



Delårsrapport | Januari–september 2019 | Evolution Gaming Group AB (publ)

Tredje kvartalet 2019 (3 kv 2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 47% till 94,7 MEUR (64,3)
- EBITDA ökade 73% till 48,5 MEUR (28,0), motsvarande en marginal om 51,2% (43,5)
- Periodens resultat uppgick till 39,8 MEUR (21,2)
- Resultat per aktie uppgick till 0,22 EUR (0,12)

Januari-september 2019 (9M 2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 48% till 259,8 MEUR (175,2)
- EBITDA ökade 67% till 127,1 MEUR (76,1), motsvarande en marginal om 48,9% (43,4)
- Periodens resultat uppgick till 102,9 MEUR (57,9)
- Resultat per aktie uppgick till 0,57 EUR (0,32)

Händelser under tredje kvartalet 2019

- Positiv utväxling från investeringar i spel och studiokapacitet
- Alla geografiska marknader bidrar till den höga tillväxten
- Licens från Pennsylvania Gaming Control Board erhållen

Tredje kvartalet och niomånadersperioden i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	%	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	%	Okt 2018-sep 2019	Jan-dec 2018	%
Rörelseintäkter	94 729	64 346	47%	259 754	175 192	48%	329 980	245 418	34%
EBITDA	48 470	27 992	73%	127 118	76 113	67%	158 686	107 681	47%
EBITDA-marginal	51,2%	43,5%	-	48,9%	43,4%	-	48,1%	43,9%	-
Rörelseresultat	41 995	23 225	81%	108 798	62 750	73%	135 532	89 484	51%
Rörelsemarginal	44,3%	36,1%	-	41,9%	35,8%	-	41,1%	36,5%	-
Resultat för perioden	39 775	21 242	87%	102 880	57 925	78%	128 415	83 460	54%
Vinstmarginal	42,0%	33,0%	-	39,6%	33,1%	-	38,9%	34,0%	-
Resultat per aktie (EUR)	0,22	0,12	85%	0,57	0,32	77%	0,71	0,46	53%
Eget kapital per aktie (EUR)	1,29	0,76	70%	1,29	0,76	70%	1,29	0,90	43%
Op. kassaflöde per aktie (EUR)	0,28	0,18	56%	0,67	0,41	66%	0,82	0,56	48%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	5 104	3 692	38%	4 679	3 383	38%	4 500	3 529	28%

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

Jag är mycket nöjd att kunna rapportera ett genomgående starkt resultat i det tredje kvartalet. Våra investeringar i nya spel och studior ger allt större effekt, vilket reflekteras i såväl den höga tillväxten som fortsatt stärkta marginaler. Vi noterar en ytterligare förstärkt efterfrågan på Evolutions produkter globalt. Vi ser nu också tydligt att vi når helt nya spelartyper, vilka i stor utsträckning möter livespel för första gången. Dessa nya spelare konverterar från andra spelkategorier, till exempel slots, vilket är mycket glädjande. Genom vår expansion och byggnation av ny studiokapacitet, tillsammans med de 10 nya spel vi lanserade under första halvåret 2019, är vi också gynnsamt positionerade att ta tillvara den växande generella efterfrågan på live.

Omsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 94,7 MEUR, en ökning med 47 procent jämfört med föregående år. EBITDA uppgick till 48,5 MEUR med en marginal på 51,2 procent. För niomånadersperioden var EBITDA-marginalen 48,9 procent. Mot bakgrund av detta utfall kommer vi att hamna något högre än det tidigare kommunicerade marginalintervallet 47-49 procent för helåret 2019.

Evolutions produkter har hög efterfrågan i hela världen, vilket visas i tillväxten som i allra högsta grad är global. För att öka förståelsen för vår geografiska räckvidd redovisar vi från och med denna rapport en nedbrytning av våra intäkter per region. Vi växer tillsammans med våra kunder i alla regioner, med högst tillväxt i Asien och Nordamerika. Denna utveckling förväntar vi oss kommer att fortsätta och återspeglar det fokus som operatörerna lägger på nya tillväxtmarknader. På vissa reglerade marknader i Europa har onlinekasino gått in i en mer mogen fas, men live casino som vertikal fortsätter att öka sin andel av den totala marknaden.

Som tidigare kommunicerat fortsätter vi att investera i studiokapacitet för att möta den totala efterfrågan på live. Vår helt nya studio på Malta är nu operativ, och vi fortsätter samtidigt att expandera i befintliga studior i både Georgien och New Jersey. Georgien har nu fördubblat sin kapacitet sedan vi öppnade studion i april 2018. I New Jersey kommer vi att vid årets slut också att ha fördubblat kapaciteten i syfte att lägga till fler spel ur vår portfölj och möjliggöra för fler dedikerade kundmiljöer. I dagsläget erbjuder vi 9 av 21 speltitlar ur vår portfölj till operatörer i delstaten.

Under kvartalet erhöll vi en Interactive Gaming Manufacturer-licens från Pennsylvania Gaming Control Board (PGCB), vilket är en förutsättning för att vi ska kunna leverera tjänster i Pennsylvania. Baserat på våra erfarenheter från New Jersey ser vi goda möjligheter att attrahera både onlineoperatörer och landbaserade kasinon med vårt erbjudande. Planeringen för den nya studion är i full gång och kommer gå live under 2020.

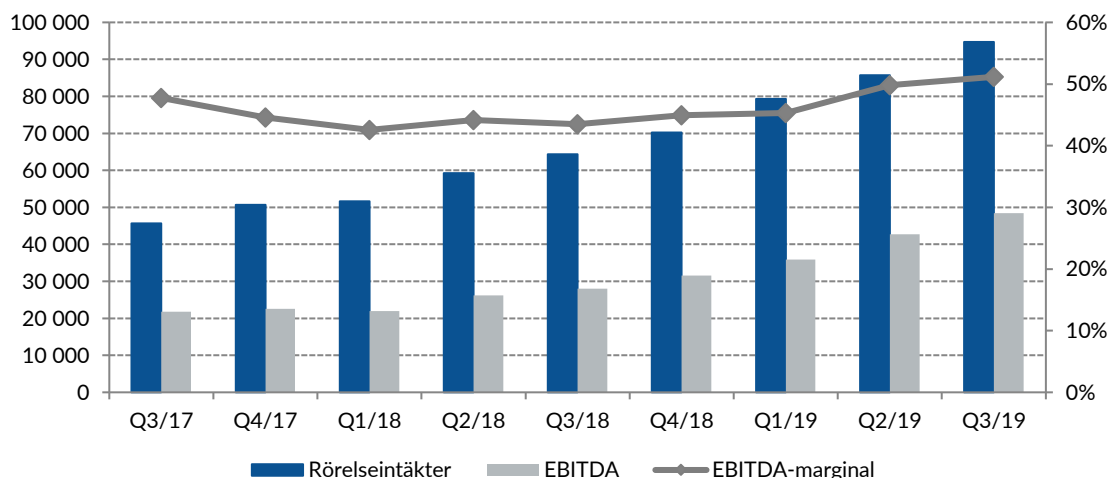
Efter kvartalets utgång har vi ingått avtal med Flutter Entertainment och deras framgångsrika varumärken Paddy Power och Betfair. Avtalet är resultatet av flera års dialog, som har kunnat intensifieras tack vare våra senaste innovationer. Vi ser fram mot att utveckla detta samarbete över tid.

2019 har varit ett produkt- och innovationsår för oss. Vi har ytterligare förstärkt vår utvecklingskraft och kommer att behålla tempot i utvecklingen av nya spel även framåt. Bakom kulisserna pågår det ständiga arbetet med att utveckla våra kärnspel och samtidigt bredda live-vertikalen med nya innovationer. När vi publicerar bokslutskommunikén för 2019 i februari kommer 2020 års upplaga av spelmässan ICE precis att ha genomförts. Vår ambition är liksom tidigare år att visa vägen framåt för hela branschen genom att lansera nya banbrytande produkter.

Evolutions absoluta kärna bygger på innovation med fokus på att svara upp mot efterfrågan på live och att konstant öka gapet till konkurrenterna. Jag ser med tillförsikt på vad framtiden har att erbjuda.

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2019

Intäkter

Intäkterna uppgick till 94,7 MEUR (64,3) under tredje kvartalet, vilket är en ökning om 47 procent jämfört med motsvarande period 2018. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från befintliga kunder, samt till viss del från nya kunder. Efterfrågan på live casino fortsätter öka, bland annat som ett resultat av flera framgångsrika spellanseringar, och antalet bet spots (genomförda bets) från slutanvändarna uppgick till 5,8 miljarder (3,9). Även intäkter för dedikerade bord och miljöer har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder lanserar nya eller utökar sina befintliga skräddarsydda live casino-miljöer.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 52,7 MEUR (41,1). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord i bolagets studior. Expansionen har också ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med tidigare kvartal.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 42,0 MEUR (23,2) vilket motsvarar en ökning om 81 procent. Rörelsemarginalen var 44,3 procent (36,1). EBITDA-marginalen var 51,2 procent (43,5). 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 5,1 procent (8,4). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 39,8 MEUR (21,2). Resultatet per aktie före utspädning var 0,22 EUR (0,12).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 4,1 MEUR (3,1) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,1 MEUR (2,7) 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 50,7 MEUR (32,2) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -9,2 MEUR (-6,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10,6 MEUR (0,6). Likvida medel uppgick till 141,1 MEUR (63,5) vid kvartalets slut.

Första nio månaderna 2019 i sammandrag

Intäkter

För perioden januari-september 2019 uppgick intäkterna till 259,8 MEUR (175,2), motsvarande en ökning om 48 procent jämfört med samma period 2018. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder. Även intäkter för dedikerade bord och miljöer har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder lanserar nya eller utökar sina befintliga skräddarsydda live casino-miljöer.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 151,0 MEUR (112,4). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior. Den kraftiga expansionen har också ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 108,8 MEUR (62,8) med en rörelsemarginal om 41,9 procent (35,8). EBITDA-marginalen uppgick till 48,9 procent (43,4).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 8,4 MEUR (8,7) under perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12,0 MEUR (14,7). Förvärv av dotterbolag uppgick till 10,5 MEUR (-). Investeringar i övriga finansiella tillgångar uppgick till 0,1 MEUR (3,4).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 121,5 MEUR (73,2) under perioden. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31,0 MEUR (-26,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -34,6 MEUR (-32,0).

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, fysiska kasinons onlinemigrering och reglering av marknader. Ökad mobilanvändning har varit en tillväxtfaktor under många år, och i det tredje kvartalet genererades 74 procent (60) av operatörernas spelintäkter via Evolutions plattform av mobila enheter. 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 live erbjudanden 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 regioner. I nedanstående tabell redovisas från vilka

geografiska regioner Evolutions intäkter kan härledas. Intäkter som baseras på bruttospelintäkter (GGR) allokeras enligt slutanvändarnas lokalisering, medan intäkter som inte baseras på GGR allokeras enligt operatörernas lokalisering. Storbritannien inkluderar kronbesittningarna.

Intäkter per geografisk region

Koncernen (MEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	%
Norden	6,1	4,7	30%
Storbritannien	12,7	11,4	12%
Övriga Europa	46,5	32,7	42%
Asien	13,9	6,5	115%
Nordamerika	6,1	2,9	107%
Övriga	9,3	6,1	54%
Summa rörelseintäkter	94,7	64,3	47%
Andel reglerade marknader	42%	46%	-

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2019 uppgick till 1,8 MEUR (1,7) och kostnaderna till 1,8 MEUR (1,5). Rörelseresultatet uppgick till -0,1 MEUR (0,2). Periodens resultat uppgick till -0,3 MEUR (0,1). Moderbolagets likvida medel uppgick till 1,0 MEUR (0,4) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 243,5 MEUR (200,9). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 september 2019 hade Evolution 7 342 anställda (5 257), motsvarande 5 273 heltidstjänster (3 970). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 5 104 (3 692) 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 riskfaktorena.

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 produkterbjudande 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 2020

Årsstämman kommer att äga rum den 24 april 2020 i Stockholm.

Kommande rapporteringstillfällen

Bokslutskommuniké 2019

12 februari 2020

Delårsrapport januari-mars 2020

23 april 2020

Delårsrapport januari-juni 2020

17 juli 2020

Delårsrapport januari-september 2020

22 oktober 2020

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Jan-dec 2018
Intäkter	94 711	64 335	259 699	175 117	329 932	245 350
Övriga intäkter	18	11	55	75	48	68
Summa rörelseintäkter	94 729	64 346	259 754	175 192	329 980	245 418
Personalkostnader	-33 670	-25 615	-93 156	-70 710	-120 120	-97 674
Av- och nedskrivningar	-6 475	-4 767	-18 320	-13 363	-23 154	-18 197
Övriga rörelsekostnader	-12 589	-10 739	-39 480	-28 369	-51 174	-40 063
Summa kostnader	-52 734	-41 121	-150 956	-112 442	-194 448	-155 934
Rörelseresultat	41 995	23 225	108 798	62 750	135 532	89 484
Finansiella poster	-64	-42	-160	-128	-190	-158
Resultat före skatt	41 931	23 183	108 638	62 622	135 342	89 326
Skatt på periodens resultat	-2 156	-1 941	-5 758	-4 697	-6 927	-5 866
Periodens resultat	39 775	21 242	102 880	57 925	128 415	83 460
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	39 775	21 242	102 880	57 925	128 415	83 460
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	181 622 725	179 851 885	180 442 165	179 851 885	180 294 595	179 851 885
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,22	0,12	0,57	0,32	0,71	0,46
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 384 005	183 565 260	183 388 453	182 311 907	183 432 655	182 625 245
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,22	0,12	0,56	0,32	0,70	0,46
Rörelsemarginal	44,3%	36,1%	41,9%	35,8%	41,1%	36,5%
Effektiv skattesats	5,1%	8,4%	5,3%	7,5%	5,1%	6,6%

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

Totalresultat i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	39 775	21 242	102 880	57 925	128 415	83 460
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultatet						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	845	-65	607	-39	646	-63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	845	-65	607	-39	-350	-63
Summa totalresultat för perioden	40 620	21 177	103 487	57 886	128 065	83 397

Balansräkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	24 229	17 483	21 344
Goodwill	15 437	-	-
Byggnader	12 045	12 078	12 167
Nyttjanderättstillgångar	15 839	-	-
Materiella anläggningstillgångar	33 373	26 557	27 452
Övriga långfristiga fordringar	1 052	5 903	952
Uppskjutna skattefordringar	156	34	180
Summa anläggningstillgångar	102 131	62 055	62 095
Kundfordringar	52 709	39 934	47 622
Övriga fordringar	68 743	20 908	42 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 636	3 294	3 218
Likvida medel	141 108	63 548	84 951
Summa omsättningstillgångar	267 196	127 684	178 562
SUMMA TILLGÅNGAR	369 327	189 739	240 657
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	545	540	540
Övrigt tillskjutet kapital	17 430	5 501	5 867
Reserver	499	-93	-108
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	215 926	130 636	155 971
Summa eget kapital	234 400	136 584	162 270
Uppskjuten skatteskuld	127	578	-
Långfristiga leasingskulder	12 601	-	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	4 907	5 992	5 619
Summa långfristiga skulder	17 635	6 570	5 619
Leverantörsskulder	3 244	2 926	3 190
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	950	950	950
Aktuella skatteskulder	71 650	26 228	49 939
Övriga kortfristiga skulder	23 518	10 108	11 521
Kortfristiga leasingskulder	3 238	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 692	6 373	7 168
Summa kortfristiga skulder	117 292	46 585	72 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	369 327	189 739	240 657

Immateriella tillgångar består av Spelprogram 13 945 kEUR (16 049 per 2018-09-30 respektive 15 590 per 2018-12-31), Licenser och patent 10 284 kEUR (1 434; 5 754), Kundkontrakt 2 599 kEUR (0; 0) samt Varumärke 232 kEUR (0; 0).

Balansräkningen har påverkats av den nya leasingstandarden IFRS 16, vilket framgår av posterna Nyttjanderättstillgångar, 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
Teckningsoptioner	-	1 169	-	195	1 364
Övrigt totalresultat	-	-	-63	83 461	16 586
Utgående eget kapital 2018-12-31	540	5 867	-108	155 971	162 270

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	162 270
Utdelning 2019-05-08	-	-	-	-43 164	-43 164
Teckningsoptioner	-	-152	-	239	87
Nyemission	5	11 715	-	-	11 720
Övrigt totalresultat för jan-sep	-	-	607	102 880	103 487
Utgående eget kapital 2019-09-30	545	17 430	499	215 926	234 400

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	41 995	23 225	108 798	62 750	89 484
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>					
Av- och nedskrivningar	6 475	4 767	18 320	13 363	18 197
Övrigt	61	109	239	148	561
Erhållen ränta	0	0	0	0	13
Betald ränta	-64	-42	-160	-128	-171
Betald skatt	-488	-377	-4 190	-2 601	-2 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	47 979	27 682	123 007	73 532	105 172
Ökning / Minskning i kundfordringar	1 717	3 745	-5 086	-441	-8 129
Ökning / Minskning i leverantörsskulder	205	572	53	-1 024	-761
Ökning / Minskning i övrigt rörelsekapital	786	209	3 557	1 122	3 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten	50 687	32 208	121 531	73 189	100 036
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-4 126	-3 118	-8 411	-8 686	-15 262
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5 097	-2 740	-12 043	-14 727	-17 868
Förvärv av dotterföretag	-	-	-10 460	-	-
Ökning/minskning i övriga finansiella tillgångar	34	-410	-100	-3 427	1 480
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 189	-6 268	-31 014	-26 840	-31 650
Amortering av lån	-237	-238	-712	-702	-1 074
Amortering av leasingsskuld	-841	-	-2 307	-	-
Teckningsoptionspremier	-	803	-152	803	803
Nyemission	11 720	-	11 720	-	-
Utdelning	-	-	-43 164	-32 135	-32 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 642	565	-34 615	-32 034	-32 644
Periodens kassaflöde	52 140	26 505	55 902	14 315	35 742
Likvida medel vid periodens början	88 681	37 161	84 951	49 272	49 272
Omräkningsdifferens	287	-118	255	-39	-63
Likvida medel vid periodens slut	141 108	63 548	141 108	63 548	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)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018-sep 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter (IFRS)	94 729	64 346	259 754	175 192	329 980	245 418
EBITDA-marginal	51,2%	43,5%	48,9%	43,4%	48,1%	43,9%
Rörelsemarginal	44,3%	36,1%	41,9%	35,8%	41,1%	36,5%
Vinstmarginal	42,0%	33,0%	39,6%	33,1%	38,9%	34,0%
Soliditet	63,5%	72,0%	63,5%	72,0%	63,5%	67,4%
Likvida medel	141 108	63 548	141 108	63 548	141 108	84 951
Genomsnittligt antal heltidsanställda	5 104	3 692	4 679	3 383	4 500	3 529
Antal heltidsanställda vid periodens slut	5 278	3 970	5 278	3 970	5 278	4 319
Resultat per aktie (EUR) (IFRS)	0,22	0,12	0,57	0,32	0,71	0,46
Eget kapital per aktie (EUR)	1,29	0,76	1,29	0,76	1,29	0,90
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	0,28	0,18	0,67	0,41	0,82	0,56
Genomsnittligt antal utestående aktier	181 622 725	179 851 885	180 442 165	179 851 885	180 294 595	179 851 885
Antal utestående aktier	181 622 725	179 851 885	181 622 725	179 851 885	181 622 725	179 851 885

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen (kEUR)	Q3/19	Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18	Q4/17
Rörelseintäkter (IFRS)	94 729	85 728	79 297	70 226	64 346	59 252	51 594	50 718
EBITDA	48 470	42 730	35 918	31 568	27 992	26 168	21 959	22 599
EBITDA-marginal	51,2%	49,8%	45,3%	45,0%	43,5%	44,2%	42,6%	44,6%
Rörelseresultat	41 995	36 614	30 189	26 734	23 225	21 688	17 842	18 806
Rörelsemarginal	44,3%	42,7%	38,1%	38,1%	36,1%	36,6%	34,6%	37,1%
Intäktstillväxt jmf föregående år	47,2%	44,7%	53,7%	38,5%	40,8%	40,1%	30,0%	47,8%
Intäktstillväxt jmf föregående kvartal	10,5%	8,1%	12,9%	9,1%	8,6%	14,8%	1,7%	11,0%
Likvida medel	141 108	88 680	103 734	84 951	63 548	37 163	52 076	49 272

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen (kEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018- sep 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	41 931	23 183	108 638	62 622	135 342	89 326
Exklusive finansnetto	64	42	160	128	190	158
Rörelseresultat (EBIT)	41 995	23 225	108 798	62 750	135 532	89 484
Dividerat med Summa rörelseintäkter	94 729	64 346	259 754	175 192	329 980	245 418
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	44,3%	36,1%	41,9%	35,8%	41,1%	36,5%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	41 931	23 183	108 638	62 622	135 342	89 326
Finansnetto	64	42	160	128	190	158
Avskrivningar/nedskrivningar	6 475	4 767	18 320	13 363	23 154	18 197
EBITDA	48 470	27 992	127 119	76 113	158 686	107 681
Dividerat med Summa rörelseintäkter	94 729	64 346	259 754	175 192	329 980	245 418
EBITDA-marginal	51,2%	43,5%	48,9%	43,4%	48,1%	43,9%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	39 775	21 242	102 880	57 925	128 415	83 460
Dividerat med Summa rörelseintäkter	94 729	64 346	259 754	175 192	329 980	245 418
Vinstmarginal	42,0%	33,0%	39,6%	33,1%	38,9%	34,0%
Soliditet						
Summa eget kapital	234 400	136 584	234 400	136 584	234 400	162 270
Dividerat med Summa tillgångar	369 327	189 739	369 327	189 739	369 327	240 657
Soliditet	63,5%	72,0%	63,5%	72,0%	63,5%	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)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018-sep 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	1 754	1 708	4 778	4 712	6 261	6 195
Övriga rörelsekostnader	-1 846	-1 540	-4 737	-4 551	-6 182	-5 996
Rörelseresultat	-92	168	41	161	79	199
Resultat från dotterbolag	-	-	-	-	75 000	75 000
Finansiella poster	0	0	0	-1	105	104
Resultat före skatt	-92	168	41	160	75 184	75 303
Skatt på periodens resultat	-249	-38	-667	-38	-1 144	-515
Periodens resultat	-341	130	-626	122	74 040	74 788

Moderbolaget (kEUR)	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt 2018-sep 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-341	130	-626	122	74 040	74 788
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-341	130	-626	122	74 040	74 788

Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	732	283	438
Materiella anläggningstillgångar	59	55	40
Andelar i koncernföretag	206 000	206 000	206 000
Övriga finansiella tillgångar	35	33	33
Uppskjuten skattefordran	-	34	-
Summa anläggningstillgångar	206 826	206 405	206 511
Fordringar hos koncernföretag	36 967	5 666	69 539
Övriga kortfristiga fordringar	293	124	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	217	176	76
Likvida medel	954	401	504
Summa omsättningstillgångar	38 431	6 367	70 391
SUMMA TILLGÅNGAR	245 257	212 772	276 902
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	545	540	540
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	242 951	200 385	275 179
Summa eget kapital	243 496	200 925	275 719
Leverantörsskulder	154	31	160
Skulder till koncernföretag	-	11 581	-
Aktuella skatteskulder	1 143	-	479
Övriga skulder	168	35	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	296	200	386
Summa kortfristiga skulder	1 761	11 847	1 183
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	245 257	212 772	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 redovisas i not 4.

Not 2. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Not 3. Incitamentsprogram

Bolaget har ett incitamentsprogram beslutat av årsstämman 2018. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet uppgår utspädningseffekten till cirka 0,97 procent. Mer information om programmet finns på bolagets webbplats.

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-sep 2019	Utfall Jan-sep 2018
Kostnader		
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar ¹⁾	-2 307	-
Övriga kostnader	2 344	-
Finansiella kostnader avseende nyttjanderättstillgångar ²⁾	-37	-
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-sep 2019	Utfall Jan-sep 2018
EBITDA-marginal inklusive IFRS 16	48,9%	-
EBITDA-marginal exklusive IFRS 16	48,0%	-

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 produkträttigheter, kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder är preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum. Koncerngoodwills underliggande valuta är USD.

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.

I det tredje kvartalet 2019 och perioden januari-september 2019 har Ezugi bidragit till koncernens nettoomsättning med 2 820 KEUR respektive 8 245 KEUR, men har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat efter skatt.

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.

Stockholm, 24 oktober 2019

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 24 oktober 2019 klockan 9.00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online. Nummer för deltagande på telefon: +46 8 566 42 705. Följ presentationen på <https://tv.streamfabriken.com/evolution-gaming-group-q3-2019>.

Denna information är sådan som Evolution Gaming Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2019 kl. 7.30 CET.

Revisors granskningsrapport

Evolution Gaming Group AB (publ), reg. nr. 556994-5792

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Evolution Gaming Group AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags 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 ISA 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 medveten 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 för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, den 24 oktober 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor

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.