagd ränta		- 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		- 6 716
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av fordringar		- 636
Förändring av kortfristiga skulder		2 138
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 5 214
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	14	-5 522
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-53
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		596
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 4 979
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		15 731
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		15 731
Årets kassaflöde		5 538
Likvida medel vid årets början		0
Kursdifferens i likvida medel		1
Likvida medel vid årets slut		5 539

Sammanställning över förändringar i eget kapital för koncernen, belopp i Tkr

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Pågående appor- tmission	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Vid koncernens bildande	500	100	0	0	0	600
Årets omräkningsdifferens				27		27
Summa transaktioner						
redovisade direkt i eget kapital				27		27
Årets resultat					- 6 963	- 6 963
				27	-6 963	-6 937
Nyemissioner och optionspremier	258	15 473	3 000			18 731
	258	15 473	3 000			18 731
Utgående balans	758	15 573	3 000	27	- 6 963	12 394

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i Tkr	Not	2005-07-01 2006-06-30	2004-07-01 2005-06-30
Rörelsens intäkter	3	0	0
		0	0
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		- 4 742	- 9
Personalkostnader	8	- 1 544	0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5	- 11	0
Rörelseresultat		- 6 297	- 9
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	8
Räntekostnader och liknande resultatposter		- 24	0
Resultat före skatt		- 6 321	- 1
Inkomstskatt	11	0	0
Årets resultat		- 6 321	- 1

Moderbolagets balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2006-06-30	2005-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	5	43	0
		43	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	13	9 368	0
Fordringar hos koncernföretag		647	0
Övriga långfristiga fordringar		0	596
		10 015	596
Summa anläggningstillgångar		10 058	596
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		576	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35	0
		611	8
Kassa och bank		4 440	0
Summa omsättningstillgångar		5 051	8
SUMMA TILLGÅNGAR		15 109	604

Belopp i Tkr	Not	2006-06-30	2005-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital			
(47.400.000 aktier med kvotvärde 0,016 kr)		758	500
Reservfond/Överkursfond		15 573	100
Pågående apportemission		3 000	0
Summa bundet eget kapital		19 331	600
<i>Ansamlad förlust</i>			
Balanserat resultat		0	1
Årets resultat		-6 321	- 1
Summa ansamlad förlust		- 6 321	0
Summa eget kapital		13 010	600
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		928	0
Övriga kortfristiga skulder		83	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 16		1 088	4
		2 099	4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 109	604
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter			
Panter och säkerheter för egna skulder			
Spärrade bankmedel		50	Inga
Summa		50	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i Tkr	2005-07-01 2006-06-30	2004-07-01 2005-06-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	- 6 297	- 9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar och nedskrivningar	11	0
Erhållen ränta	0	8
Erlagd ränta	- 1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	- 6 287	- 1
Förändring i rörelsekapital		
Förändring av fordringar	- 603	1
Förändring av kortfristiga skulder	2 095	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 4 795	-2
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	- 6 368	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	- 53	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 6 421	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	15 731	0
Förändring av långfristiga fordringar	- 75	2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 656	0
Årets kassaflöde	4 440	0
Likvida medel vid årets början	0	0
Likvida medel vid årets slut	4 440	0

Sammanställning över förändringar i eget kapital för moderbolaget

Belopp i Tkr	Aktie- kapital	Reserv- fond/ Överkurs- fond	Pågående apport- emission	Ansam- lad förlust	Summa
Ingående balans 1 juli 2005	500	100		0	600
Nyemissioner	258	15 473	3 000		18 731
Årets resultat				- 6 321	- 6 321
Eget kapital 30 juni 2006	758	15 573	3 000	- 6 321	13 010

Redovisnings- och värderingsprinciper

NOT 1 FÖRETAGSINFORMATION

Föreliggande finansiella rapporter avser PSI Spelinvest AB-koncernen och dess moderbolag PSI Spelinvest AB (publ), org nr 556506-7302, och har godkänts av styrelsen vid styrelsemöte den 26 oktober 2006 och kommer att föreläggas årsstämman för fastställande. Koncernredovisningen kan ändras av bolagets ägare efter det att styrelsen godkänt den.

Företagets verksamhet beskrivs i förvaltningsberättelse.

NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) antagna av EU samt i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR30 Kompletterande redovisningsprinciper för koncerner. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Koncernförhållande uppstår under räkenskapsperioden. Då koncernförhållande inte förekommit tidigare redovisas inga jämförelsetal till koncernredovisningen. Någon speciell problematik kring övergången till IFRS uppstår därmed inte.

Rapporteringsvaluta

Föreliggande finansiella rapporter är upprättade i svenska kronor. Om inte annat nämns redovisas alla siffror i tusentals kronor (tkr).

Grunder för upprättandet av koncernredovisningen

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och samtliga dotterbolag i vilket moderbolaget innehar mer än 50 % av aktierna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Dotterföretagens finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Företagsförvärv

Förvärv av bolag, i vilka ett bestämmande inflytande uppstår, redovisas enligt förvärvsmetoden. Det innebär att en bedömning görs av tillgångars och skulders verkliga värden. Dessa jämförs med anskaffningskostnaden och eventuellt överskjutande belopp redovisas som goodwill. De sålunda beräknade värdena på tillgångar och skulder inklu-

sive goodwill utgör respektive posts anskaffningsvärde. Vid efterföljande redovisningstillfällen värderas goodwillen till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar.

PSI Spelinvest AB (publ) är moderbolag i en koncern i vilken bolagen Potencia Fuerte SA, Wasa Poker AB, Wasa Malta Ltd och de vilande PSI Holdings Ltd och Sixtysix Ltd ingår.

PSI Spelinvest AB (publ) förvärvade aktierna i Wasa Poker AB som äger Wasa Malta Limited den 27 juni 2006. Potencia Fuerte förvärvades 31 december 2005. PSI Holdings Ltd, som äger Sixtysix Ltd förvärvades per 30 juni 2006.

Omräkning av utländska dotterbolag

Posterna som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Omräkning av utländska dotterbolags resultat- och balansräkningar har gjorts enligt dagskursmetoden. Tillvägagångssättet innebär att tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurser samt att resultaträkningarna omräknas till räkenskapsårets genomsnittliga valutakurs. Eventuell omräkningsdifferens redovisas direkt mot eget kapital i koncernen. Omräkningsdifferensen löses upp över resultaträkningen om dotterbolaget säljs.

Valutakursdifferenser

Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

Klassificering i balansräkningen

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i all väsentlighet enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentlighet enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Väsentliga bedömningar

När styrelse och verkställande direktör upprättar redovisningsrapporter måste vissa bedömningar och antaganden göras som påverkar i bokslutet redovisade värden. Dessa bedömningar och antaganden utgör grund för redovisade värden på tillgångar, skulder, intäkter och kostnader i de fall dessa inte utan vidare kan fastställas genom information från andra källor. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana om-

råden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse omfattar framförallt:

Immateriella tillgångar: Bedömd nyttjandeperiod för kundrelationer/spelardatabaser baseras på i vilken takt spelarna/kunderna på Koncernens spelsajter omsätts. Företagsledningen bedömer att omsättningen i genomsnitt uppgår till 33% varför nyttjandeperioden bedöms vara 3 år.

Goodwill: Koncernens goodwill uppstod vid förvärv av Wasa Poker AB, med dotterföretaget Wasa Malta Ltd per 2006-06-27. Då förvärvet gjordes i anslutning till Koncernens bokslutsdag består nedskrivningstestet av den värdering av de förvärvade enheternas tillgångar och skulder som gjordes vid upprättande av förvärvs-kalkylen. Värderingen visar att återvinningsvärdet, beräknat som verkligt värde minus försäljningskostnader, är högre än bokfört värde.

Segmentsrapportering

Koncernen har idag enbart en rörelsegren, varför rapportering per segment ej görs. Koncernen tillhandahåller tjänster inom geografiska områden med likartad ekonomisk miljö och som är utsatt för risker och möjligheter som inte skiljer sig från vad som gäller i andra eventuella geografiska områden. Därför sker heller ingen uppdelning i geografiskt områden.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar är fysiska tillgångar som används i företagets verksamhet och som förväntas ha en nyttjandeperiod överstigande ett år. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningskostnad efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Avskrivningar sker linjärt ned till restvärde över beräknad nyttjandeperiod. Avskrivningarna påbörjas när tillgångarna tas i bruk. Materiella anläggningstillgångar skrivs av under period uppgående till 5 år.

En immateriell tillgång är en identifierbar ickemonetär tillgång utan fysisk form. Immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod värderas till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan testas för nedskrivning årligen eller när indikationer föreligger att tillgångens värde har gått ned. Goodwill är en immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod. Dess värde skall, vid förekommen anledning, eller årligen nedskrivningstestas. Om värdet av goodwill inte kan testas enskilt skall värdet av goodwill allokteras till identifierade och definierade kassagenererande enheter. Om värdet av en sådan kassagenererande enhet behöver skrivas ned sker detta inledningsvis med goodwill.

Avskrivningar görs linjärt över den immateriella anläggningstillgångens nyttjandeperiod och påbörjas när den tas i bruk. Värdet prövas vid varje balansstillfälle och skrivs ned om en sådan prövning visar att nyttjandevärdet understiger det bokförda värdet.

Förvärvade immateriella rättigheter skrivs av under en period uppgående till 3 år.

Nedskrivningar

Nedskrivningsbehovet för tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod prövas när det föreligger en indikation på att tillgången kan ha sjunkit i värde. För tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, inklusive goodwill, skall en nedskrivningsprövning utföras per balansdag oavsett om det föreligger en indikation på tillgångens värde har sjunkit eller inte.

Prövningen sker genom att återvinningsvärdet beräknas. Återvinningsvärde är det högsta av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader. Är återvinningsvärdet lägre än bokfört värde görs en nedskrivning.

Leasingavtal

Några leasingavtal har inte tecknats i koncernen.

Inkomstskatter och uppskjuten skatt

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skattekulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning den är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Koncernens verksamhet är nystartat varför historik över vinstförmåga ännu inte förligger. Uppskjuten skattefordran på skattemässiga underskott har därför inte redovisats.

Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier, finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas.

a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori har två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som från första början hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort eller om denna klassificering bestäms av ledningen. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de antingen innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen.

b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är ickederivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

c) Finansiella instrument som hålls till förfall

Finansiella instrument som hålls till förfall är ickederivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid som koncernens ledning har för avsikt och förmåga att behålla till förfall.

d) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är ickederivata tillgångar som antingen har hänförs till denna kategori eller inte klassificeras i någon av övriga kategorier.

De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader från balansdagen.

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundford-

ringar samt finansiella investeringar som hålls till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Realiserade och orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår i resultaträkningen i den period de uppstår. Orealiserade vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde för icke-monetära instrument som klassificerats som instrument som kan säljas redovisas i eget kapital. När instrument som klassificerats som instrument som kan säljas säljs eller då nedskrivningsbehov föreligger för dessa, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde till resultaträkningen såsom intäkter från finansiella instrument.

Verkligt värde för noterade placeringar baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker. Därvid används information avseende nyligen gjorda transaktioner på armlängds avstånd, andra instrument som är i stort sett likvärdiga och analys av diskonterade kassaflöden.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. När det gäller aktier som klassificerats som instrument som kan säljas, beaktas en väsentlig eller långvarig nedgång i verkligt värde för en aktie under dess anskaffningsvärde vid bedömningen av om nedskrivningsbehov föreligger. Om sådant bevis föreligger för finansiella tillgångar som kan säljas, tas den ackumulerade förlusten, beräknad som skillnaden mellan anskaffningsvärdet och aktuellt verkligt värde, med avdrag för eventuella tidigare nedskrivningar som redovisats i resultaträkningen, bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar av eget kapitalinstrument, som redovisats i resultaträkningen, återförs inte över resultaträkningen.

Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: valutarisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk.

a) Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från valutaexponeringar, framförallt avseende Euro. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter.

b) Kreditrisk

Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

c) Likviditetsrisk

Försiktighet i hantering av likviditetsrisk innebär att inneha tillräckliga likvida medel, tillgänglig finansiering genom tillräckliga avtalade kreditmöjligheter och möjligheten att stänga marknadspositioner.

d) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar är koncernens intäkter och kassaflöden från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor.

Likvida medel

Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden och finansiella placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Avsättningar

I koncernen redovisas enbart en avsättning hänförlig till uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver.

Intäkter

Koncernens intäkter utgörs uteslutande av kommissioner/royalty baserat på de spelintäkter som kunderna genererar i spelnätverket. Intäkterna redovisas i takt med att de intjänas. Avräkning mot spelnätverket sker en gång per månad. Värde av intäkten utgörs nettot av en avtalad andel av det totala spelandet vid Internetplatser som företaget samarbetar med.

Ersättning till anställda

Alla kortfristiga ersättningar till anställda kostnadsförs under året.

Koncernens pensionsplaner är uteslutande avgiftsbestämda, några förmånsbestämda pensionsplaner föreligger inte.

Bolaget betalar 25 % av verkställande direktörs bruttolön i avgiftsbestämd pension per månad.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat dividerat med det under året i genomsnitt utestående antalet aktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas som årets resultat dividerat med utestående antalet aktier justerat för det antal aktier som ger upphov till utspädning.

Antal aktier som ger upphov till utspädning beräknas under antagandet att alla utestående optioner på balansdagen löses in till lösenkurs.

Redovisning av kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten redovisas enligt indirekt metod. Definitionen av likvida medel inkluderar förutom kassa och banktillgodohavanden även finansiella tillgångar som utan svårigheter kan omsättas till pengar.

Händelser efter balansdagen

Händelser som inträffar efter balansdagen och som bekräftar förhållanden som förelåg på balansdagen beaktas vid värderingen av tillgångar och skulder.

NOT 3 NETTOOMSÄTTNINGEN FÖRDELNING

Koncernen

Tkr	2005/2006
Kommissioner/royalty	2 065
Övrigt	0
Summa	2 065

Moderbolaget

Moderbolaget redovisar inga intäkter.

NOT 4 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

Ett konsultavtal har tecknats med Beafym AB, ägare Bengt Jönsson, likaledes styrelseordförande i PSI Spelinvest AB. Avtalet, som gäller till och med PSI noteras, innebär att Beafym AB fakturerar maximalt 4 dagars arbete per månad mot en ersättning om 12 500 kr per dag.

Ett konsultavtal har tecknats med First Payment AB, ägare Björn Nilsson, tillika styrelseledamot i PSI Spelinvest AB. Avtalet som löper per månad med en månads uppsägning, innebär att First Payment AB för uppdrag godkända av styrelsen kan debitera 750 kr per arbetad timme.

Under året har konsultarvoden utbetalts till styrelseledamoten Per Ericsson med totalt 60 tkr, i enlighet med styrelsebeslut.

MATERIELLA

NOT 5 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier skrivs av med 20 % per år.

	Koncernen 2006	Moderbolaget 2006
Inventarier, Tkr		
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp under året	75	53
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	75	53
Ingående avskrivningar	0	0
Årets avskrivningar	-11	-11
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1	- 11
Utgående bokfört värde	64	43

NOT 6 GOODWILL

Koncernens utgående bokförda värde på goodwill härrör från förvärvet av Wasa Poker AB den 27 juni 2006.

Goodwill fördelas till kassagenererande enheter, i det här fallet Wasa Poker AB och dess utländska dotterbolag Wasa

Malta Ltd, och skrivs inte av utan testas årligen för nedskrivningsbehov. Goodwill värderas således till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Då förvärvet gjordes i anslutning till Koncernens bokslutsdag består nedskrivningstestet av den värdering av de förvärvade enheternas tillgångar och skulder som gjordes vid upprättande av förvärvskalkylen. Värderingen visar att återvinningsvärdet, beräknat som verkligt värde minus försäljningskostnader, är högre än bokfört värde.

	Koncernen
Tkr	2006
Ingående anskaffningsvärden	0
Förvärv under året	5 647
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 647
Ingående nedskrivningar	0
Årets nedskrivningar	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0
Utgående bokfört värde	5 647

**IMMATERIELLA
NOT 7 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Kundrelationer/Spelardatabas skrivs av med 33 % per år.

Kundrelationer/Spelardatabas

	Koncernen
Tkr	2006
Ingående anskaffningsvärden	0
Inköp under året	4 291
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 291
Ingående avskrivningar	0
Årets avskrivningar	-214
Kursdifferenser	-1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-215
Utgående bokfört värde	4 077

**ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA
OCH ÖVRIGA ERSÄTTNINGAR
NOT 8 OCH ARVODEN**

	Totalt	Varav kvinnor
	2006	2006
Antal anställda i medeltal		
Moderbolaget		
Göteborg	1	0
Dotterbolagen	0	0

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Tkr	2006	2006
Moderbolaget	946	500
- varav pensionskostnader		(202)
Dotterbolagen	0	0
- varav pensionskostnader	0	0
Summa	946	500

Löner och ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter/VD och övriga anställda

	Styrelse	VD, Företagets ledning/ övriga anställda
Tkr	2006	2006
Sverige	364	582

Styrelsearvode

Under året har i enlighet med 2005 års bolagsstämmas beslut, 364 tkr utbetalats i arvode till styrelsen, varav 79 tkr till styrelsens ordförande, Bengt Jönsson.

Inga kostnader avseende pensioner för styrelsen föreligger.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Anders Rabbe, verkställande direktör för moderbolaget samt koncernchef under räkenskapsåret, har uppburit en ersättning på 582 tkr. Han har inte erhållit något styrelsearvode eller andra ersättningar. Några förmånsbestämda pensionsåtaganden gentemot honom föreligger inte.

Övriga ledande befattningshavare vid moderbolaget, ingående i koncernens ledningsgrupp, och koncernbolagens ledningar har inte erhållit några förmåner utöver sedvanliga ersättningar. Uppsägningstiden för företagsledningen inklusive verkställande direktör uppgår till 6 månader. Ledande befattningshavare uppbär ingen bonus eller vinstindelning.

Premier för sedvanlig tjänstepension har erlagts med 25 % av verkställande direktörs månadslön. Inga avtal om avgångsvederlag föreligger och inga avgångsvederlag har under året betalats till styrelse, verkställande direktör eller övriga ledande befattningshavare.

Beslutsformer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsearvode, inklusive arvode till styrelsens ordförande, beslutas av årsstämma.

Ersättningar till verkställande direktör beslutas av styrelsen, utan VD:s medverkan i beslutet.

Ersättning till och anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören i samråd med styrelsens ordförande.

Pensionskostnader

Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda. Premierna kostnadsförs löpande.

Aktierelaterade ersättningar

Det finns för närvarande 7 750 000 teckningsoptioner utgivna varav 3 750 000 förfaller 2006, 3 750 000 förfaller 2007 och 250 000 förfaller 2008. Optionernas värde har beräknats utifrån Black-Scholes-formel. Aktiens marknadsvärde har i dessa beräkningar vid respektive utgivande, bedömts uppgå till 0,2 kronor. Enligt dessa beräkningar har optionerna erbjudits på marknadsmässiga grunder. Lösenpriset för optionspaket som förfaller 2006 uppgår till 0,65 kr, för det som förfaller 2007 2,80 kr och 2008 1 kr. Om dessa paket leder till nyteckning av aktier kommer det ske en utspädning.

NOT 9 ARVODE TILL REVISORER

Arvode till revisorer

Tkr, Koncern	Revision 2006	Konsultation 2006
Öhrlings		
PricewaterhouseCoopers	380	165
Summa	380	165

Tkr, Moderbolaget

Öhrlings		
PricewaterhouseCoopers	340	165
Summa	340	165

UPPLYSNINGAR OM

NOT 10 LEASINGAVGIFTER OCH HYROR

Under 2006 hade PSI Spelinvest AB koncernen inga väsentliga leasingavtal.

NOT 11 SKATTER

Uppskjutna skatteskulder redovisas under Avsättningar och avser obeskattade reserver. Koncernen har skattemässiga underskott på cirka 6 miljoner kr. Uppskjuten skattefordran har ej redovisats för dessa då verksamheten är nystartad och historik över intjäningsförmåga saknas. Inga väsentliga temporära skillnader föreligger avseende koncernens övriga tillgångar och skulder.

NOT 12 RESULTAT PER AKTIE

Antalet aktier har under året ökat från 5 000 till 47 400 000. Det genomsnittliga antalet aktier under året uppgår till 33 223 750. Antalet utestående optioner var per balansdagen 7 750 000. Om samtliga av dessa nyttjas kommer en utspädning att ske enligt nedan.

Aktien utveckling framgår av nedanstående uppställning.

	Kvotvärde	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital
Juli 2005	100		5 000	500 000
Sept. 2005 – split	0,016	31 250 000	31 250 000	500 000
Okt. 2005 – nyemission	0,016	6 250 000	37 500 000	600 000
Mars 2006 - nyemission	0,016	3 125 000	40 625 000	650 000
Mars 2006 – nyemission	0,016	350 000	40 975 000	655 600
April 2006 – nyemission	0,016	3 125 000	44 100 000	705 600
Maj 2006 – nyemission	0,016	3 300 000	47 400 000	758 400

	Koncernen 2006
kr	
Årets resultat	- 6 963 532
Genomsnittligt antal utestående aktier	33 223 750
Resultat per aktie före utspädning	- 0,21
Antal utestående aktier efter full utspädning	40 973 750
Resultat per aktie efter utspädning	- 0,21

Om resultat per aktie blir högre efter utspädning än före utspädning används beloppet före utspädning.

NOT 13 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

Ackumulerade anskaffningsvärden	2006
Vid årets början	0
Inköp	9 368
Försäljning	0
Bokfört värde vid årets slut	9 368

Specifikation av moderföretagets innehav av aktier och andelar i koncernföretag

Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Bolag	Org. nr.	Säte	Antal	Andel i %	Bokfört värde
Wasa Poker AB	556552-3733	Göteborg	10 000	100	8 000
Potencia Fuerte SA		Costa Rica	1 000	100	1 330
PSI Holdings Ltd		Malta		100	37
					9 368

NOT 14 FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG

Under året har följande dotterföretag förvärvats:

Företag	Verksamhet	Förvärvs- tidpunkt	Kapital- andel, %	Röst- andel, %
Potencia Fuerte SA	Spelbolag	2005-12-31	100	100
Wasa Poker AB	Spelbolag	2006-06-27	100	100
PSI Holdings Ltd	Spelbolag	2006-06-30	100	100

Samtliga förvärvade dotterföretag redovisas i koncernens bokslut enligt förvärvsmetoden. Potencia Fuerte SA har under räkenskapsåret bidragit till PSI koncernens nettoomsättning med cirka 2 Mkr och med ett nettoresultat uppgående till - 0,6 Mkr, för perioden 2006-01-01 – 2006-06-30. Övriga förvärvade bolag har inte påverkat vare sig nettoomsättning eller resultat då de förvärvades i anslutning till bokslutsdagen.

Tkr	Potencia Fuerte SA	Wasa Poker AB	PSI Holdings Ltd
Köpeskilling			
- kontant betalt	1 330	5 000	37
- verkligt värde på emitterade aktier	-	3 000	-
Sammanlagd köpeskilling	1 330	8 000	37
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	- 1 330	2 353	37
Goodwill	-	5 647	-

Goodwillen i Wasa Poker AB är hänförlig till tillväxtpotentialen i lönsamhet samt synergieffekter när bolagets spelverksamhet, som bedrivs i det utländska dotterbolaget Wasa Malta Ltd, läggs till koncernens övriga spelverksamhet.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven är följande:

Tkr	Verkligt värde	Förvärvat bokfört värde
Potencia Fuerte SA		
Kundrelationer/Spelardatabas	1 253	1 363
Likvida medel	77	77
Förvärvade nettotillgångar	1 330	1 440
Wasa Poker AB (inkl dotterbolag)		
Kundrelationer/Spelardatabas	3 014	0
Materiella anläggningstillgångar	21	21
Kortfristiga fordringar	84	84
Likvida medel	732	732
Uppskjuten skatteskuld	- 1	- 1
Kortfristiga skulder	- 1 498	- 1 498
Förvärvade nettotillgångar	2 353	- 662
PSI Holdings Ltd		
Likvida medel	37	37
Förvärvade nettotillgångar	37	37

Kontant reglerad köpeskilling	6 367
Likvida medel i förvärvade dotterföretag	- 845
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	5 522

NOT 15 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har koncernen förvärvat samtliga aktier i I Want Help SA. I Want Help SA är ett Costa Rica baserat företag som arbetar med kundsupport mot den Internetbaserade spelmarknaden. Förvärvet gjordes genom en riktad apportemission av aktier i PSI Spelinvest AB (publ). Apportegendomen är värderad till 2,8 Mkr. Slutlig förvärvkalkyl har inte upprättats vid avlämnandet av denna årsredovisning.

UPPLUPNA KOSTNADER OCH NOT 16 FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Kon- cernen 2006	Moder- bolaget 2006
Upplupna personalkostnader	117	117
Upplupna revisions-/konsultarvoden	1 010	971
Övriga upplupna kostnader	262	
Summa upplupna kostnader	1 389	1 088

Göteborg den 26 oktober 2006

Bengt Jönsson Björn Nilsson
Styrelseordförande

Anders R Hilmeresson Per Ericsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 27 oktober 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen Mathias Carlsson
Auktoriserad revisor Auktoriserad revisor

Revisionsrapporter

Revisorernas granskningsrapport

Till styrelsen i PSI Spelinvest AB (publ)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för PSI Spelinvest AB (publ) per 31 december 2006 och den sexmånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med Årsredovisningslagen.

Malmö den 2 april 2007

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen
Auktoriserad revisor

Mathias Carlsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i PSI Spelinvest AB (publ)
Org.nr 556506-7302

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i PSI Spelinvest AB (publ) för räkenskapsåret 2005-07-01 – 2006-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningarna som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagsslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 27 oktober 2006

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen	Mathias Carlsson
Auktoriserad revisor	Auktoriserad revisor

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i PSI Spelinvest AB (publ)

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på s. 43-44 i PSI Spelinvests AB (publ) prospekt daterat den 2 maj 2007.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av I Want Help S.A. i augusti 2006 skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för PSI Spelinvest AB (publ) per den 30 juni 2006 och koncernresultaträkningen för PSI Spelinvest AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2006, samt hur förvärvet av WasaPoker-koncernen skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för PSI Spelinvest AB (publ) för perioden 1 januari - 30 juni 2006.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkt 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 Granskning av prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på s. 43-44.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på s. 43-44 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö den 2 maj 2007

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Helgesen
Auktoriserad revisor

Mathias Carlsson
Auktoriserad revisor

Kompletterande information

Kontorsadresser till styrelsemedlemmar

Bengt Jönsson, ordförande

Vasagatan 38, 4tr
111 20 Stockholm

Per Bouveng, styrelseledamot

Box 6096
192 06 Sollentuna

Staffan Hillberg, styrelseledamot

Vasaplatsen 2
411 34 Göteborg

Anders R Hilmersson, styrelseledamot

Viktoriagatan 2A
411 25 Göteborg

Björn Nilsson, styrelseledamot

Färögatan 33
164 40 Kista

Lasse Kronér, styrelsesuppleant

C/o PSI Spelinvest AB
Box 2309
SE-403 15 Göteborg

För kompletta uppgifter avseende
styrelsen se sid 50-51

Adresser

Huvudkontor

PSI Spelinvest AB
Box 2309
SE-403 15 Göteborg
Besöksadress: Otterhällegatan 1 (Lilla Torget)
Tel: +46(0)31-756 89 00
Fax: +46(0)31-756 89 01
Hemsida: www.psispinvest.com

Costa Rica IWH

Sabana Sur, 25 mts Sur del AmPm.
San Jose, Costa Rica,

Costa Rica Potencia Fuertes S.A

Sabana Sur, Del Edificio de la Contraloria 25 mts al este,
San Jose, Costa Rica

Kontorsadress till Bolagets revisorer

Lars Helgesen, auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Medlemmar i FAR-SRS.

Mathias Carlsson, auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Medlemmar i FAR-SRS.

Ordlista

Chatt - innebär ett snabbt utbyte av korta textmeddelanden, vanligen via Internet. Ordet kommer från engelskan och betyder ungefär snacka, småprata.

Community - eller nätgemenskap är en mötesplats på Internet.

Offlinespel - livespel som inte spelas över Internet

Onlinespel - livespel över Internet.

Peer-to-peer - eller P2P-nätverk, är ett datornätverk av sammankopplade noder som inte kommunicerar enligt klient-server-modellen. Detta innebär att man inte tilldelar olika datorer specifika roller i kommunikationen och att inga noder har några speciella privilegier gentemot de övriga, utan att alla datorer i nätverket kan agera i alla roller.

Rake - en term i poker för den del av potten som tas av kasinot som vinst.

Retention and care - kundvård i syfte att behålla kunden.

Malta besöksadress:

PSI Gaming Group (dvs PSI Holdings Ltd)
PSI Bingo Ltd, PSI Poker Ltd och Prosper Malta Ltd)
44 Regent House, Bizazza Street

OfficeNumber 41B Sliema, Malta

Tel: +356 21335805

Fax: +356 21335805

Malta registrerad adress:

PSI Gaming Group (dvs PSI Holdings Ltd, PSI Bingo Ltd,
PSI Poker Ltd och Prosper Malta Ltd)
381/5 Zabbar Road
Fgura PLA 16 Malta

Varför investera i PSI Spelinvest AB?

PSI är en investeringsmöjlighet för investerare och aktiesparare som vill ta del av den kraftiga tillväxten inom spelbranschen på Internet.

- PSI är en företagsgrupp som investerar i och utvecklar Internetbaserade spelbolag – "ett växthus i spelvärlden".
- PSI förädlar de förvärvade bolagen genom att tillföra kunskap och kapital samt synergier mellan de ingående bolagen.
- Verksamheter inom den Internetbaserade spelbranschen har en stor skalbarhet. För PSI innebär detta en möjlighet att växa kraftigt och ändå begränsa kostnader för personal och utveckling.
- PSI bygger sin marknadsföring på framförallt kundvård och lojalitet samt strategiska samarbeten.
- Onlinegaming växer starkt och flera geografiska marknader är fortfarande i sin linda. Nya typer av spel kommer också att växa sig stora.
- Under 2006 uppgick den totala svenska spelmarknaden till cirka 36,5 miljarder kronor. Man kan se en trend mot att mer och mer av den totala spelmarknaden flyttar över till Internet. Två av de mest intressanta spelformerna på Internet är Poker och Bingo.
- PSI har en styrelse och ledning med hög kompetens och med lång och bred erfarenhet från spelbranschen.
 - Styrelsens ordförande Bengt Jönsson, tidigare VD i ATG
 - VD Per Ericsson, tidigare VD Novamedia/Bingolotto.

www.psispelinvest.com

Huvudkontor
PSI Spelinvest AB
Box 2309
SE-403 15 Göteborg
Besöksadress: Otterhällegatan 1 (Lilla Torget)
Tel: +46(0)31-756 89 00
Fax: +46(0)31-756 89 01