



Delårsrapport | Januari–september 2022 | Evolution AB (publ)

Tredje kvartalet 2022 (3 kv 2021)

- Rörelseintäkterna ökade med 37,1% till 378,5 MEUR (276,0)
- EBITDA ökade 35,3% till 261,0 MEUR (192,9), motsvarande en marginal om 69,0% (69,9)
- Periodens resultat uppgick till 221,3 MEUR (157,4)
- Vinst per aktie uppgick till 1,04 EUR (0,73)

Januari-september 2022 (9M 2021)

- Rörelseintäkterna ökade med 36,5% till 1 049,3 MEUR (768,5)
- EBITDA ökade 38,1% till 728,9 MEUR (527,7), motsvarande en marginal om 69,5% (68,7)
- Periodens resultat uppgick till 619,9 MEUR (433,9)
- Vinst per aktie uppgick till 2,91 EUR (2,03)

Händelser under tredje kvartalet 2022

- Hög efterfrågan inom livekasino genererar en årlig tillväxt om 45%.
- Förvärvet av Nolimit City slutfört, inkluderade i koncernens räkenskaper från 1 juli 2022.
- Fortsatt expansion i USA med öppnande av ny livekasinostudio i Connecticut.

Tredje kvartalet och perioden i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	%	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	%	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021	%
Rörelseintäkter	378 532	276 016	37,1%	1 049 257	768 544	36,5%	1 349 490	1 068 777	26,3%
EBITDA	261 015	192 942	35,3%	728 911	527 735	38,1%	935 826	734 650	27,4%
EBITDA-marginal	69,0%	69,9%	-	69,5%	68,7%	-	69,3%	68,7%	-
Rörelseresultat	236 393	171 963	37,5%	658 058	469 463	40,2%	842 599	654 004	28,8%
Rörelsemarginal	62,4%	62,3%	-	62,7%	61,1%	-	62,4%	61,2%	-
Resultat för perioden	221 297	157 434	40,6%	619 859	433 878	42,9%	791 416	605 435	30,7%
Vinstmarginal	58,5%	57,0%	-	59,1%	56,5%	-	58,6%	56,6%	-
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,04	0,73	41,8%	2,91	2,03	42,9%	3,70	2,83	30,8%
Eget kapital per aktie, EUR	15,51	14,76	5,1%	15,51	14,76	5,1%	15,51	14,91	4,0%
Op. kassaflöde/aktie före utspädning, EUR	1,11	0,90	23,7%	2,89	1,97	46,8%	3,72	2,80	32,8%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	10 960	8 013	36,8%	10 365	7 587	36,6%	9 961	7 917	25,8%

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

Besök och följ Evolution:
www.evolution.com
<https://twitter.com/EvolutionIR>

Evolution AB (publ) ("Evolution") utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar ut fullt integrerade online casino-lösningar till speloperatörer. Sedan bolagets start 2006 har Evolution utvecklats till en ledande B2B-leverantör med över 600 operatörer som kunder. Koncernen har i dag 16 000 anställda i studior i Europa och Nordamerika. Moderbolaget är baserat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholm med ticker EVO. Besök www.evolution.com för mer information.

Kommentarer från VD

Vi levererade en stark intäktsstillväxt under tredje kvartalet 2022. De totala intäkterna uppgick till 378,5 MEUR, vilket var en ökning med 37,1 procent jämfört med föregående år. EBITDA uppgick till 261,0 MEUR, motsvarande en marginal om 69,0 procent. Under niomånadersperioden var EBITDA-marginalen 69,5 procent.

Livekasino-verksamheten uppvisade en fortsatt snabb tillväxt om 45 procent under kvartalet. Den globala efterfrågan på såväl nya som befintliga produkter är fortfarande mycket stark, och vi ökar våra marknadsandelar och avståndet till konkurrenterna. Utrullningen av den kompletta produktportföljen fortsätter på alla reglerade marknader.

De totala intäkterna från RNG-spel ökade med 11 procent jämfört med föregående år, inklusive den förvärvade Nolimit City-verksamheten. Den årliga proformativ tillväxten inom RNG uppgick till två procent. Detta är ännu inte tillfredsställande. Vi har tillhandahållit för få nya slotspel under perioden, emellertid så håller vi fast vid målet om att uppnå tvåsiffrig tillväxt. Vår One Stop Shop-lösning (OSS) har fortsatt god potential, och vi fokuserar nu på att accelerera utrullningen. På vägen mot tvåsiffrig tillväxt kommer vi att få uppleva fluktuerande kvartalsresultat, och som vi sagt tidigare kommer utvecklingen inte att ske linjärt.

Vi har fullbordat förvärvet av Nolimit City och de är konsoliderade i vår redovisning för hela tredje kvartalet. Verksamheten har inlett starkt, men det bör noteras att vårt tvåsiffriga mål för RNG-verksamheten sattes exklusive Nolimit City. Som vi meddelat tidigare finansierades förvärvet via vårt kassaflöde vilket framhäver vår finansiella styrka. Vår mycket starka och skuld fria balansräkning visar sig i nuvarande instabila makromiljö vara en än starkare tillgång.

Slutanvändarnas underhållning, nöjdhet och preferenser kommer alltid att vara de viktigaste faktorerna i alla spel vi skapar. Vi kommer alltid att skapa det lilla extra för att slutanvändarna ska få någonting helt exceptionellt, och jag är mycket nöjd med utrullningen av produkterna inom Live 2022. Våra *game show*-spel fortsätter att dra till sig spelare, och under kvartalet introducerade vi en *game show* i bingostil - MONOPOLY Big Baller. Ett annat nytt spel under kvartalet var Crazy Coin Flip – ett spel som kombinerar livespel med RNG-mekanik. Vi introducerade även Gold Bar Roulette, ett nytt tillägg till vår familj med roulettespel i vilket en spektakulär studio kombinerat med innovativa spelegenskaper tar Roulette till nya höjder. Som en del av expansionen av portföljen i Nordamerika lanserade vi Live Craps – vår version av det klassiska tärningsspelet – i Pennsylvania, och efter perioden även i New Jersey som kommer att följas av lansering i fler delstater.

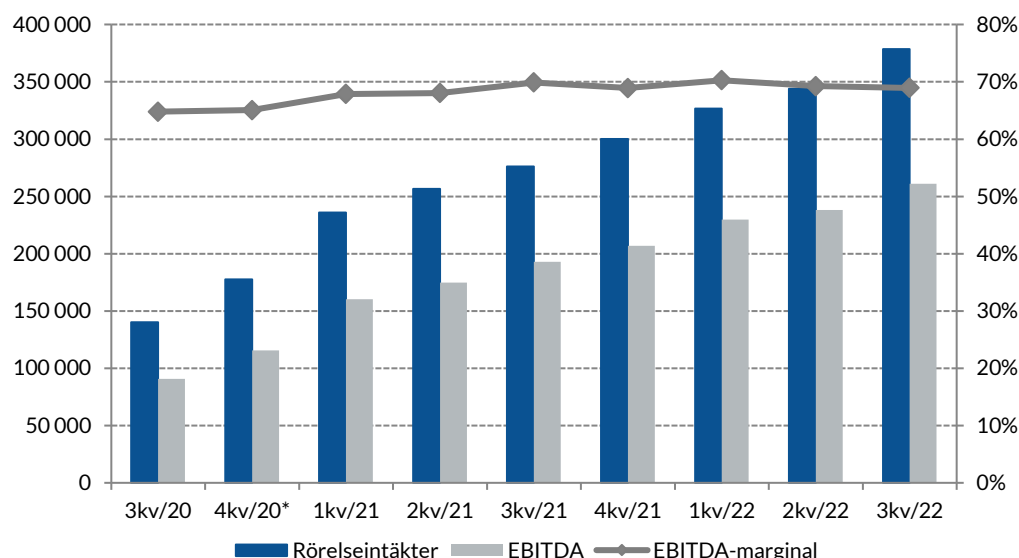
Vårt erbjudande fortsätter att locka en publik världen över och vi börjar nu se dragkraften från OSS. Alla regioner redovisade tillväxt under kvartalet. I Nordamerika fortsatte vi att utöka studiokapaciteten samtidigt som utvecklingen på de europeiska marknaderna var starkare under kvartalet än tidigare i år. Vi noterar att slutanvändarnas preferenser för våra produkter fortsatt ökar i Asien, vilket driver på en stadig och stark tillväxt. Tillväxten är nu åter mycket god i regionen Övriga, som omfattar Latinamerika och Afrika, och över tid ser vi god potential på dessa marknader.

Onlinekasino fortsätter att växa världen över och ur ett långsiktigt perspektiv är tillväxtbanan mycket stark. Det måste dock sägas att höjda räntor, ökad inflation, tecken på en svagare ekonomi på vissa marknader samt en osäker geopolitisk situation även påverkar vår verksamhet. Det är svårt att särskilja effekten av dessa omständigheter och dra slutsatser om vilken påverkan detta kan ha haft på kvartalet, eller vilken påverkan det kommer att ha under nästa kvartal. Vi har helt klart noterat kostnadsökningar med avseende på elektricitet, transporter och även stigande löneanspråk. Våra prognoser i början av året förutspådde en EBITDA-marginal inom intervallet 69–71 procent för helåret. Hittills, för niomånadersperioden, har marginalen legat på 69,5 procent. Jag är nöjd med detta under omständigheterna, och vi ändrar inte vår tidigare prognos om en EBITDA-marginal inom intervallet 69–71 procent för helåret.

Evolutions medarbetare är fantastiska – det är dem vi har att tacka för Evolutions leveranser. Jag är stolt över hur de samarbetar för att hantera dagens besvärliga värld. Evolution fortsätter att sträva framåt. Vi arbetar i många tidszoner, är fulla av energi och har en hunger efter förbättringar – vi strävar ständigt efter att bli lite bättre för varje dag som går. Jag ser fram emot årets sista månader och vidare mot 2023.

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



*Q4/20 justerad för engångskostnader

Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2022

Intäkter

Intäkterna uppgick till 378,5 MEUR (276,0) under tredje kvartalet, vilket är en ökning om 37,1 procent jämfört med motsvarande period 2021. Av intäkterna avsåg 68,1 MEUR (61,5) RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom livekasino förklaras främst av ökade provisionsintäkter från befintliga kunder, samt till viss del från nya kunder. Efterfrågan på onlinekasino fortsätter att öka, bland annat som ett resultat av att vi kontinuerligt lanserar framgångsrika nya spel samt variationer på traditionella spel.

Intäkter per speltyp

Koncernen, MEUR	Jul-sep 2021	Okt-dec 2021	Jan-mar 2022	Apr-jun 2022	Jul-sep 2022
Live	214,5	237,4	264,5	278,5	310,4
RNG, rapporterad	61,5	62,9	62,3	65,5	68,1
Total	276,0	300,2	326,8	344,0	378,5
RNG inkl. Nolimit City, proforma	66,8	69,0	69,1	72,2	-

Nolimit City är inkluderade i koncernens räkenskaper från 1 juli 2022.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 142,1 MEUR (104,1). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior samt generell expansion. Expansionen har även ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med tredje kvartalet 2021.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 236,4 MEUR (172,0) vilket motsvarar en ökning om 37,5 procent. Rörelse-marginalen var 62,4 procent (62,3). EBITDA-marginalen var 69,0 procent (69,9).

Nettot av finansiella poster hade liten effekt på resultatet och avsåg främst räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 6,9 procent (7,1). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 221,3 MEUR (157,4). Resultatet per aktie före utspädning var 1,04 EUR (0,73).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 9,6 MEUR (6,5) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 13,9 MEUR (7,3) 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 237,0 MEUR (193,4) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -206,9 MEUR (-9,8) och inkluderade investering i koncernföretag om 187,4 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,1 MEUR (6,9), 2021 inkluderade erhållen likvid om 23,2 MEUR för tecknade aktier i samband med lösen optionsprogram. Likvida medel uppgick till 319,7 MEUR (391,9) vid kvartalets slut.

Första nio månaderna 2022 i sammandrag

Intäkter

För perioden januari-september 2022 uppgick intäkterna till 1 049,3 MEUR (768,5), motsvarande en ökning om 36,5 procent jämfört samma period 2021. Av intäkterna avsåg 195,9 MEUR (166,7) RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom livekasino förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 391,2 MEUR (299,1). 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 658,1 MEUR (469,5) med en rörelsemarginal om 62,7 procent (61,1). EBITDA-marginalen uppgick till 69,5 procent (68,7).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 26,3 MEUR (19,9) under perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 42,7 MEUR (19,5). Investeringar i övriga finansiella tillgångar uppgick till 2,1 MEUR (1,2).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 616,9 MEUR (420,5) under perioden. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -329,9 MEUR (-132,7) och inkluderade investering i koncernföretag om 258,8 MEUR (92,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -391,9 MEUR (-120,7) och inkluderade utdelning till aktieägare om 302,8 MEUR (144,4) samt återköp av egna aktier om 75,6 MEUR (-).

Marknadsutveckling

Onlinekasinomarknaden

Den globala onlinekasinomarknaden (Live & RNG) 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 globala onlinekasinomarknaden. 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 67,5 procent (69,7) av operatörernas spelintäkter via Evolutions plattform av mobila enheter. RNG-spel är den största vertikalen inom onlinekasinomarknaden. Emellertid, så är tillväxten till en stor del driven av att Livekasino vuxit i betydelse för speloperatörerna och är idag en integrerad och strategiskt betydande produkt för de flesta av dem.

Som B2B-leverantör har Evolution kundrelationen 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 allokeras enligt slutanvändarnas lokalisering, medan intäkter som inte baseras på spelaraktivitet allokeras enligt operatörernas lokalisering. Storbritannien inkluderar kronbesittningarna.

Intäkter per geografisk region

Koncernen, MEUR	Jul-sep 2021	Okt-dec 2021	Jan-mar 2022	Apr-jun 2022	Jul-sep 2022
Norden	19,5	20,9	21,8	21,5	23,2
Storbritannien	19,1	21,0	21,8	20,3	20,7
Övriga Europa	103,2	105,6	108,8	110,0	115,3
Asien	76,7	90,8	103,4	110,9	127,8
Nordamerika	31,9	33,8	36,8	46,1	50,1
Övrigt	25,6	28,0	34,3	35,1	41,5
Summa rörelseintäkter	276,0	300,2	326,8	344,0	378,5
Andel reglerade marknader	38%	41%	40%	43%	41%
Intäkter reglerade marknader	103,8	123,0	131,1	147,9	156,4

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2022 uppgick till 4,6 MEUR (4,8) och kostnaderna till 4,5 MEUR (4,2). Rörelseresultatet uppgick till 0.1 MEUR (0.6). Periodens resultat uppgick till 0.7 MEUR (0.4). Moderbolagets likvida medel uppgick till 5,2 MEUR (25,2) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 452,1 MEUR (2 703,2). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 september 2022 hade Evolution 15 917 anställda (12 289), motsvarande 11 207 heltidstjänster (8 091). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 10 960 (8 013) under kvartalet.

Återköp av egna aktier

Evolution har under perioden 9-18 februari 2022 förvärvat 747 000 egna aktier, inom ramen för det återköpsprogram som styrelsen beslutat om. Mellan 6 december 2021 till och med 18 februari 2022 har totalt 1 905 865 aktier förvärvats inom ramen för återköpsprogrammet. Återköpsprogrammet som offentliggjordes 3 december 2021 är därmed fullbordat och avslutat.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser.

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 produkterbjudande ändras. Likaledes skulle en tolkning i gynnsam riktning kunna få positiva effekter för koncernen.

En eller flera marknader kan drabbas av negativa händelser som kan leda till att förutsättningarna för att bedriva verksamhet förändras. Exempel på denna typ av händelser som kan leda till produktionsstörningar är extremväder, social oro, sjukdom (t.ex. virusutbrott) eller andra makroekonomiska eller geopolitiska händelser som ligger utanför bolagets påverkan.

För ytterligare information om Evolutions risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2021 som återfinns på bolagets webbplats.

Kalender

Bokslutskommuniké 2022	2 februari 2023
Årsstämma	4 april 2023
Delårsrapport januari – mars 2023	27 april 2023
Delårsrapport januari – juni 2023	21 juli 2023
Delårsrapport januari – september 2023	26 oktober 2023

Stockholm, 27 oktober 2022

Martin Carlesund
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta CFO Jacob Kaplan, +46 708 62 33 94 eller
Head of IR Carl Linton, +46 705 08 85 75, ir@evolution.com.

Evolution AB (publ)	E-post: ir@evolution.com
Vasagatan 16	Webbplats: www.evolution.com
111 20 Stockholm	Organisationsnummer: 556994-5792

Presentation för investerare, analytiker och media

VD Martin Carlesund och CFO Jacob Kaplan presenterar rapporten och svarar på frågor torsdagen den 27 oktober 2022 klockan 9.00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online. Nummer för deltagande på telefon: +46 8 505 163 86, pinkod 0818791#

Följ presentationen på: <https://ir.financialhearings.com/evolution-gaming-group-q3-2022>

Denna information är sådan som Evolution AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2022 klockan 7.30 CET.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
Intäkter - Live	310 392	214 531	853 361	601 883	1 090 716	839 238
Intäkter - RNG	68 140	61 485	195 896	166 661	258 774	229 539
Summa rörelseintäkter	378 532	276 016	1 049 257	768 544	1 349 490	1 068 777
Personalkostnader	-76 255	-51 549	-208 060	-151 913	-263 312	-207 165
Av- och nedskrivningar	-24 622	-20 979	-70 853	-58 272	-93 227	-80 646
Övriga rörelsekostnader	-41 262	-31 525	-112 286	-88 896	-150 352	-126 962
Summa rörelsekostnader	-142 139	-104 053	-391 199	-299 081	-506 891	-414 773
Rörelseresultat	236 393	171 963	658 058	469 463	842 599	654 004
Finansiella poster	1 341	-2 533	8 065	-6 221	7 773	-6 513
Resultat före skatt	237 734	169 430	666 123	463 242	850 372	647 491
Skatt på periodens resultat	-16 437	-11 996	-46 264	-29 364	-58 956	-42 056
Periodens resultat	221 297	157 434	619 859	433 878	791 416	605 435
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	221 297	157 434	619 859	433 878	791 416	605 435
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	213 205 250	215 111 115	213 288 250	213 377 825	213 647 394	213 714 575
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,04	0,73	2,91	2,03	3,70	2,83
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	217 125 300	222 980 433	217 642 323	221 570 284	218 872 854	221 818 828
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,02	0,71	2,85	1,96	3,62	2,73
Rörelsemarginal	62,4%	62,3%	62,7%	61,1%	62,4%	61,2%
Effektiv skattesats	6,9%	7,1%	6,9%	6,3%	6,9%	6,5%

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
Periodens resultat	221 297	157 434	619 859	433 878	791 416	605 435
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-32 809	12 005	-126 915	-23 680	-159 069	-55 834
Övrigt totalresultat	-32 809	12 005	-126 915	-23 680	-159 069	-55 834
Summa totalresultat för perioden	188 488	169 439	492 944	410 198	632 347	549 601

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2 361 411	2 217 651	2 188 482
Övriga immateriella anläggningstillgångar	766 198	763 630	757 250
Byggnader	11 242	11 464	11 409
Nyttjanderättstillgångar	59 518	56 523	54 313
Materiella anläggningstillgångar	105 373	59 255	68 745
Övriga långfristiga fordringar	9 654	11 868	11 096
Uppskjutna skattefordringar	2 718	1 849	2 360
Summa anläggningstillgångar	3 316 114	3 122 240	3 093 655
Kundfordringar	265 419	180 180	200 700
Övriga fordringar	262 350	219 500	155 495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 672	32 863	31 785
Likvida medel*	319 666	391 931	421 432
Summa omsättningstillgångar	886 107	824 474	809 412
SUMMA TILLGÅNGAR	4 202 221	3 946 714	3 903 067
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	647	647	647
Övrigt tillskjutet kapital	2 404 207	2 406 346	2 405 622
Reserver	-145 201	13 868	-18 286
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	1 046 674	753 587	802 967
Summa eget kapital	3 306 327	3 174 448	3 190 950
Uppskjuten skatteskuld	59 914	55 410	58 816
Långfristiga leasingskulder	52 036	58 191	53 171
Övriga långfristiga skulder	365 835	230 000	230 000
Summa långfristiga skulder	477 785	343 601	341 987
Leverantörsskulder	10 871	7 824	8 578
Avsättningar	488	3 541	2 253
Aktuella skatteskulder	302 036	247 888	189 053
Övriga kortfristiga skulder	43 184	112 197	111 127
Kortfristiga leasingskulder	17 173	11 918	14 639
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 357	45 297	44 480
Summa kortfristiga skulder	418 109	428 665	370 130
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 202 221	3 946 714	3 903 067
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpotskulder	19 001	16 377	16 838

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

Koncernen 2021, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	638	2 225 817	37 548	462 168	2 726 171
Utdelning	-	-	-	-144 382	-144 382
Teckningsoptioner	-	8 826	-	3 061	11 887
Återköp egna aktier	-	-	-	-123 315	-123 315
Apportemission	3	147 801	-	-	147 804
Nyemission	6	23 178	-	-	23 184
Periodens resultat	-	-	-	605 435	605 435
Övrigt totalresultat	-	-	-55 834	-	-55 834
Utgående eget kapital 2021-12-31	647	2 405 622	-18 286	802 967	3 190 950

Koncernen 2022, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	647	2 405 622	-18 286	802 967	3 190 950
Utdelning	-	-	-	-302 751	-302 751
Teckningsoptioner	-	-1 415	-	2 190	775
Återköp egna aktier	-	-	-	-75 591	-75 591
Periodens resultat	-	-	-	619 859	619 859
Övrigt totalresultat	-	-	-126 915	-	-126 915
Utgående eget kapital 2022-09-30	647	2 404 207	-145 201	1 046 674	3 306 327

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
Rörelseresultat	236 393	171 963	658 058	469 463	842 599	654 004
<i>Ej kassaflödespåverkande poster:</i>						
Av- och nedskrivningar	24 622	20 979	70 853	58 272	93 227	80 646
Avsättningar	9	-677	-1 410	-6 682	-2 424	-7 696
Övrigt	-1 113	-133	-884	-2 561	-1 163	-2 840
Erhållen ränta	42	76	137	182	185	230
Betald ränta	-271	-969	-1 193	-2 516	-2 049	-3 372
Betald skatt	-4 088	13 028	-41 538	-20 088	-48 244	-26 794
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	255 594	204 267	684 023	496 070	882 131	694 178
Ökning/minskning kundfordringar	-15 655	-4 377	-59 391	-52 834	-76 999	-70 442
Ökning/minskning leverantörsskulder	-7 120	440	1 772	-7 840	2 498	-7 114
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	4 219	-6 925	-9 489	-14 937	-12 279	-17 727
Kassaflöde från den löpande verksamheten	237 038	193 405	616 915	420 459	795 351	598 895
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 555	-6 495	-26 319	-19 853	-34 751	-28 285
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13 866	-7 328	-42 678	-19 452	-56 533	-33 307
Förvärv av koncernföretag	-184 729	4 288	-258 814	-92 230	-258 814	-92 230
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	1 263	-221	-2 060	-1 150	-2 040	-1 130
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-206 887	-9 756	-329 871	-132 685	-352 138	-154 952
Amortering av leasingskuld	-4 980	-3 840	-12 181	-9 013	-16 002	-12 834
Återköp egna aktier	-	-	-75 591	-	-198 906	-123 315
Teckningsoptioner	-166	-12 423	-1 415	9 550	-2 139	8 826
Nyemission	-	23 189	-	23 189	-	23 189
Utdelning	-	-	-302 751	-144 382	-302 751	-144 382
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 146	6 926	-391 938	-120 656	-519 798	-248 516
Periodens kassaflöde	25 005	190 575	-104 894	167 118	-76 585	195 427
Likvida medel vid periodens början	293 915	200 392	421 432	221 675	391 931	221 675
Omräkningsdifferens	746	964	3 128	3 138	4 320	4 330
Likvida medel vid periodens slut	319 666	391 931	319 666	391 931	319 666	421 432

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 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
Rörelseintäkter (IFRS)	378 532	276 016	1 049 257	768 544	1 349 490	1 068 777
EBITDA-marginal	69,0%	69,9%	69,5%	68,7%	69,3%	68,7%
Rörelsemarginal	62,4%	62,3%	62,7%	61,1%	62,4%	61,2%
Vinstmarginal	58,5%	57,0%	59,1%	56,5%	58,6%	56,6%
Soliditet	78,7%	80,4%	78,7%	80,4%	78,7%	81,8%
Likvida medel	319 666	391 931	319 666	391 931	319 666	421 432
Genomsnittligt antal heltidsanställda	10 960	8 013	10 365	7 587	9 961	7 917
Antal heltidsanställda vid periodens slut	11 207	8 091	11 207	8 091	11 207	8 987
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,04	0,73	2,91	2,03	3,70	2,83
Eget kapital per aktie, EUR	15,51	14,76	15,51	14,76	15,51	14,91
Op. kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,11	0,90	2,89	1,97	3,72	2,80
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	213 205 250	215 111 115	213 288 250	213 377 825	213 647 394	213 714 575
Antal utestående aktier	213 205 250	215 111 115	213 205 250	215 111 115	213 205 250	213 952 250

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	3kv/22	2kv/22	1kv/22	4kv/21	3kv/21	2kv/21	1kv/21	4kv/20	3kv/20
Rörelseintäkter (IFRS)	378 532	343 958	326 767	300 233	276 016	256 687	235 841	177 658	140 020
EBITDA	261 015	238 218	229 678	206 915	192 942	174 668	160 125	96 219	90 728
EBITDA-marginal	69,0%	69,3%	70,3%	68,9%	69,9%	68,0%	67,9%	54,2%	64,8%
Rörelseresultat	236 393	214 580	207 085	184 541	171 963	155 852	141 648	84 837	83 572
Rörelsemarginal	62,4%	62,4%	63,4%	61,5%	62,3%	60,7%	60,1%	47,8%	59,7%
Intäktstillväxt jmft med fg år	37,1%	34,0%	38,6%	69,0%	97,1%	100,1%	104,8%	67,6%	47,8%
Intäktstillväxt jmft med fg kvartal	10,1%	5,3%	8,8%	8,8%	7,5%	8,8%	32,8%	26,9%	9,1%
Likvida medel	319 666	293 915	439 516	421 432	391 931	200 392	326 041	221 675	283 203

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	237 734	169 430	666 123	463 242	850 372	647 491
Finansnetto	-1 341	2 533	-8 065	6 221	-7 773	6 513
Rörelseresultat (EBIT)	236 393	171 963	658 058	469 463	842 599	654 004
Dividerat med Summa rörelseintäkter	378 532	276 016	1 049 257	768 544	1 349 490	1 068 777
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	62,4%	62,3%	62,7%	61,1%	62,4%	61,2%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	237 734	169 430	666 123	463 242	850 372	647 491
Finansnetto	-1 341	2 533	-8 065	6 221	-7 773	6 513
Avskrivningar	24 622	20 979	70 853	58 272	93 227	80 646
EBITDA	261 015	192 942	728 911	527 735	935 826	734 650
Dividerat med Summa rörelseintäkter	378 532	276 016	1 049 257	768 544	1 349 490	1 068 777
EBITDA-marginal	69,0%	69,9%	69,5%	68,7%	69,3%	68,7%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	221 297	157 434	619 859	433 878	791 416	605 435
Dividerat med Summa rörelseintäkter	378 532	276 016	1 049 257	768 544	1 349 490	1 068 777
Vinstmarginal	58,5%	57,0%	59,1%	56,5%	58,6%	56,6%
Soliditet						
Summa eget kapital	3 306 327	3 174 448	3 306 327	3 174 448	3 306 327	3 190 950
Dividerat med Summa tillgångar	4 202 221	3 946 714	4 202 221	3 946 714	4 202 221	3 903 067
Soliditet	78,7%	80,4%	78,7%	80,4%	78,7%	81,8%

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Okt 2021- sep 2022	Jan-dec 2021
Nettoomsättning	4 559	4 799	14 748	14 312	19 611	19 175
Övriga rörelsekostnader	-4 450	-4 249	-14 026	-13 316	-19 621	-18 911
Rörelseresultat	109	550	722	996	-10	264
Ränteintäkter och liknande intäkter	764	-14	2 588	24	253 505	250 941
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	873	536	3 310	1 020	253 495	251 205
Skatt på periodens resultat	-193	-186	-705	-313	-715	-323
Periodens resultat*	680	350	2 605	707	252 780	250 882

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	494	743	681
Materiella anläggningstillgångar	16	50	23
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 635 756	2 635 756
Övriga finansiella tillgångar	14	18	14
Summa anläggningstillgångar	2 631 304	2 636 567	2 636 474
Fordringar hos koncernföretag	8 537	115 500	258 537
Övriga kortfristiga fordringar	1 777	1 564	958
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 941	12 925	11 524
Likvida medel	5 178	25 202	79 952
Summa omsättningstillgångar	23 433	155 191	350 971
SUMMA TILLGÅNGAR	2 654 737	2 791 758	2 987 445
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	647	647	647
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 451 495	2 702 511	2 828 647
Summa eget kapital	2 452 142	2 703 158	2 829 294
Leverantörsskulder	17	89	247
Aktuella skatteskulder	1 147	510	390
Skulder till koncernföretag	200 170	14 000	84 347
Övriga skulder	299	73 554	72 345
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	962	447	822
Summa kortfristiga skulder	202 595	88 600	158 151
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 654 737	2 791 758	2 987 445

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 samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Redovisnings- och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021. Det föreligger inte förändringar av IFRS under 2022 som haft en väsentlig påverkan på resultat och finansiell ställning för koncernen.

Belopp är uttryckta i kEUR (tusentals euro) om inget annat anges. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Not 2. Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser.

Not 3. Incitamentsprogram

Bolaget har två incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2020/2023 (beslutat av extra bolagsstämma 16 januari 2020) uppgår utspädningseffekten till cirka 1,8 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2021/2024 (beslutat av extra bolagsstämma 28 januari 2021) uppgår utspädningseffekten till cirka 1,8 procent. Mer information om programmen finns i årsredovisningen för 2021.

Not 4. 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 onlinekasino- trafik och provisionsintäkter som tjänats in under det fjärde kvartalet.

Not 5. Förvärv av koncernföretag

Under första kvartalet har tvångsinlösen av utestående aktier i NetEnt avslutats och ett belopp om 63,8 MEUR har betalats. Under första kvartalet har även reglering av rörelsekapital för BTG om 10,3 MEUR betalats.

Nolimit City

Evolution har förvärvat 100 procent av aktiekapitalet i Nolimit City Holding Ltd (NLC). NLC ingår i koncernens räkenskaper från 1 juli. Den initiala köpeskillingen uppgick till 200 MEUR på kassa- och skuldfri basis och har betalats kontant. Därtill kommer Evolution att betala kontanta tilläggsköpeskillningar baserade på Nolimit Citys EBITDA för åren 2022, 2023 respektive 2024. Tilläggsköpeskillningarna kommer att uppgå till högst 140 MEUR och betalas under 2023, 2024 respektive 2025.

Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppstod en skattemässigt ej avdragsgill goodwill om 260,9 MEUR som främst är hänförlig till den kompetens som NLCs anställda bidrar med samt stärkt närvaro på viktiga marknader. Nyttjandeperioden för kundrelationer och spelportfölj bedöms vara tio år. Nyttjandeperioden för plattform bedöms vara fem år.

Verkligt värde förvärvade nettotillgångar, kEUR	NLC
Kundrelationer	35 482
Varumärke	22 222
Spelportfölj	8 145
Plattform	518
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3
Nyttjanderättstillgångar	66
Materiella anläggningstillgångar	228
Uppskjutna skattefordringar	22
Övriga långfristiga fordringar	336
Kundfordringar	4 166
Övriga kortfristiga fordringar	2 791
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	756
Likvida medel	15 271
Uppskjuten skatteskuld	-6 637
Leasingskuld	-71
Leverantörsskulder	-255
Skatteskulder	-7 413
Övriga kortfristiga skulder	-825
Upplupna kostnader	-295
Summa förvärvade nettotillgångar	74 510

Köpeskilling, kEUR	NLC
Betald köpeskilling, kontant	200 000
Tilläggsköpeskilling, skuld nuvärde	135 391
Summa köpeskilling	335 391
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-74 510
Goodwill	260 881

Investeringsverksamheten, Koncernen kEUR	2022
Tvångsinlösen utestående aktier NetEnt	-63 792
Rörelsekapitalreglering BTG	-10 293
Betald köpeskilling NLC	-200 000
Likvida medel i förvärvade NLC-bolag	15 271
Nettoeffekt på koncernens likvida medel från förvärv	-258 814

NLCs bidrag under året	2022
Rörelseintäkter	7 473
Avskrivningar av övervärden	-1 117
Årets resultat efter skatt	4 547

Följande tabell visar intäkter och årets resultat som om förvärvet av NLC hade skett 1 januari 2022

kEUR	NLC	Evolution	Koncernen
Rörelseintäkter	20 948	1 041 784	1 062 732
Årets resultat efter skatt	11 355	615 312	626 667

Årets resultat för NLC inkluderar avskrivning av övervärden om 3 351 kEUR

NLC, kEUR	Jul-sep 2021	Okt-dec 2021	Jan-mar 2022	Apr-jun 2022	Jul-sep 2022
Rörelseintäkter	5 288	6 073	6 799	6 676	7 473

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.



Revisors granskningsrapport

Evolution AB (publ), org. nr. 556994-5792

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Evolution AB (publ) per 30 september 2022 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 företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt 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 medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor