



EGR LIVE CASINO SUPPLIER OF THE YEAR
NINE TIME WINNER 2010-2018



EGR MULTI-CHANNEL SUPPLIER
OF THE YEAR 2018

Delårsrapport | Januari-mars 2019 | Evolution Gaming Group AB (publ)

Första kvartalet 2019 (1 kv 2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 54% till 79,3 MEUR (51,6)
- EBITDA ökade 64% till 35,9 MEUR (22,0), motsvarande en marginal om 45,3% (42,6)
- Periodens resultat uppgick till 28,6 MEUR (16,5)
- Vinst per aktie uppgick till 0,79 EUR (0,46)

Händelser under första kvartalet 2019

- God utväxling på investeringarna från 2018
- Påbörjad uttrullning av flertalet nya spel inklusive MONOPOLY Live
- Flertalet nya kunder live – DraftKings (USA), Lotoquebec (Kanada), Svenska Spel och ATG (Sverige)

Första kvartalet i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Förändring %	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018	Förändring %
Rörelseintäkter	79 297	51 594	54%	273 121	245 418	11%
EBITDA	35 918	21 959	64%	121 639	107 681	13%
EBITDA-marginal	45,3%	42,6%	-	44,5%	43,9%	-
Rörelseresultat	30 189	17 842	69%	101 830	89 484	14%
Rörelsemarginal	38,1%	34,6%	-	37,3%	36,5%	-
Resultat för perioden	28 576	16 521	73%	95 514	83 460	14%
Vinstmarginal	36,0%	32,0%	-	35,0%	34,0%	-
Resultat per aktie (EUR)	0,79	0,46	73%	2,66	2,32	14%
Eget kapital per aktie (EUR)	5,31	4,51	18%	5,31	4,51	18%
Op. kassaflöde per aktie (EUR)	1,22	0,42	192%	3,58	2,78	29%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	4 447	3 094	44%	3 855	3 529	9%

För mer information, kontakta gärna:
Jacob Kaplan, CFO
ir@evolutiongaming.com

Besök och följ Evolution:
www.evolutiongaming.com
[www.twitter.com/IREvoLiveCasino](https://twitter.com/IREvoLiveCasino)

Kommentarer från VD

Evolution har inlett 2019 starkt avseende såväl tillväxt som lönsamhet. Omsättningen i det första kvartalet uppgick till 79,3 MEUR, motsvarande en ökning om 54 procent jämfört första kvartalet 2018. EBITDA uppgick till 35,9 MEUR med en marginal på 45,3 procent. Med en bra start på året och med stor tillförsikt inför kommande produktlanseringar ser vi nu goda förutsättningar för att hamna i den övre delen av det tidigare kommunicerade spannet om 44-46 procent i EBITDA-marginal för helåret 2019.

En viktig förklaring till utvecklingen är att vi nu får utväxling på de investeringar som gjordes 2018. Under hela föregående år expanderade vi såväl studioyta som kundmiljöer och antalet bord i takt med kundernas ökade efterfrågan, och vi ser nu hur detta ger resultat. Vi bedömer att live casino som produktvertikal kommer fortsätta ta marknadsandelar 2019, och vi fortsätter därmed att investera efter kundernas behov i våra studior även framåt. En faktor som kommer driva på efterfrågan är att vi breddar live-vertikalen med nya produkter som appellerar till helt nya slutanvändare. På så sätt kan vi adressera en betydligt större del av den totala marknaden för onlinekasino.

Som konstaterat redan i samband med bokslutskommunikén presenterade vi 10 nya spel på spelmässan ICE i London i februari. Det kommer inte bara innebära rekord i antal spellanseringar under ett och samma år, utan även tillägg av helt nya spelkategorier. Viktigt att poängtera är att de nya spelen inte i någon större utsträckning har påverkat tillväxten i kvartalet då de precis börjat rullas ut – det kommer ta tid innan alla spel finns tillgängliga för slutanvändarna, och det kommer ta tid för slutanvändarna att sedan upptäcka spelen. Redan nu kan vi dock konstatera att en av de största attraktionerna – MONOPOLY Live – har fått en historisk stark start både i antal spelare och spelintäkter. Vi är väldigt stolta över denna lansering, som vi anser omdefinierar live casino-underhållning i grunden. Den unika mixen av live casino och RNG med augmented reality-teknik tillför marknaden något helt nytt. På liknande tema lanseras snart också vår unika liveshow Deal or No Deal. Båda dessa titlar visar att vi i allt större utsträckning satsar på mer underhållning för spelaren, och vi är på god väg att skapa en ny produktvertikal som i vår spellobby kallas för Game Shows. Genom dessa expanderar vi till en mycket bredare grupp av slutanvändare och befäster Evolutions position som den ledande innovatören i spelbranschen. Att vi dessutom får möjlighet att jobba med världskända varumärken som MONOPOLY och Deal or No Deal ger ytterligare kraft i vårt arbete.

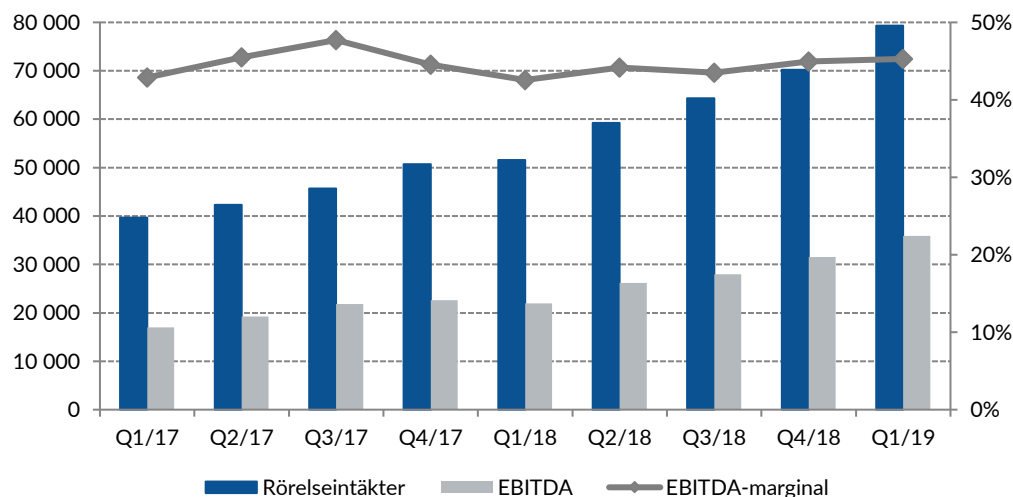
Utöver att utveckla helt nya typer av spel fortsätter vi också att innovera vår kärna, de klassiska bordsspelen. I år ser vi bland annat fram mot lanseringarna av Free Bet Blackjack, som är den mest populära specialvarianten av blackjack på landbaserade kasinon, och vårt nya pokerspel Side Bet City. Vi kommer också expandera till tärningsspel med Lightning Dice, som bygger på framgångarna med Lightning Roulette, och en live-version av Sic Bo – Live Super Sic Bo. Detta innebär att vi samtidigt som vi med ovan nämna spelshower når nya slutanvändare också stärker vårt ledande utbud med fokus på traditionella livespelare.

Marknadsutvecklingen i kvartalet har varit god, inte minst understödd av ökad reglering. Under kvartalet har vi gått live med kunder som DraftKings i USA, Lotoquebec i Kanada samt Svenska Spel och ATG i Sverige. Vi kan konstatera hur live casino ökar sin andel hos operatörerna på i princip varje ny- eller omreglerad marknad.

Genom hårt fokuserat arbete och hög energi under hela 2018 och första kvartalet 2019 har vi tagit vår produktportfölj till en helt ny nivå, breddat vår egen marknad och skapat en ny marknad för branschen som från vårt perspektiv distanserar oss mer än någonsin från våra konkurrenter. Vår lanseringsplan har aldrig varit så stark som nu. Det är därför min absoluta uppfattning att vi har goda möjligheter att fortsätta öka avståndet till konkurrenterna och stärka vår ledande position under resten av året.

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under första kvartalet 2019

Intäkter

Intäkterna uppgick till 79,3 MEUR (51,6) under första kvartalet, motsvarande en ökning om 54 procent jämfört med samma period 2018. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från befintliga kunder, samt till viss del från nya kunder. Efterfrågan på live casino-spel har varit generellt hög i kvartalet och antalet bet spots (genomförda bets) från slutanvändarna uppgick till 5,1 miljarder (3,1). Även intäkter för dedikerade bord och miljöer har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder lanserar nya eller utökar sina befintliga skraddarsydda live casino-miljöer.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 49,1 MEUR (33,8). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord i bolagets studior. Den kraftiga expansionen har också ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med tidigare kvartal.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 30,2 MEUR (17,8) vilket motsvarar en ökning om 69 procent. Rörelsemarginalen var 38,1 procent (34,6). EBITDA-marginalen var 45,3 procent (42,6). EBITDA-marginalen har till viss del påverkats av den nya leasingstandarden IFRS 16, vilket redovisas i not 4.

Netto av finansiella poster hade endast marginell effekt på resultatet och avsåg främst räntekostnaden för lån för studiofastigheten i Riga. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 5,2 procent (7,2). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 28,6 MEUR (16,5). Resultatet per aktie före utspädning var 0,79 EUR (0,46).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 20,2 MEUR (2,9) under kvartalet och utgjordes främst av goodwill, kundavtal och varumärke i samband med förvärvet av Ezugi. Investeringarna omfattade även nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet, samt exklusiva innehållsrättigheter tidigare bokfört under finansiella tillgångar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,7 MEUR (6,5) och utgjordes av ny studioyta, nya spelbord, servrar och annan datorutrustning för att kunna möta nya tekniska krav samt bibehålla kapacitet och prestanda i samband med nya plattformslanseringar.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 44,0 MEUR (15,1) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -25,0 MEUR (-12,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 MEUR (-0,2). Likvida medel uppgick till 103,7 MEUR (52,1) vid kvartalets slut.

Marknadsutveckling

Live casino-marknaden

Live casino har vuxit kraftigt de senaste åren och förväntas fortsätta vara bland de snabbast växande spelsegmenten kommande år. Evolutions tillväxtmål är att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden. Marknadstillväxten påverkas av flera underliggande faktorer, såsom tekniska framsteg genom bland annat bättre hårdvara och ökad bandbredd, ökad mobil användning, fysiska kasinons onlinemigrering och reglering av marknader. Tillväxten drivs också i hög grad av att live casino vuxit i betydelse för de flesta speloperatörer, som därför väljer att exponera och marknadsföra sina liveerbjudanden mot kund i högre utsträckning än tidigare.

Som B2B-leverantör har Evolution kundförhållanden till speloperatörerna, som i sin tur äger relationen till slutanvändarna. Speloperatörerna är generellt licensierade i ett mindre antal jurisdiktioner, men agerar på en global marknad och tillåter spel från olika geografiska områden. I nedanstående tabell redovisas från vilka geografiska områden som slutanvändarna kommer ifrån, samt andelen mobilt spelande, baserat på operatörernas bruttopelintäkter via Evolutions plattform.

Slutanvändardata baserat på genererade bruttopelintäkter till speloperatörerna via Evolutions plattform

Koncernen	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18
Norden	9%	9%	9%	9%	9%
Storbritannien	13%	14%	14%	16%	17%
Övriga Europa	49%	51%	49%	50%	52%
Övriga världen	29%	26%	28%	25%	22%
Summa	100%	100%	100%	100%	100%
Reglerade marknader	34%	30%	29%	31%	33%
Mobil	68%	64%	60%	58%	59%

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Rörelseintäkterna för det första kvartalet 2019 uppgick till 1,4 MEUR (1,6) och kostnaderna till 1,4 MEUR (1,5). Rörelseresultatet uppgick till 0,1 MEUR (0,1). Periodens resultat uppgick till 0 MEUR (0,1). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,3 MEUR (0,9) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 275,5 MEUR (232,2). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 31 mars 2019 hade Evolution 6 497 anställda (4 496), motsvarande 4 671 heltidstjänster (3 243). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 4 447 (3 094) under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Evolutions verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan indelas i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter till resultattillväxt, även beakta riskfaktorerna.

Utvecklingen av rättsläget för den typ av speltjänster som Evolution tillhandahåller är en central riskfaktor för koncernens framtida intjäningsförmåga. Eftersom största delen av bolagets kunder är aktiva i Europa, blir rättsläget inom EU särskilt intressant och övervakas och hanteras kontinuerligt av koncernen. Trots detta, för de fall lagstiftningen skulle tolkas i en ogynnsam riktning eller på ett oväntat sätt, finns en risk att Evolutions villkor för tillväxt, lönsamhet och produktutveckling ändras. Likaledes skulle en tolkning i gynnsam riktning kunna få positiva effekter för koncernen.

För ytterligare information om Evolutions risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2018 som återfinns på bolagets webbplats.

Årsstämma 2019

Årsstämman kommer att hållas den 26 april 2019 kl 14.00 på Strandvägen 7A i Stockholm.

Förslag om utdelning, återköpsprogram och aktiesplit

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att 43,2 MEUR (32,4) överförs till aktieägarna, motsvarande 1,20 EUR (0,90) per aktie och 52 procent (52) av nettoresultatet. Evolution har antagit en utdelningspolicy enligt vilken 50 procent, med viss flexibilitet vad gäller utdelningsandel, av bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid.

Styrelsen har också föreslagit årsstämman att besluta om ett bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier, motsvarande maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier, under perioden fram till årsstämman 2020.

I syfte att underlätta handel med bolagets aktier har styrelsen vidare föreslagit att årsstämman beslutar om uppdelning av bolagets aktier, en så kallad aktiesplit. Om årsstämman röstar för förslaget kommer varje befintlig aktie i Evolution att delas upp i fem aktier (5:1). Efter att aktiespliten har genomförts kommer antalet aktier i bolaget att öka från 35 970 377 aktier till 179 851 885 aktier. Den föreslagna aktiespliten innebär att aktiens kvotvärde ändras från 0,015 euro till 0,003 euro. Avstämningsdag för aktiespliten kommer att fastställas av styrelsen.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-juni 2019	19 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	februari 2020

Granskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Intäkter	79 287	51 571	273 066	245 350
Övriga intäkter	10	23	55	68
Summa rörelseintäkter	79 297	51 594	273 121	245 418
Personalkostnader	-29 035	-20 851	-105 858	-97 674
Av- och nedskrivningar	-5 729	-4 117	-19 809	-18 197
Övriga rörelsekostnader	-14 344	-8 783	-45 624	-40 063
Summa kostnader	-49 108	-33 751	-171 291	-155 934
Rörelseresultat	30 189	17 842	101 830	89 484
Finansiella poster	-45	-43	-160	-158
Resultat före skatt	30 144	17 799	101 670	89 326
Skatt på periodens resultat	-1 568	-1 278	-6 156	-5 866
Periodens resultat	28 576	16 521	95 514	83 460
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	28 576	16 521	95 514	83 460
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 970 377
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,79	0,46	2,66	2,32
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 713 052	36 337 046	36 619 051	36 525 049
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,78	0,45	2,61	2,29
Rörelsemarginal	38,1%	34,6%	37,3%	36,5%
Effektiv skattesats	5,2%	7,2%	6,1%	6,6%

Resultaträkningen har påverkats av den nya leasingstandarden IFRS 16, vilket redogörs för i not 4.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	28 576	16 521	95 514	83 460
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	112	64	-64	-63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	122	64	-64	-63
Summa totalresultat för perioden	28 698	16 585	95 450	83 397

Balansräkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	23 826	16 979	21 344
Goodwill	14 937	-	-
Byggnader	12 111	12 335	12 167
Nyttjanderätter	15 441	-	-
Materiella anläggningstillgångar	29 233	21 993	27 452
Övriga långfristiga fordringar	1 030	5 105	952
Uppskjutna skattefordringar	176	74	180
Summa anläggningstillgångar	96 754	56 486	62 095
Kundfordringar	47 916	44 040	47 622
Övriga fordringar	38 744	20 382	42 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 143	3 500	3 218
Likvida medel	103 734	52 076	84 951
Summa omsättningstillgångar	194 537	119 999	178 562
SUMMA TILLGÅNGAR	291 291	176 484	240 657
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	540	540	540
Övrigt tillskjutet kapital	5 727	4 698	5 867
Reserver	4	-22	-108
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	184 666	121 271	155 971
Summa eget kapital	190 937	126 486	162 270
Uppskjuten skatteskuld	150	569	-
Långfristiga leasingskulder	12 600	-	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 382	6 466	5 619
Summa långfristiga skulder	18 132	7 036	5 619
Leverantörsskulder	3 512	3 351	3 190
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	950	950	950
Aktuella skatteskulder	42 881	23 387	49 939
Övriga kortfristiga skulder	19 742	8 733	11 521
Kortfristiga leasingskulder	2 841	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 296	6 542	7 168
Summa kortfristiga skulder	82 222	42 962	72 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	291 291	176 484	240 657

Immateriella tillgångar består av Spelprogram 15 043 kEUR (16 506 per 2018-03-31 respektive 15 590 per 2018-12-31), Licenser & patent 5 782 kEUR (473; 5 754), Kundkontrakt 2 755 kEUR (0; 0) samt Varumärke 246 kEUR (0; 0).

Balansräkningen har påverkats av den nya leasingstandarden IFRS 16, vilket framgår av posterna Nyttjanderätter, Långfristiga leasingskulder och Kortfristiga leasingskulder.

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

Koncernen 2018 (kEUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	540	4 698	-45	104 688	109 881
Utdelning 2018-05-02	-	-	-	-32 373	-32 373
Optioner	-	1 169	-	195	1 364
Summa totalresultat för jan-mar	-	-	64	16 522	16 586
Summa totalresultat för apr-jun	-	-	-38	20 161	20 123
Summa totalresultat för jul-sep	-	-	-65	21 242	21 177
Summa totalresultat för okt-dec	-	-	-24	25 535	25 511
Utgående eget kapital 2018-12-31	540	5 867	-108	155 971	162 269

Koncernen 2019 (kEUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	540	5 867	-108	155 971	162 269
Optioner	-	-140	-	110	-30
Summa totalresultat för jan-mar	-	-	122	28 576	28 698
Utgående eget kapital 2019-03-31	540	5 727	14	184 657	190 937

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	30 188	17 842	89 484
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar	5 729	4 117	18 197
Övrigt	110	-20	561
Erhållen ränta	0	0	13
Betald ränta	-45	-43	-171
Betald skatt	-3 472	-1 578	-2 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32 510	20 318	105 172
Ökning / Minskning i kundfordringar	-294	-4 548	-8 129
Ökning / Minskning i leverantörsskulder	321	-600	-761
Ökning / Minskning i övrigt rörelsekapital	11 456	-107	3 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 993	15 063	100 036
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-20 164	-2 888	-15 262
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 710	-6 505	-17 868
Ökning/minskning i övriga finansiella tillgångar	-78	-2 670	1 480
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24 952	-12 063	-31 650
Amortering av lån	-237	-227	-1 074
Optionspremier	-140	-	803
Utdelning	-	-	-32 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-377	-227	-32 644
Periodens kassaflöde	18 664	2 774	35 742
Likvida medel vid periodens början	84 951	49 272	49 272
Periodens kassaflöde	18 664	2 774	35 742
Omräkningsdifferens	119	30	-63
Likvida medel vid periodens slut	103 734	52 076	84 951

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller inkluderas mått som inte definieras enligt IFRS, såvida inte annat anges. För definitioner och syften, se även sista sidan i rapporten.

Nyckeltal för koncernen

Koncernen (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018-mar 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter (IFRS)	79 297	51 594	273 121	245 418
EBITDA-marginal	45,3%	42,6%	44,5%	43,9%
Rörelsemarginal	38,1%	34,6%	37,3%	36,5%
Vinstmarginal	36,0%	32,0%	35,0%	34,0%
Soliditet	65,5%	71,7%	65,5%	67,4%
Likvida medel	103 734	52 076	103 734	84 951
Genomsnittligt antal heltidsanställda	4 447	3 094	3 855	3 529
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 671	3 243	4 671	4 319
Resultat per aktie (EUR) (IFRS)	0,79	0,46	2,66	2,32
Eget kapital per aktie (EUR)	5,31	3,52	5,31	4,51
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	1,22	0,42	3,58	2,78
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 970 377
Antal utestående aktier	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 970 377

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen (kEUR)	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17
Rörelseintäkter (IFRS)	79 297	70 226	64 346	59 252	51 594	50 718	45 690	42 290
EBITDA	35 918	31 568	27 992	26 168	21 959	22 599	21 803	19 248
EBITDA-marginal	45,3%	45,0%	43,5%	44,2%	42,6%	44,6%	47,7%	45,5%
Rörelseresultat	30 189	26 734	23 225	21 688	17 842	18 806	18 226	15 935
Rörelsemarginal	38,1%	38,1%	36,1%	36,6%	34,6%	37,1%	39,9%	37,7%
Intäktstillväxt jmf föregående år	53,7%	38,5%	40,8%	40,1%	30,0%	47,8%	56,4%	55,8%
Intäktstillväxt jmf föregående kvartal	12,9%	9,1%	8,6%	14,8%	1,7%	11,0%	8,0%	6,6%
Likvida medel	103 734	84 951	63 548	37 163	52 076	49 272	38 798	28 347

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal				
Resultat före skatt	30 144	17 799	101 670	89 326
Exklusive finansnetto	45	44	160	158
Rörelseresultat (EBIT)	30 189	17 843	101 830	89 484
Dividerat med Summa rörelseintäkter	79 297	51 594	273 121	245 418
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	38,1%	34,6%	37,3%	36,5%
EBITDA och EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	30 144	17 799	101 670	89 326
Finansnetto	45	44	160	158
Avskrivningar/nedskrivningar	5 729	4 117	19 809	18 197
EBITDA	35 918	21 960	121 639	107 681
Dividerat med Summa rörelseintäkter	79 297	51 594	273 121	245 418
EBITDA-marginal	45,3%	42,6%	44,5%	43,9%
Vinstmarginal				
Periodens resultat	28 576	16 521	95 514	83 460
Dividerat med Summa rörelseintäkter	79 297	51 594	273 121	245 418
Vinstmarginal	36,0%	32,0%	35,0%	34,0%
Soliditet				
Summa eget kapital	190 937	126 486	190 937	162 270
Dividerat med Summa tillgångar	291 291	176 484	291 291	240 657
Soliditet	65,5%	71,7%	65,5%	67,4%

EBITDA har påverkats av den nya leasingstandarden IFRS 16, vilket redogörs för i not 4.

Resultaträkningar och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	1 437	1 597	6 035	6 195
Övriga rörelsekostnader	-1 379	-1 494	-5 881	-5 996
Rörelseresultat	58	103	154	199
Resultat från dotterbolag	-	-	75 000	75 000
Finansiella poster	0	0	104	104
Resultat före skatt	58	103	75 258	75 303
Skatt på periodens resultat	-108	-23	-600	-515
Periodens resultat	-50	80	74 658	74 788

Moderbolaget (kEUR)	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Apr 2018- mar 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-50	80	74 658	74 788
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-50	80	74 658	74 788

Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	490	119	438
Materiella anläggningstillgångar	34	78	40
Andelar i koncernföretag	206 000	206 000	206 000
Övriga finansiella tillgångar	33	32	33
Uppskjuten skattefordran	-	74	-
Summa anläggningstillgångar	206 557	206 303	206 511
Fordringar hos koncernföretag	69 414	25 420	69 539
Övriga kortfristiga fordringar	298	282	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126	279	76
Likvida medel	342	866	504
Summa omsättningstillgångar	70 180	26 846	70 391
SUMMA TILLGÅNGAR	276 737	233 150	276 902
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	540	540	540
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	274 989	231 698	275 179
Summa eget kapital	275 529	232 237	275 719
Leverantörsskulder	-	234	160
Aktuella skatteskulder	583	-	479
Övriga skulder	158	193	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	467	485	386
Summa kortfristiga skulder	1 208	913	1 183
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	276 737	233 150	276 902

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

Evolution tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen men med beaktande av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering; RFR 2, Redovisning för Juridiska personer.

Belopp är uttryckta i kEUR (tusentals euro) om inget annat anges. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, undantaget den nya leasingstandarden IFRS 16 som ersatt IAS 17 och tillämpas från den 1 januari 2019. Evolution har valt en förenklad retrospektiv metod vid övergången till IFRS 16, vilket innebär att beloppen för jämförelseåret 2018 inte räknas om. Effekten från IFRS 16 på balansräkningen har redovisats direkt i balansräkningen på sidan 7. Effekten på resultaträkningen redovisats i not 4.

Not 2. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Not 3. Incitamentsprogram

Vid årsstämman den 20 april 2018 beslutades om emission av högst 617 702 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget för 705,30 kronor under perioden från och med dagen efter avgivande av delårsrapporten för januari-juni 2021 till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2021 (dock senast 30 september 2021).

617 702 teckningsoptioner har tecknats av bolagets dotterbolag Evolution Malta Ltd som i sin tur överlätit 376 006 teckningsoptioner till ett antal nyckelpersoner i bolagets ledning och organisation. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av EY.

Om samtliga 376 006 teckningsoptioner 2018/2021 utnyttjas för teckning av 376 006 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,0 procent. Vid fullt utnyttjande av dessa 376 006 teckningsoptioner samt de 366 669 teckningsoptioner 2016/2019 som har överlåtits till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av årsstämman 2016 (dvs. sammanlagt 742 675 teckningsoptioner) uppgår utspädningseffekten till cirka 2,0 procent.

Not 4. Effekter från IFRS 16 på de finansiella rapporterna

Belopp som redovisats i resultaträkningarna

Resultaträkningarna inkluderar följande belopp som är hänförliga till leasing:

Koncernen (kEUR)	Utfall Jan-mar 2019	Utfall Jan-mar 2018
Kostnader		
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar ¹⁾	-657	-
Övriga kostnader	661	-
Finansiella kostnader avseende nyttjanderättstillgångar ²⁾	-4	-
Periodens resultat	0	-

¹⁾ Kostnader som är hänförliga leasingavtal har flyttats från övriga kostnader till avskrivningar

²⁾ Ränteutgifter inkluderas i finansiella poster

Nyckeltal

Koncernen (%)	Utfall Jan-mar 2019	Utfall Jan-mar 2018
EBITDA-marginal inklusive IFRS 16	45,3%	-
EBITDA-marginal exklusive IFRS 16	44,5%	-

Not 5. Förvärv av Ezugi

Den 9 januari 2019 förvärvade Evolution live casino-leverantören Ezugis verksamhet (bestående av fem legala enheter) för en köpeskilling om 12 MUSD, med en möjlig tilläggsköpeskilling om maximalt 6 MUSD. Förvärvet väntas addera 2-4 procent till omsättningen 2019 och ge ett mindre bidrag till Evolutions vinst per aktie 2019. Förvärvet stärker Evolutions position på befintliga marknader, framför allt USA, samt bidrar med ytterligare studiokapacitet samt resurser inom produktutveckling.

Förvärvet finansieras genom kassa. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, kompetens bland medarbetarna samt förväntade synergieffekter. De finansiella effekterna av denna transaktion redovisas nedan. Förvärvsanalysen avseende verkligt värde justering av produkt rättigheter, kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder är preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum.

Koncernen (kEUR)	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärke	257
Kundavtal	2 875
Materiella anläggningstillgångar	975
Övriga långfristiga fordringar	75
Kortfristiga fordringar	1 484
Likvida medel	186
Uppskjuten skatteskuld	-157
Långfristiga skulder	-228
Kortfristiga skulder	-3 991
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 475
Koncerngoodwill	14 937
Koncernens anskaffningsvärde	16 412

Förvärvskostnaden uppgick till 0,5 MEUR, och har inkluderats i övriga rörelsekostnader i fjärde kvartalet 2018 och första kvartalet 2019.

Not 6. Säsongsvariationer

Evolutions verksamhet påverkas i viss mån av säsongsmissiga mönster vad beträffar slutanvändarnas aktivitet. Koncernens kunder märker i allmänhet ökad slutanvändaraktivitet och ökade insatsvolymen under det fjärde kvartalet varje år, vilket stämmer överens med koncernens erfarenheter av ökad live casino-trafik och provisionsintäkter som tjänats in under det fjärde kvartalet.

Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 25 april 2019

Jens von Bahr
Styrelseordförande

Joel Citron
Styrelseledamot

Jonas Engwall
Styrelseledamot

Cecilia Lager
Styrelseledamot

Ian Livingstone
Styrelseledamot

Fredrik Österberg
Styrelseledamot

Martin Carlesund
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta CFO Jacob Kaplan, +46 708 62 33 94, ir@evolutiongaming.com.

Evolution Gaming Group AB (publ)
Hamngatan 11
111 47 Stockholm

E-post: ir@evolutiongaming.com
Webbplats: www.evolutiongaming.com
Organisationsnummer: 556994-5792

Presentation för investerare, analytiker och media

Vd Martin Carlesund och CFO Jacob Kaplan presenterar rapporten och svarar på frågor torsdagen den 25 april 2019 klockan 09:00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online. Nummer för deltagande på telefon: +46 8 505 58 355. Följ presentationen på <https://tv.streamfabriken.com/evolution-gaming-group-q1-2019>.

Denna information är sådan som Evolution Gaming Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april 2019 kl. 7.30 CET.

Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseresultat	Resultat före skatt exklusive finansnetto.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat exklusive avskrivningar i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa utvecklingen av kassaflöde i koncernen.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier under perioden i genomsnitt.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier under perioden.
Antal utestående aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier vid periodens slut.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Nyckeltalet visar koncernens långsiktiga betalningsförmåga.
Likvida medel	Kassa samt banktillgångar.	Används av ledningen för att följa koncernens kortsiktiga betalningsförmåga.
Intäktstillväxt jämfört med föregående år	Periodens rörelseintäkter delat med rörelseintäkter samma period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Intäktstillväxt jämfört med föregående kvartal	Periodens rörelseintäkter delat med rörelseintäkter närmast föregående kvartal.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.