



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

Andra kvartalet 2019 (2 kv 2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 45% till 85,7 MEUR (59,3)
- EBITDA ökade 63% till 42,7 MEUR (26,2), motsvarande en marginal om 49,8% (44,2)
- Periodens resultat uppgick till 34,5 MEUR (20,1)
- Vinst per aktie uppgick till 0,19 EUR (0,11)

Januari-juni 2019 (1H 2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 49% till 165,0 MEUR (110,8)
- EBITDA ökade 63% till 78,6 MEUR (48,1), motsvarande en marginal om 47,7% (43,4)
- Periodens resultat uppgick till 63,1 MEUR (36,7)
- Vinst per aktie uppgick till 0,35 EUR (0,20)

Händelser under andra kvartalet 2019

- Positivt mottagande för nya spel
- Live Casino Supplier of the Year för tionde året i följd på EGR B2B Awards
- Marginalutveckling stöds av hög effektivitet i alla studior – EBITDA-marginalen för helåret 2019 förväntas hamna i intervallet 47-49 procent

Andra kvartalet och halvårsperioden i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	%	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	%	Jul 2018-jun 2019	Jan-dec 2018	%
Rörelseintäkter	85 728	59 252	45%	165 025	110 846	49%	299 597	245 418	22%
EBITDA	42 730	26 168	63%	78 648	48 121	63%	138 208	107 681	28%
EBITDA-marginal	49,8%	44,2%	-	47,7%	43,4%	-	46,1%	43,9%	-
Rörelseresultat	36 614	21 688	69%	66 803	39 525	69%	116 762	89 484	30%
Rörelsemarginal	42,7%	36,6%	-	40,5%	35,7%	-	39,0%	36,5%	-
Resultat för perioden	34 529	20 076	72%	63 105	36 683	72%	109 882	83 460	32%
Vinstmarginal	40,3%	33,9%	-	38,2%	33,1%	-	36,7%	34,0%	-
Resultat per aktie (EUR)	0,19	0,11	72%	0,35	0,20	72%	0,61	0,46	32%
Eget kapital per aktie (EUR)	1,01	0,64	59%	1,01	0,64	59%	1,01	0,90	12%
Op. kassaflöde per aktie (EUR)	0,20	0,14	36%	0,44	0,23	94%	0,77	0,56	38%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	4 845	3 425	41%	4 656	3 343	39%	4 263	3 529	21%

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

Evolutions starka utveckling fortsätter och för det andra kvartalet kan vi rapportera fortsatt hög tillväxt och ytterligare förstärkt marginal. 2019 är ett produkt- och innovationsår och vi har under perioden lanserat alla årets nya spel. Responsen har inte låtit vänta på sig och vi är överväldigade av det positiva mottagandet hos såväl spelare som operatörer. Vår ansats i utvecklingen har varit att skapa spel som attraherar nya spelartyper och som expanderar live-vertikalen in i nya segment, och så här långt är vi mycket nöjda med utfallet. Alla spel, från de nya titlarna inom Game Show-kategorin till tärningsspelet, hittar sin publik och vi ser ett kraftigt ökat antal spelare. De nya spelen är inte lika personalintensiva som de traditionella bordsspelet, vilket i kombination med generellt hög effektivitet i alla våra studior bidrar till marginalutvecklingen. Den utökade portföljen bidrar också till omsättningstillväxten, men det är viktigt att notera att merparten av våra intäkter fortsatt kommer från våra kärnspel och att de nya spelen ännu är i tidigt stadiet efter lansering. Dock bidrar alla nya titlar till ett generellt högre intresse för live casino, och vi bedömer att live-vertikalen kommer fortsätta växa sin andel av den totala marknaden för onlinecasino. När live-vertikalen växer tar vi marknadsandelar och så gör även våra kunder som har tillgång till de nya spelen.

Omsättningen i det andra kvartalet uppgick till 85,7 MEUR, vilket är 45 procent högre än föregående år. EBITDA uppgick till 42,7 MEUR med en marginal på 49,8 procent, vilket är det högsta marginalutfallet vi hittills noterat i ett enskilt kvartal. För första halvåret var marginalen 47,7 procent, och vi förväntar oss att kunna bibehålla denna nivå även för det andra halvåret vilket gör att vi höjer vårt förväntade marginalintervall till 47-49 procent för helåret 2019.

Marknadsutvecklingen är fortsatt positiv. Norden växer, om än i något lugnare takt då den svenska marknaden nu börjar normaliseras efter en intensiv start på året som en följd av den nya spellagstiftningen. Storbritannien fortsätter att stabiliseras och växer jämfört motsvarande kvartal förra året. Både övriga Europa och resten av världen uppvisar också god tillväxt.

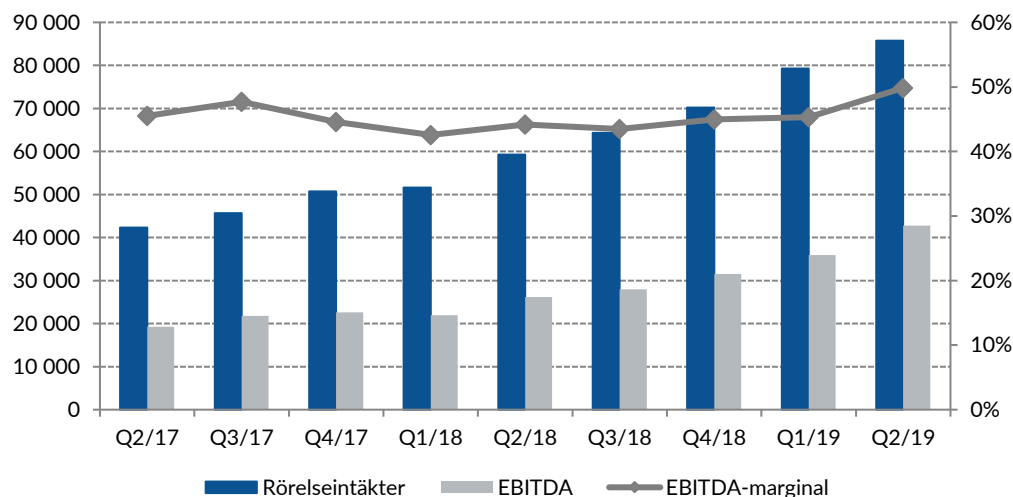
Framåt så kommer vi investera i utvecklingen av både fler game shows och andra innovativa produkttyper, liksom bordsspel för att möta den totala efterfrågan på live. Vi fortsätter också att investera i våra studior. Under kvartalet har vi flyttat de första borden till den nya studion på Malta, samtidigt som vi expanderar studion i Georgien och har inlett en fördubbling av kapaciteten i New Jersey. Vi stärker dessutom ytterligare vår närvaro i USA och har påbörjat planeringen inför byggnation av en studio i Pennsylvania. Sammantaget kommer investeringarna för helåret 2019 i absoluta tal att bli något högre än 2018. Det är centralt för oss att svara upp mot efterfrågan på live, att fortsätta möjliggöra innovation inom bolaget och att konstant öka gapet till våra konkurrenter. Med anledning av detta är det viktigt att komma ihåg att i händelse av prioritering så kommer vi alltid sätta tillväxt före marginal.

Under det första halvåret har vi lagt grunden för Evolutions fortsatta ledarskap inom live casino. Ett bevis på detta var när vi för tionde året i följd fick ta emot utmärkelsen som Live Casino Supplier of the Year vid EGR B2B Awards i juni. Det är en utmärkelse som helt kan tillskrivas alla våra medarbetare. Jag är oerhört stolt över deras prestationer så här långt i år, och den innovationskraft de besitter skapar tillförsikt för framtiden.

Sedan starten av Evolution har vi haft en paranoid inställning till vår utveckling och mot bakgrund av alla framsteg under 2019 vill jag avslutningsvis poängtera att vi aldrig är riktigt nöjda, vi lutar oss aldrig tillbaka utan vi kämpar varje dag för att bli ännu lite bättre.

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under andra kvartalet 2019

Intäkter

Intäkterna uppgick till 85,7 MEUR (59,3) under andra kvartalet, motsvarande en ökning om 45 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 fortsätter öka, bland annat som ett resultat av flera framgångsrika spellanseringar, och antalet bet spots (genomförda bets) från slutanvändarna uppgick till 5,6 miljarder (3,6). 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 49,1 MEUR (37,6). 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 36,6 MEUR (21,7) vilket motsvarar en ökning om 69 procent. Rörelsemarginalen var 42,7 procent (36,6). EBITDA-marginalen var 49,8 procent (44,2). 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 5,6 procent (7,2). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 34,5 MEUR (20,1). Resultatet per aktie före utspädning var 0,19 EUR (0,11).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,0 MEUR (2,7) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,9 MEUR (5,5) 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 35,4 MEUR (25,9) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,0 MEUR (-8,5). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -44,2 MEUR (-32,4) och inkluderade utdelning till aktieägarna om 43,2 MEUR (32,1). Likvida medel uppgick till 88,7 MEUR (37,2) vid kvartalets slut.

Första halvåret 2019 i sammandrag

Intäkter

För perioden januari-juni 2019 uppgick intäkterna till 165,0 MEUR (110,8), motsvarande en ökning om 49 procent jämfört 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 98,2 MEUR (71,3). 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 föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 66,8 MEUR (39,5) med en rörelsemarginal om 40,5 procent (35,7). EBITDA-marginalen uppgick till 47,7 procent (43,4).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 22,2 MEUR (5,6) under perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 7,9 MEUR (12,0). Investeringar i övriga finansiella tillgångar uppgick till 0,1 MEUR (3,0).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 79,4 MEUR (41,0) under perioden. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,2 MEUR (-20,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -45,3 MEUR (-32,6).

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 bruttospelintäkter via Evolutions plattform.

Slutanvändardata baserat på genererade bruttospelintäkter till speloperatörerna via Evolutions plattform

Koncernen	Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18
Norden	8%	9%	9%	9%	9%
Storbritannien	13%	13%	14%	14%	16%
Övriga Europa	49%	49%	51%	49%	50%
Övriga världen	30%	29%	26%	28%	25%
Summa	100%	100%	100%	100%	100%
Reglerade marknader	35%	34%	30%	29%	31%
Mobil	70%	68%	64%	60%	58%

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Rörelseintäkterna för det andra kvartalet 2019 uppgick till 1,6 MEUR (1,4) och kostnaderna till 1,5 MEUR (1,5). Rörelseresultatet uppgick till 0,1 MEUR (-0,1). Periodens resultat uppgick till -0,2 MEUR (-0,1). Moderbolagets likvida medel uppgick till 1,8 MEUR (1,0) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 232,1 MEUR (200,0). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 juni 2019 hade Evolution 6 892 anställda (4 856), motsvarande 5 120 heltidstjänster (3 600). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 4 845 (3 425) 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 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.

Aktiesplit

I syfte att underlätta handel med bolagets aktier genomfördes en uppdelning av bolagets aktier, en så kallad aktiesplit, under det andra kvartalet 2019. Varje befintlig aktie i Evolution har delats upp i fem aktier (5:1). Antalet aktier i bolaget har därmed ökat från 35 970 377 aktier till 179 851 885 aktier, och aktiens kvotvärde har ändrats från 0,015 euro till 0,003 euro.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 2019
Bokslutskommuniké 2019

24 oktober 2019
februari 2020

Granskning

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

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Intäkter	85 701	59 211	164 988	110 782	299 556	245 350
Övriga intäkter	27	41	37	64	41	68
Summa rörelseintäkter	85 728	59 252	165 025	110 846	299 597	245 418
Personalkostnader	-30 451	-24 244	-59 486	-45 095	-112 065	-97 674
Av- och nedskrivningar	-6 116	-4 480	-11 845	-8 596	-21 446	-18 197
Övriga rörelsekostnader	-12 547	-8 840	-26 891	-17 630	-49 324	-40 063
Summa kostnader	-49 114	-37 564	-98 222	-71 321	-182 835	-155 934
Rörelseresultat	36 614	21 688	66 803	39 525	116 762	89 484
Finansiella poster	-51	-43	-96	-86	-168	-158
Resultat före skatt	36 563	21 645	66 707	39 439	116 594	89 326
Skatt på periodens resultat	-2 034	-1 569	-3 602	-2 756	-6 712	-5 866
Periodens resultat	34 529	20 076	63 105	36 683	109 882	83 460
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	34 529	20 076	63 105	36 683	109 882	83 460
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,19	0,11	0,35	0,20	0,61	0,46
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 565 260	181 685 230	183 565 260	181 685 230	183 189 254	182 625 245
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,19	0,11	0,34	0,20	0,60	0,46
Rörelsemarginal	42,7%	36,6%	40,5%	35,7%	39,0%	36,5%
Effektiv skattesats	5,6%	7,2%	5,4%	7,0%	5,8%	6,6%

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

Totalresultat i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	34 529	20 076	63 105	36 683	109 882	83 460
Övrigt totalresultat						
Poster som kan återföras till resultatet						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-241	48	-177	112	-294	-63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-241	48	-177	112	-294	-63
Summa totalresultat för perioden	34 288	20 124	62 928	36 795	109 588	83 397

Balansräkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	23 066	17 054	21 344
Goodwill	14 809	-	-
Byggnader	12 055	12 279	12 167
Nyttjanderätter	16 652	-	-
Materiella anläggningstillgångar	30 765	25 656	27 452
Övriga långfristiga fordringar	1 242	5 456	952
Uppskjutna skattefordringar	15	71	180
Summa anläggningstillgångar	98 604	60 516	62 095
Kundfordringar	54 426	43 678	47 622
Övriga fordringar	48 961	20 630	42 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 544	3 103	3 218
Likvida medel	88 680	37 163	84 951
Summa omsättningstillgångar	197 611	104 574	178 562
SUMMA TILLGÅNGAR	296 215	165 089	240 657
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	540	540	540
Övrigt tillskjutet kapital	5 715	4 698	5 867
Reserver	-238	26	-108
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	176 101	109 231	155 971
Summa eget kapital	182 118	114 495	162 270
Uppskjuten skatteskuld	144	574	-
Långfristiga leasingskulder	13 372	-	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 143	6 229	5 619
Summa långfristiga skulder	18 659	6 803	5 619
Leverantörsskulder	3 038	2 355	3 190
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	950	950	950
Aktuella skatteskulder	54 622	24 339	49 939
Övriga kortfristiga skulder	22 563	9 528	11 521
Kortfristiga leasingskulder	3 281	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 984	6 619	7 168
Summa kortfristiga skulder	95 438	43 791	72 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	296 215	165 089	240 657

Immateriella tillgångar består av Spelprogram 14 431 kEUR (16 449 per 2018-06-30 respektive 15 590 per 2018-12-31), Licenser och patent 5 765 kEUR (605; 5 754), Kundkontrakt 2 635 kEUR (0; 0) samt Varumärke 236 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	162 270

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
Optioner	-	-152	-	178	26
Summa totalresultat för jan-mar	-	-	122	28 576	28 698
Summa totalresultat för apr-jun	-	-	-241	34 529	34 288
Utgående eget kapital 2019-06-30	540	5 715	-227	176 090	182 118

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	36 614	21 688	66 803	39 525	89 484
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>					
Av- och nedskrivningar	6 116	4 480	11 845	8 596	18 197
Övrigt	68	19	178	39	561
Erhållen ränta	0	0	0	0	13
Betald ränta	-51	-43	-96	-86	-171
Betald skatt	-230	-646	-3 702	-2 224	-2 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	42 518	25 498	75 028	45 850	105 172
Ökning / Minskning i kundfordringar	-6 509	362	-6 803	-4 186	-8 129
Ökning / Minskning i leverantörsskulder	-473	-996	-152	-1 596	-761
Ökning / Minskning i övrigt rörelsekapital	-175	1 054	11 281	913	3 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 361	25 919	79 354	40 982	100 036
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-2 035	-2 680	-22 199	-5 568	-15 262
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 860	-5 482	-7 913	-11 987	-17 868
Ökning/minskning i övriga finansiella tillgångar	-56	-348	-134	-3 017	1 480
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 951	-8 510	-30 246	-20 572	-31 650
Amortering av lån	-238	-237	-475	-464	-1 074
Amortering av leasingsskuld	-809	-	-1 466	-	-
Optionspremier	-12	-	-152	-	803
Utdelning	-43 164	-32 135	-43 164	-32 135	-32 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44 223	-32 372	-45 257	-32 599	-32 644
Periodens kassaflöde	-14 813	-14 963	3 851	-12 189	35 742
Likvida medel vid periodens början	103 734	52 076	84 951	49 272	49 272
Periodens kassaflöde	-14 813	-14 963	3 851	-12 189	35 742
Omräkningsdifferens	-241	49	0	79	-63
Likvida medel vid periodens slut	88 680	37 163	88 802	37 163	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)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018-jun 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter (IFRS)	85 728	59 252	165 025	110 846	299 597	245 418
EBITDA-marginal	49,8%	44,2%	47,7%	43,4%	46,1%	43,9%
Rörelsemarginal	42,7%	36,6%	40,5%	35,7%	39,0%	36,5%
Vinstmarginal	40,3%	33,9%	38,2%	33,1%	36,7%	34,0%
Soliditet	61,5%	69,4%	61,5%	69,4%	61,5%	67,4%
Likvida medel	88 680	37 163	88 680	37 163	88 680	84 951
Genomsnittligt antal heltidsanställda	4 845	3 425	4 656	3 343	4 263	3 529
Antal heltidsanställda vid periodens slut	5 120	3 600	5 120	3 600	5 120	4 319
Resultat per aktie (EUR) (IFRS)	0,19	0,11	0,35	0,20	0,61	0,46
Eget kapital per aktie (EUR)	1,01	0,64	1,01	0,64	1,01	0,90
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	0,20	0,14	0,44	0,23	0,77	0,56
Genomsnittligt antal utestående aktier	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885
Antal utestående aktier	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885	179 851 885

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen (kEUR)	Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17
Rörelseintäkter (IFRS)	85 728	79 297	70 226	64 346	59 252	51 594	50 718	45 690
EBITDA	42 730	35 918	31 568	27 992	26 168	21 959	22 599	21 803
EBITDA-marginal	49,8%	45,3%	45,0%	43,5%	44,2%	42,6%	44,6%	47,7%
Rörelseresultat	36 614	30 189	26 734	23 225	21 688	17 842	18 806	18 226
Rörelsemarginal	42,7%	38,1%	38,1%	36,1%	36,6%	34,6%	37,1%	39,9%
Intäktstillväxt jmf föregående år	44,7%	53,7%	38,5%	40,8%	40,1%	30,0%	47,8%	56,4%
Intäktstillväxt jmf föregående kvartal	8,1%	12,9%	9,1%	8,6%	14,8%	1,7%	11,0%	8,0%
Likvida medel	88 680	103 734	84 951	63 548	37 163	52 076	49 272	38 798

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen (kEUR)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018- jun 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	36 563	21 645	66 707	39 439	116 594	89 326
Exklusive finansnetto	51	43	96	86	168	158
Rörelseresultat (EBIT)	36 614	21 688	66 803	39 525	116 762	89 484
Dividerat med Summa rörelseintäkter	85 728	59 252	165 025	110 846	299 597	245 418
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	42,7%	36,6%	40,5%	35,7%	39,0%	36,5%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	36 563	21 645	66 707	39 439	116 594	89 326
Finansnetto	51	43	96	86	168	158
Avskrivningar/nedskrivningar	6 116	4 480	11 845	8 596	21 446	18 197
EBITDA	42 730	26 168	78 649	48 121	138 208	107 681
Dividerat med Summa rörelseintäkter	85 728	59 252	165 025	110 846	299 597	245 418
EBITDA-marginal	49,8%	44,2%	47,7%	43,4%	46,1%	43,9%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	34 529	20 076	63 105	36 683	109 882	83 460
Dividerat med Summa rörelseintäkter	85 728	59 252	165 025	110 846	299 597	245 418
Vinstmarginal	40,3%	33,9%	38,2%	33,1%	36,7%	34,0%
Soliditet						
Summa eget kapital	182 118	114 495	182 118	114 495	182 118	162 270
Dividerat med Summa tillgångar	296 215	165 089	296 215	165 089	296 215	240 657
Soliditet	61,5%	69,4%	61,5%	69,4%	61,5%	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)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018-jun 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	1 587	1 407	3 024	3 004	6 375	6 195
Övriga rörelsekostnader	-1 512	-1 517	-2 891	-3 011	-5 991	-5 996
Rörelseresultat	75	-110	134	-7	384	199
Resultat från dotterbolag	-	-	-	-	75 000	75 000
Finansiella poster	0	0	0	-1	104	104
Resultat före skatt	75	-110	134	-8	75 488	75 303
Skatt på periodens resultat	-310	0	-418	0	-825	-515
Periodens resultat	-235	-110	-285	-8	74 663	74 788

Moderbolaget (kEUR)	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jul 2018-jun 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-235	-110	-285	-8	74 663	74 788
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-235	-110	-285	-8	74 663	74 788

Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	667	244	438
Materiella anläggningstillgångar	28	67	40
Andelar i koncernföretag	206 000	206 000	206 000
Övriga finansiella tillgångar	32	33	33
Uppskjuten skattefordran	-	71	-
Summa anläggningstillgångar	206 727	206 415	206 511
Fordringar hos koncernföretag	24 213	-	69 539
Övriga kortfristiga fordringar	326	346	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	357	265	76
Likvida medel	1 785	1 038	504
Summa omsättningstillgångar	26 681	1 649	70 391
SUMMA TILLGÅNGAR	233 408	208 063	276 902
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	540	540	540
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	231 578	199 453	275 179
Summa eget kapital	232 118	199 993	275 719
Leverantörsskulder	-	80	160
Skulder till koncernföretag	-	7 624	-
Aktuella skatteskulder	896	57	479
Övriga skulder	169	150	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	225	160	386
Summa kortfristiga skulder	1 290	8 071	1 183
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	233 408	208 063	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 leasingstandard 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

Bolaget har två incitamentsprogram beslutade av årsstämorna 2016 och 2018. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för båda programmen uppgår utspädningseffekten till cirka 2,0 procent. Mer information om programmen 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-jun 2019	Utfall Jan-jun 2018
Kostnader		
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar ¹⁾	-1 466	-
Övriga kostnader	1 483	-
Finansiella kostnader avseende nyttjanderättstillgångar ²⁾	-17	-
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-jun 2019	Utfall Jan-jun 2018
EBITDA-marginal inklusive IFRS 16	49,8%	-
EBITDA-marginal exklusive IFRS 16	48,1%	-

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 andra kvartalet 2019 och perioden januari-juni 2019 har Ezugi bidragit till koncernens nettoomsättning med 3 077 KEUR respektive 5 424 KEUR, men har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens resultat efter skatt.

Not 6. Säsongsvariationer

Evolutions verksamhet påverkas i viss mån av säsongsmässiga 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, 19 juli 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 fredagen den 19 juli 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 42 692. Följ presentationen på <https://tv.streamfabriken.com/evolution-gaming-group-q2-2019>.

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 19 juli 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.