



Fjärde kvartalet 2019 (4 kv 2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 51% till 106,0 MEUR (70,2)
- EBITDA ökade med 77% till 55,8 MEUR (31,6), motsvarande en marginal om 52,7% (45,0)
- Periodens resultat uppgick till 46,8 MEUR (25,5)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,26 EUR (0,14)

Helåret 2019 (2018)

- Rörelseintäkterna ökade med 49% till 365,8 MEUR (245,4)
- EBITDA ökade med 70% till 182,9 MEUR (107,7), motsvarande en marginal om 50,0% (43,9)
- Periodens resultat uppgick till 149,7 MEUR (83,5)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,83 EUR (0,46)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,42 EUR per aktie (0,24)

Händelser under fjärde kvartalet 2019

- God utväxling på investeringarna under 2019 har bidragit till en fortsatt hög tillväxt och marginal
- Flertalet nya kunder – Flutter Entertainment med varumärkena Paddy Power och Betfair, Parx Casino och Penn National Gaming
- Fortsatt expansion i Nordamerika

Fjärde kvartalet och helåret 2019 i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	%	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	%
Rörelseintäkter	105 998	70 226	51%	365 752	245 418	49%
EBITDA	55 830	31 568	77%	182 948	107 681	70%
EBITDA-marginal	52,7%	45,0%	-	50,0%	43,9%	-
Rörelseresultat	48 674	26 734	82%	157 472	89 484	76%
Rörelsemarginal	45,9%	38,1%	-	43,1%	36,5%	-
Resultat för perioden	46 846	25 535	83%	149 726	83 460	79%
Vinstmarginal	44,2%	36,4%	-	40,9%	34,0%	-
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,26	0,14	82%	0,83	0,46	79%
Eget kapital per aktie (EUR)	1,55	0,90	71%	1,55	0,90	71%
Op. kassaflöde per aktie före utspädning (EUR)	0,30	0,15	102%	0,97	0,56	75%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	5 419	4 005	35%	4 894	3 529	39%

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

Det känns mycket bra att kunna presentera ytterligare ett starkt kvartal som avslutar ett framgångsrikt 2019 för Evolution. De produkter som har lanserats under året – inklusive nya titlar inom Game Show-kategorin – i kombination med fortsatt stark marknadsutveckling och global efterfrågan, har bidragit till mycket hög tillväxt. Vidare får vi god utväxling från de investeringar i ökad studiokapacitet som vi gjort under senaste åren. Detta, i kombination med en konstant strävan efter kostnadseffektivitet, har haft en positiv effekt på marginalen.

Resultattrenden under året fortsatte under det fjärde kvartalet. Omsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 106,0 MEUR, en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITDA uppgick till 55,8 MEUR med en marginal på 52,7 procent. EBITDA-marginalen för helåret uppgick till 50 procent, det högsta marginalutfallet hittills noterat för bolaget under ett enskilt år, och slutade därmed något högre än vår förväntning från i somras om 47-49 procent. För 2020 förväntar vi oss att kunna bibehålla eller något förbättra marginalnivån jämfört med 2019.

Evolution hade vid utgången av fjärde kvartalet över 700 bord som servar över 200 kunder. Under kvartalet har vi stärkt kundportföljen ytterligare, bland annat genom avtal med Flutter Entertainment och dess varumärken Paddy Power och Betfair. Vår närvaro i USA har också förstärkts under kvartalet genom avtal med nya operatörer i Pennsylvania där också arbetet med att uppföra en studio i Pennsylvania pågår.

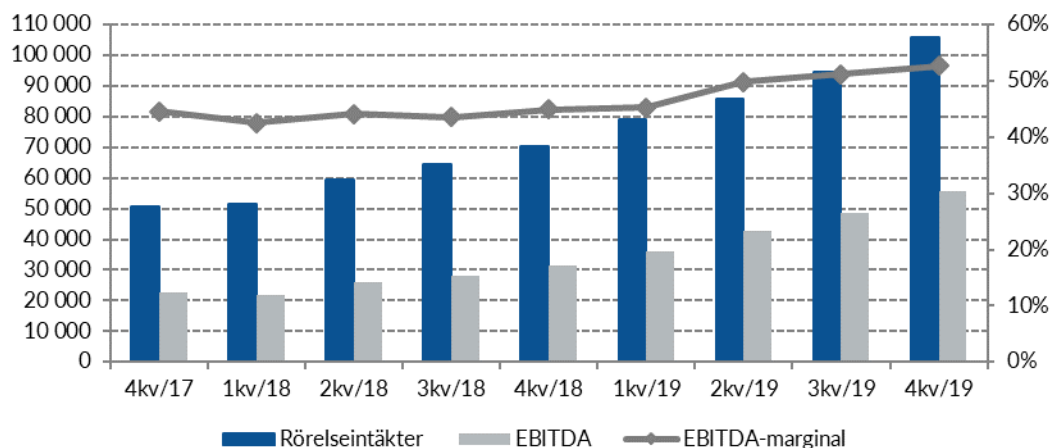
Vi ser goda möjligheter till en fortsatt positiv utveckling i USA. Under kvartalet har vi gjort fortsatta investeringar i studion i New Jersey för att utöka kapaciteten, vårt utbud av spel och möta efterfrågan. Det är även glädjande att Michigan under kvartalet tagit viktiga steg mot att bli en reglerad marknad för casino.

När ni läser detta har vi precis avslutat årets upplaga av spelmässan ICE London Gaming Fair – där visade vi upp 12 fantastiska nya speltitlar. Med banbrytande spel som 'Crazy Time' och 'Mega Ball' fortsätter vi att utöka Game Show kategorin och attrahera nya spelartyper till Live. Exempel på innovationer bland bordsspelen är Instant Roulette, Power Black Jack och Speed Black Jack. Tärningspelet Craps är också en viktig strategisk lansering, primärt för USA-marknaden, som ska bli intressant att följa. Dessa är några exempel på hur vi genom innovativa produktlanseringar fortsätter att driva hela industrin framåt och bekräftar vår position som den ledande innovatören i spelbranschen. Jag är övertygad om att de nya speltitlarna kommer att tas emot väl av såväl spelare som operatörer och bidra till en fortsatt tillväxt under 2020.

Sammanfattningsvis är jag stolt över vad vi åstadkommit under 2019, som både från ett finansiellt och operativt perspektiv har varit ett enastående år. Jag är mycket imponerad över vad våra medarbetare åstadkommer varje dag – vi är nu ungefär 8 000 anställda som tillsammans arbetar med vår eviga mission att utöka gapet till konkurrenterna genom att erbjuda marknadens bästa lösningar. 2020 har startat bra och jag ser fram emot ett nytt spännande år!

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2019

Intäkter

Intäkterna uppgick till 106,0 MEUR (70,2) under fjärde kvartalet, vilket är en ökning om 51 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 att öka, bland annat som ett resultat av flera framgångsrika spellanseringar tidigare under 2019, och antalet bet spots (genomförda bets) från slutanvändarna uppgick till 7,1 miljarder (4,4). 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 57,3 MEUR (43,5). 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 48,7 MEUR (26,7) vilket motsvarar en ökning om 82 procent. Rörelsemarginalen var 45,9 procent (38,1). EBITDA-marginalen var 52,7 procent (45,0). 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 3,7 procent (4,4). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 46,8 MEUR (25,5). Resultatet per aktie före utspädning var 0,26 EUR (0,14).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 2,7 MEUR (6,6) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,9 MEUR (3,1) 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 54,3 MEUR (26,6) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,5 MEUR (-4,8). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1,4 MEUR (-0,4). Likvida medel uppgick till 182,5 MEUR (85,0) vid kvartalets slut.

Helåret i sammandrag

Intäkter

För helåret 2019 uppgick intäkterna till 365,8 MEUR (245,4), motsvarande en ökning om 49 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 208,3 MEUR (155,9). 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 157,5 MEUR (89,5) med en rörelsemarginal om 43,1 procent (36,5). EBITDA-marginalen uppgick till 50,0 procent (43,9).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 11,2 MEUR (15,3) under året. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 19,0 MEUR (17,9). Förvärv av dotterbolag uppgick till 11,8 MEUR (-). Investeringar i övriga finansiella tillgångar uppgick till 0,6 MEUR (-1,5).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 175,8 MEUR (100,0) under året. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -42,5 MEUR (-31,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -36,1 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, fysiska kasinons onlinemigrering och reglering av marknader. Ökad mobilanvändning har varit en tillväxtfaktor under många år, och i det fjärde kvartalet genererades 69 procent (64) 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 med 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 spelaraktivitet allokteras enligt slutanvändarnas lokalisering, medan intäkter som inte baseras på spelaraktivitet allokteras enligt operatörernas lokalisering. Storbritannien inkluderar kronbesittningarna.

Intäkter per geografisk region

Koncernen (MEUR)	Okt-dec 2018	Jan-mar 2019	Apr-jun 2019	Jul-sep 2019	Okt-dec 2019
Norden	4,9	6,1	6,0	6,1	6,1
Storbritannien	11,5	12,4	12,7	12,8	12,0
Övriga Europa	36,7	40,7	43,8	46,5	53,3
Asien	6,5	8,0	10,0	13,9	17,7
Nordamerika	3,2	4,6	4,7	6,1	6,6
Övrigt	7,4	7,5	8,5	9,3	10,2
Summa rörelseintäkter	70,2	79,3	85,7	94,7	106,0
Andel reglerade marknader	45%	46%	44%	42%	40%
Intäkter, reglerade marknader	31,7	36,6	37,5	40,2	42,4

Kundberoende

Även om en majoritet av Evolutions största kunder under senare år har ökat sitt fokus på live casino, har bolaget genom merförsäljning mot övriga befintliga kunder och nyförsäljning kunnat minska sin beroendeställning gentemot de största kunderna. 2019 stod Evolutions största kund för cirka 6 (7) procent av intäkterna, och de fem största kunderna för cirka 27 (32) procent av intäkterna.

Kundberoende (% av intäkter)

	2017	2018	2019
Topp 1-5	38%	32%	27%

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 2,3 MEUR (1,5) och kostnaderna till 2,0 MEUR (1,4). Rörelseresultatet uppgick till 0,3 MEUR (0,0). Periodens resultat uppgick till 100,1 MEUR (74,7). Moderbolagets likvida medel uppgick till 1,1 MEUR (0,5) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 343,6 MEUR (275,7). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 31 december 2019 hade Evolution 7 828 anställda (5 847), motsvarande 5 554 heltidstjänster (4 319). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 5 419 (4 005) under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Evolutions verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet och 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 produkt erbjudande 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. Kallelse till årsstämman publiceras den 26 mars på bolagets hemsida samt i Post- och Inrikes Tidningar. Årsredovisningen förväntas publiceras på koncernens webbplats under vecka 13.

Förslag om utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att 76,3 MEUR (43,2) överförs till aktieägarna, motsvarande 0,42 EUR (0,24) per aktie och 51 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.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-mars 2020	23 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020	17 juli 2020
Delårsrapport januari-september 2020	22 oktober 2020
Bokslutskommuniké 2020	februari 2021

Granskning

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

Resultaträkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Intäkter	105 988	70 233	365 687	245 350
Övriga intäkter	10	-7	65	68
Summa rörelseintäkter	105 998	70 226	365 752	245 418
Personalkostnader	-33 263	-26 964	-126 419	-97 674
Av- och nedskrivningar	-7 156	-4 834	-25 476	-18 197
Övriga rörelsekostnader	-16 905	-11 694	-56 385	-40 063
Summa rörelsekostnader	-57 324	-43 492	-208 280	-155 934
Rörelseresultat	48 674	26 734	157 472	89 484
Finansiella poster	-40	-30	-200	-158
Resultat före skatt	48 634	26 704	157 272	89 326
Skatt på periodens resultat	-1 788	-1 169	-7 546	-5 866
Periodens resultat	46 846	25 535	149 726	83 460
Varav hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	46 846	25 535	149 726	83 460
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	181 622 725	179 851 885	180 737 305	179 851 885
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,26	0,14	0,83	0,46
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	183 384 005	183 565 260	183 387 341	182 625 245
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,26	0,14	0,82	0,46
Rörelsemarginal	45,9%	38,1%	43,1%	36,5%
Effektiv skattesats	3,7%	4,4%	4,8%	6,6%

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

Totalresultat i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	46 846	25 535	149 726	83 460
Övrigt totalresultat				
Poster som kan återföras till resultatet				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-400	-24	207	-63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-400	-24	207	-63
Summa totalresultat för perioden	46 446	25 511	149 933	83 397

Balansräkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	23 743	21 344
Goodwill	12 485	-
Byggnader	11 991	12 167
Nyttjanderättstillgångar	19 419	-
Materiella anläggningstillgångar	36 079	27 452
Övriga långfristiga fordringar	1 118	952
Uppskjutna skattefordringar	156	180
Summa anläggningstillgångar	104 991	62 095
Kundfordringar	66 457	47 622
Övriga fordringar	76 984	42 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 208	3 218
Likvida medel	182 520	84 951
Summa omsättningstillgångar	329 169	178 562
SUMMA TILLGÅNGAR	434 160	240 657
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	545	540
Övrigt tillskjutet kapital	17 430	5 867
Reserver	99	-108
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	262 823	155 971
Summa eget kapital	280 897	162 270
Uppskjuten skatteskuld	69	-
Långfristiga leasingskulder	15 483	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-	5 619
Summa långfristiga skulder	15 552	5 619
Leverantörsskulder	5 300	3 190
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	5 619	950
Aktuella skatteskulder	81 524	49 939
Övriga kortfristiga skulder	19 604	11 521
Kortfristiga leasingskulder	3 936	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 728	7 168
Summa kortfristiga skulder	137 711	72 768
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	434 160	240 657

Immateriella tillgångar består av Spelprogram 14 008 kEUR (15 590), Licenser och patent 6 296 kEUR (5 322) samt Övrigt 3 439 kEUR (432).

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	104 689	109 882
Utdelning 2018-05-02	-	-	-	-32 373	-32 373
Teckningsoptioner	-	1 169	-	195	1 364
Periodens resultat	-	-	-	83 460	83 460
Övrigt totalresultat	-	-	-63	-	-63
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	-	290	138
Nyemission	5	11 715	-	-	11 720
Periodens resultat	-	-	-	149 726	149 726
Övrigt totalresultat	-	-	207	-	207
Utgående eget kapital 2019-12-31	545	17 430	99	262 823	280 897

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	48 674	26 734	157 472	89 484
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar	7 156	4 834	25 476	18 197
Övrigt	977	175	1 216	561
Erhållen ränta	23	13	23	13
Betald ränta	-85	-43	-245	-171
Betald skatt	-1 103	-311	-5 293	-2 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	55 642	31 402	178 649	105 172
Ökning / minskning i kundfordringar	-12 190	-7 688	-17 276	-8 129
Ökning / minskning i leverantörsskulder	1 305	263	1 358	-761
Ökning /minskning i övrigt rörelsekapital	9 498	2 632	13 055	3 754
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54 255	26 609	175 786	100 036
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 747	-6 576	-11 158	-15 262
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6 907	-3 141	-18 950	-17 868
Förvärv av dotterföretag	-1 352	-	-11 812	-
Ökning / minskning i övriga finansiella tillgångar	-504	4 907	-604	1 480
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 510	-4 810	-42 524	-31 650
Amortering av lån	-238	-372	-950	-1 074
Amortering av leasingskuld	-1 201	-	-3 508	-
Teckningsoptionspremier	-	-	-152	803
Nyemission	-	-	11 720	-
Utdelning	-	-	-43 164	-32 373
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 439	-372	-36 054	-32 644
Periodens kassaflöde	41 306	21 427	97 208	35 742
Likvida medel vid periodens början	141 108	63 548	84 951	49 272
Omräkningsdifferens	106	-24	361	-63
Likvida medel vid periodens slut	182 520	84 951	182 520	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)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter (IFRS)	105 998	70 226	365 752	245 418
EBITDA-marginal	52,7%	45,0%	50,0%	43,9%
Rörelsemarginal	45,9%	38,1%	43,1%	36,5%
Vinstmarginal	44,2%	36,4%	40,9%	34,0%
Soliditet	64,7%	72,0%	64,7%	67,4%
Likvida medel	182 520	84 951	182 520	84 951
Genomsnittligt antal heltidsanställda	5 419	4 005	4 894	3 529
Antal heltidsanställda vid periodens slut	5 554	4 319	5 554	4 319
Resultat per aktie före utspädning (EUR) (IFRS)	0,26	0,14	0,83	0,46
Eget kapital per aktie (EUR)	1,55	0,90	1,55	0,90
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning (EUR)	0,30	0,15	0,97	0,56
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	181 622 725	179 851 885	180 737 305	179 851 885
Antal utestående aktier	181 622 725	179 851 885	181 622 725	179 851 885

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen (kEUR)	Q4/19	Q3/19	Q2/19	Q1/19	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18
Rörelseintäkter (IFRS)	105 998	94 729	85 728	79 297	70 226	64 346	59 252	51 594
EBITDA	55 830	48 470	42 730	35 918	31 568	27 992	26 168	21 959
EBITDA-marginal	52,7%	51,2%	49,8%	45,3%	45,0%	43,5%	44,2%	42,6%
Rörelseresultat	48 674	41 995	36 614	30 189	26 734	23 225	21 688	17 842
Rörelsemarginal	45,9%	44,3%	42,7%	38,1%	38,1%	36,1%	36,6%	34,6%
Intäktstillväxt jmf föregående år	50,9%	47,2%	44,7%	53,7%	38,5%	40,8%	40,1%	30,0%
Intäktstillväxt jmf föregående kvartal	11,9%	10,5%	8,1%	12,9%	9,1%	8,6%	14,8%	1,7%
Likvida medel	182 520	141 108	88 680	103 734	84 951	63 548	37 163	52 076

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelsemarginal				
Resultat före skatt	48 634	26 704	157 272	89 326
Exklusive finansnetto	40	30	200	158
Rörelseresultat (EBIT)	48 674	26 734	157 472	89 484
Dividerat med Summa rörelseintäkter	105 998	70 226	365 752	245 418
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	45,9%	38,1%	43,1%	36,5%
EBITDA och EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	48 634	26 704	157 272	89 326
Finansnetto	40	30	200	158
Avskrivningar/nedskrivningar	7 156	4 834	25 476	18 197
EBITDA	55 830	31 568	182 949	107 681
Dividerat med Summa rörelseintäkter	105 998	70 226	365 752	245 418
EBITDA-marginal	52,7%	45,0%	50,0%	43,9%
Vinstmarginal				
Periodens resultat	46 846	25 535	149 726	83 460
Dividerat med Summa rörelseintäkter	105 998	70 226	365 752	245 418
Vinstmarginal	44,2%	36,4%	40,9%	34,0%
Soliditet				
Summa eget kapital	280 897	162 270	280 897	162 270
Dividerat med Summa tillgångar	434 160	240 657	434 160	240 657
Soliditet	64,7%	67,4%	64,7%	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)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	2 342	1 483	7 120	6 195
Övriga rörelsekostnader	-2 024	-1 445	-6 761	-5 996
Rörelseresultat	318	38	359	199
Resultat från dotterbolag	100 000	75 000	100 000	75 000
Finansiella poster	0	105	0	104
Resultat före skatt	100 318	75 143	100 359	75 303
Skatt på periodens resultat	-237	-477	-904	-515
Periodens resultat	100 081	74 666	99 455	74 788

Moderbolaget (kEUR)	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	100 081	74 666	99 455	74 788
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	100 081	74 666	99 455	74 788

Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	828	438
Materiella anläggningstillgångar	65	40
Andelar i koncernföretag	206 000	206 000
Övriga finansiella tillgångar	40	33
Summa anläggningstillgångar	206 933	206 511
Fordringar hos koncernföretag	137 451	69 539
Övriga kortfristiga fordringar	219	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	228	76
Likvida medel	1 112	504
Summa omsättningstillgångar	139 010	70 391
SUMMA TILLGÅNGAR	345 943	276 902
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	545	540
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	343 031	275 179
Summa eget kapital	343 576	275 719
Leverantörsskulder	128	160
Aktuella skatteskulder	1 399	479
Övriga skulder	173	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	667	386
Summa kortfristiga skulder	2 367	1 183
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	345 943	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 redovisas i not 4.

Not 2. Händelser efter balansdagen

12 nya spel lanserade på ICE 2020 – utökar gapet till konkurrenterna
Extra bolagsstämma hölls den 16 januari – beslutades om incitamentsprogram och bemyndigande för styrelse att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Not 3. Incitamentsprogram

Bolaget har två incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2018/2021 (beslutat av årsstämman 2018) uppgår utspädningseffekten till cirka 0,97 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2020/2023 (beslutat av extra bolagsstämman 16 januari 2020) uppgår utspädningseffekten till cirka 2,20 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-dec 2019	Utfall Jan-dec 2018
Kostnader		
Avskrivningar, nyttjanderättstillgångar ¹⁾	-3 508	-
Övriga kostnader	3 584	-
Finansiella kostnader avseende nyttjanderättstillgångar ²⁾	-76	-
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-dec 2019	Utfall Jan-dec 2018
EBITDA-marginal inklusive IFRS 16	50,0%	-
EBITDA-marginal exklusive IFRS 16	49,1%	-

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, varav 1.5 MUSD betalats ut under det fjärde kvartalet. 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. Den redovisade förvärvsanalysen nedan avseende verkligt värde justering av produkträttigheter, kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder är slutlig. Koncerngoodwills underliggande valuta är USD.

Koncernen (kEUR)	Verkligt värde redovisat i koncernen
Varumärke	261
Kundavtal	2 875
Materiella anläggningstillgångar	975
Övriga långfristiga fordringar	75
Kortfristiga fordringar	1 496
Likvida medel	186
Uppskjuten skatteskuld	-157
Långfristiga skulder	-228
Kortfristiga skulder	-1 952
Netto identifierbara tillgångar och skulder	3 531
Koncerngoodwill	12 438
Koncernens anskaffningsvärde	15 969

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

I det fjärde kvartalet 2019 och helåret 2019 har Ezugi bidragit till koncernens nettoomsättning med 3.7 KEUR respektive 11.9 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.

Stockholm, 12 februari 2020

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 onsdagen den 12 februari 2019 klockan 9.00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online. Nummer för deltagande på telefon: +46 8 505 58 350. Följ presentationen på <https://tv.streamfabriken.com/evolution-gaming-group-q4-2019>

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 12 februari 2020 kl. 7.30 CET.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt exklusive finansnetto.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar 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.
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.
Intäktsstillväxt jämfört med föregående år	Periodens rörelseintäkter delat med rörelseintäkter samma period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Intäktsstillväxt jämfört med föregående kvartal	Periodens rörelseintäkter delat med rörelseintäkter närmast föregående kvartal.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Genomsnittligt antal heltidsanställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. I heltidstjänster ingår deltidsanställningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i antal anställda.
Per aktie		
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	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 före utspädning	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	Nyckeltalet används av ledningen för att följa utvecklingen av kassaflöde i koncernen.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier före utspädning 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.