



Delårsrapport | Januari–september 2023 | Evolution AB (publ)

Tredje kvartalet 2023 (3 kv 2022)

- Rörelseintäkterna ökade med 19,6% till 452,6 MEUR (378,5)
- EBITDA ökade 22,1% till 318,6 MEUR (261,0), motsvarande en marginal om 70,3% (69,0)
- Periodens resultat uppgick till 272,8 MEUR (221,3)
- Vinst per aktie uppgick till 1,28 EUR (1,04)

Januari-september 2023 (9M 2022)

- Rörelseintäkterna ökade med 26,1% till 1 323,3 MEUR (1 049,3)
- EBITDA ökade 27,6% till 930,5 MEUR (728,9), motsvarande en marginal om 70,3% (69,5)
- Periodens resultat uppgick till 788,0 MEUR (619,9)
- Vinst per aktie uppgick till 3,69 EUR (2,91)

Händelser under tredje kvartalet 2023

- Hög efterfrågan och kostnadseffektivitet genererade en EBITDA-marginal på 70,4 %
- En andra studio i Latinamerika lanserad.
- På god väg att överträffa planen om att släppa 100 spel under 2023.

Tredje kvartalet och perioden i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	%	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	%	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022	%
Rörelseintäkter	452 642	378 532	19,6%	1 323 291	1 049 257	26,1%	1 730 771	1 456 737	18,8%
EBITDA	318 599	261 015	22,1%	930 450	728 911	27,6%	1 209 979	1 008 440	20,0%
EBITDA-marginal	70,4%	69,0%	-	70,3%	69,5%	-	69,9%	69,2%	-
Rörelseresultat	287 137	236 393	21,5%	840 132	658 058	27,7%	1 090 136	908 062	20,1%
Rörelsemarginal	63,4%	62,4%	-	63,5%	62,7%	-	63,0%	62,3%	-
Resultat för perioden	272 760	221 297	23,3%	787 999	619 859	27,1%	1 011 501	843 361	19,9%
Vinstmarginal	60,3%	58,5%	-	59,5%	59,1%	-	58,4%	57,9%	-
Resultat/aktie före utsp. EUR	1,28	1,04	22,9%	3,69	2,91	26,9%	4,74	3,95	19,8%
Eget kapital per aktie, EUR	17,53	15,51	13,0%	17,53	15,51	13,0%	17,53	16,23	8,0%
Op. kassaflöde/aktie före utsp. EUR	1,60	1,11	44,3%	4,00	2,89	38,2%	5,22	4,11	26,9%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	12 972	10 960	18,4%	12 761	10 365	23,1%	12 548	10 802	16,2%

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 700 operatörer som kunder. Koncernen har i dag 17 800 anställda i studior i Europa, Nordamerika och Latinamerika. Moderbolaget är baserat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholm med ticker EVO. Besök www.evolution.com för mer information.

Kommentarer från VD

Under tredje kvartalet redovisade Evolution 452,6 MEUR i intäkter och 318,6 MEUR i EBITDA, vilket motsvarar en omsättningstillväxt på närmare 20 procent och en EBITDA-marginal på 70,4 procent. Detta är ett bra finansiellt resultat, och verksamhetens underliggande drivkrafter för tillväxt förblir solida. Under tredje kvartalet släppte vi fler spel än under något tidigare kvartal. Detta är en stark utveckling som gläder mig mycket, då underhållande spel och en fulländad spelarupplevelse är de absolut viktigaste faktorerna för vår långsiktiga framgång.

Våra livekasino-intäkter växte till 385,8 MEUR under kvartalet och vi ser en högre efterfrågan på vår produkt än vad vi för närvarande kan leverera. Detta är ett mått på den starka efterfrågan som våra spel har. Men det betyder också att vi inte expanderar vår studiokapacitet i rätt takt. I flera av våra planerade studiotjänster för i år har vi stött på förseningar och i vissa fall inte exekverat till fullo. Men än viktigare är att vi behöver vi öka rekryteringstakten både i befintliga studior och i kommande nya studior. Vi arbetar hårt för att åtgärda detta så att vi kan nå efterfrågad leveranskapacitet i befintliga studior. Investeringar i existerande studior samt adderandet av nya kommer att fortsätta. Vi öppnade en ny mindre studio i Colombia strax efter tredje kvartalets slut. Vi planerar att öppna en ny studio i Europa senare i år och 3–4 nya studior i Europa, Nordamerika och Latinamerika under nästa år.

Intäkterna från RNG-verksamheten uppgick till 66,8 MEUR, vilket var en minskning med 1,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Trots att tillväxten minskade jämfört med föregående år innebar kvartalet framsteg för RNG-verksamheten. Vår lanseringstakt är nu där vi vill ha den, och alla nya spel lanserade under tredje kvartalet finns tillgängliga på vår One Stop Shop-plattform. Vi driver RNG-verksamheten framåt metodiskt och systematiskt. Vårt tidigare kommunicerade mål för tillväxt inom RNG-verksamheten ligger kvar, men för närvarande fokuserar vi på stegvisa förbättringar.

När vi ska förklara vårt finansiella resultat fokuserar vi på faktorer som ligger inom vår kontroll. Under kvartalet påverkades vi dock betydligt mer än tidigare av externa faktorer, exempelvis valutaeffekter. Eurons förstärkning gentemot de flesta valutor har påverkat årets omsättningstillväxt negativt. Spelarna gör sina insatser och spelar i många olika valutor hos våra operatörer, men bruttopelsintäkterna konverteras till euro, vilket utgör grunden för vår fakturering. Under tredje kvartalet gör vi en uppskattning att omsättningstillväxten har påverkats negativt om cirka 6–8 procentenheter på grund av valutaeffekter när vi jämför intäkterna mot samma kvartal i fjol.

Koncernens EBITDA-marginal låg på 70,4 procent under tredje kvartalet. Vi håller fast vid vår prognos om en EBITDA-marginal på 68–71 procent för året. När vi nu går in i årets sista kvartal förväntar jag mig att vi ska ligga i den övre delen av detta intervall, trots vårt fulla fokus på expansion.

Vår förmåga att leverera nya och spännande spelarupplevelser förblir en av våra huvudsakliga konkurrensfördelar, och jag är glad över att säga att vi är på god väg att överträffa vår plan om att släppa 100 spel under 2023. Under tredje kvartalet släppte vi 28 RNG-titlar och åtta livespel. Funky Time, det spel med discotema som lanserades i våras, har fortsatt att utvecklas väl och lägger till nya dimensioner i vår populära Game Show-portfölj. Vid G2E-mässan tidigare i oktober presenterade vi två nya spel: Red Door Roulette – en innovativ blandning av Crazy Time och Lightning Roulette – samt Video Poker, ett livekasino-spel som erbjuder en ultimata blandning av nostalgi och spelarfokuserad modern spelteknik. Vi släppte även många nya och spännande slotspel, med The Crypt från Nolimit City och Max Megaways 2 från BTG som mina personliga favoriter. Som nämnts kommer spellanseringarna 2023 att ha sin tyngdpunkt i slutet av året inom såväl Live som RNG, och jag ser med spänning fram emot vad årets sista månader ska föra med sig ur ett produktperspektiv.

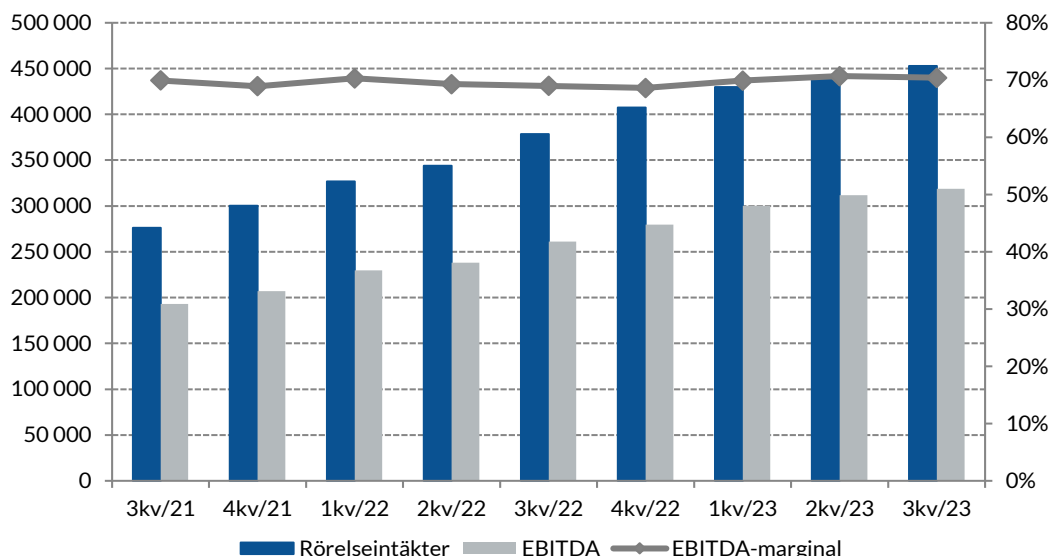
Nordamerika är en region som vi förväntar oss ska utvecklas under många år, då allt fler amerikanska delstater reglerar spelmarknaden. Onlinekasinomarknaden är fortfarande på ett tidigt utvecklingsstadium. Vi fortsätter att se tillväxt inom Live-produkterna från kvartal till kvartal i befintliga delstater samtidigt som våra RNG-intäkter backade ett steg under kvartalet jämfört med andra kvartalet. Sammanlagt innebär detta

en tillväxt på 9 procent i Nordamerika jämfört med samma period föregående år, men intäkterna var något lägre under tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet. Både Asien och Latinamerika växte med 35 respektive 39 procent jämfört med föregående år, och i Europa ligger ökningen stadigt på 10 procent. Tillväxten jämfört med tredje kvartalet föregående år är organisk i alla regioner, då alla de senaste förvärven redan ingick i koncernen då.

Totalt sett förblir de underliggande drivkrafterna för tillväxt oförändrade. Vi står inför ett tuffare makroklimat i dag jämfört med för ett år sedan, och vi betjänar inte marknaden fullt ut för närvarande, men vi kommer att fortsätta att investera, optimera rekryteringen och, som alltid, sträva efter tillväxt genom att fokusera på produktinnovationer. Vår finansiella styrka kommer att fortsätta tjäna oss väl, eftersom vi kan fortsätta att investera och växa utan avbrott. Vi håller fast vid vårt åtagande om att tillhandahålla nya, spännande upplevelser till nya och befintliga spelare, och vi fortsätter vår ständiga strävan att bli lite bättre för varje dag som går. Jag ser fram emot årets sista månader och vidare mot 2024.

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2023

Intäkter

Intäkterna uppgick till 452,6 MEUR (378,5) under tredje kvartalet, vilket är en ökning om 19,6 procent jämfört med motsvarande period 2022. Av intäkterna avsåg 66,8 MEUR (68,1) 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 nya spel samt variationer på traditionella spel.

Intäkter per speltyp

Koncernen, MEUR	Jul-sep 2022	Okt-dec 2022	Jan-mar 2023	Apr-jun 2023	Jul-sep 2023
Live	310,4	334,9	360,1	371,8	385,8
RNG	68,1	72,9	69,5	69,3	66,8
Totalt	378,5	407,5	429,6	441,1	452,6

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 165,5 MEUR (142,1). 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 2022.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 287,1 MEUR (236,4) vilket motsvarar en ökning om 21,5 procent. Rörelse-marginalen var 63,4 procent (62,4). EBITDA-marginalen var 70,4 procent (69,0). Förändringar i valutakurser påverkade EBITDA med 4,2 MEUR jämfört med samma period föregående år. Detta belopp inkluderar inte den indirekta effekten på intäkterna från konvertering av GGR från spelvalutor till faktureringsvaluta.

Nettot av finansiella poster uppgick till 5,4 MEUR (1,3) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 6,7 procent (6,9). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 272,8 MEUR (221,3). Resultatet per aktie före utspädning var 1,28 EUR (1,04).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 11,0 MEUR (9,6) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,0 MEUR (13,9) 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 342,9 MEUR (237,0) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -66,7 MEUR (-206,9) och inkluderade tilläggsköpeskilling för BTG om 47,5 MEUR, 2022 inkluderade investering i koncernföretag om 187,4 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,3 MEUR (-5,1). Likvida medel uppgick till 813,3 MEUR (319,7) vid kvartalets slut.

Första nio månaderna 2023 i sammandrag

Intäkter

För perioden januari-september 2023 uppgick intäkterna till 1 323,3 MEUR (1 049,3), motsvarande en ökning om 26,1 procent jämfört samma period 2022. Av intäkterna avsåg 205,6 MEUR (195,9) RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom livekasino förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 483,2 MEUR (391,2). 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 840,1 MEUR (658,1) med en rörelsemarginal om 63,5 procent (62,7). EBITDA-marginalen uppgick till 70,3 procent (69,5).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 33,8 MEUR (26,3) under perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 30,1 MEUR (42,7). Förändring i övriga finansiella tillgångar uppgick till 1,3 MEUR (-2,1).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 854,0 MEUR (616,9) under perioden. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -110,2 MEUR (-329,9) och inkluderade tilläggsköpeskilling för BTG om 47,5 MEUR, 2022 inkluderade investering i koncernföretag om 258,8 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -462,3 MEUR (-391,9) och inkluderade utdelning till aktieägare om 427,4 MEUR (302,8), 2022 inkluderade även 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 68,4 procent (67,5) 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.

Intäkter per geografisk region

Koncernen, MEUR	Jul-sep 2022	Okt-dec 2022	Jan-mar 2023	Apr-jun 2023	Jul-sep 2023
Europa	159,2	170,0	173,7	175,2	175,1
Asien	127,8	136,2	154,0	164,5	172,1
Nordamerika	50,2	56,2	57,3	55,5	54,7
Latinamerika	24,8	26,9	30,0	31,3	34,4
Övrigt	16,5	18,2	14,6	14,6	16,3
Summa rörelseintäkter	378,5	407,5	429,6	441,1	452,6
Andel reglerade marknader	41%	40%	40%	40%	40%
Intäkter reglerade marknader	156,4	164,1	171,3	176,9	179,9

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2023 uppgick till 4,4 MEUR (4,6) och kostnaderna till 4,4 MEUR (4,5). Rörelseresultatet uppgick till 0.1 MEUR (0.1). Periodens resultat uppgick till 0 MEUR (0.7). Moderbolagets likvida medel uppgick till 16,3 MEUR (5,2) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 612,9 MEUR (2 452,1). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 september 2023 hade Evolution 17 823 anställda (15 917), motsvarande 13 366 heltidstjänster (11 207). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 12 972 (10 960) under kvartalet.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Evolutionens 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 Evolutionens 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 Evolutionens risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2022 som återfinns på bolagets webbplats.

Pelare 2

Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2. Lagstiftning om Pelare 2 har antagits i Sverige, där Evolution AB (publ) har sitt säte, och träder i kraft den 1 januari 2024.

Enligt lag är koncernen skyldig att betala en extra skatt på skillnaden mellan den effektiva skattesatsen beräknad enligt GloBE:s regler för varje jurisdiktion och den lägsta skattesatsen om 15 procent.

På grund av komplexiteten i tillämpningen av lagstiftningen och beräkningen av GloBE:s intäkter är den kvantitativa effekten av den antagna eller de facto lagstiftningen ännu inte möjlig att uppskatta med rimlig säkerhet. Koncernen bedömer att kostnaden för bolagsskatt kommer att öka från och med den 1 januari 2024 som en konsekvens av införandet av Pelare 2-regelverket.

Kalender

Bokslutskommuniké 2023	1 februari 2024
Delårsrapport januari – mars 2024	24 april 2024
Årsstämma	26 april 2024
Delårsrapport januari – juni 2024	19 juli 2024
Delårsrapport januari – september 2024	24 oktober 2024

Stockholm, 26 oktober 2023

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)
Hamngatan 11
111 47 Stockholm

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

Presentation för investerare, analytiker och media

VD Martin Carlesund och CFO Jacob Kaplan presenterar rapporten och svarar på frågor torsdagen den 26 oktober 2023 klockan 9.00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Nummer för deltagande till telefonkonferensen erhålls genom registrering på länken nedan. Efter registreringen kommer du att få telefonnummer och ett konferens-/användar-ID för att komma åt konferensen. <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5008323>

Följ presentationen på: <https://ir.financialhearings.com/evolution-q3-2023>

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 26 oktober 2023 klockan 7.30 CET.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
Intäkter - Live	385 813	310 392	1 117 717	853 361	1 452 664	1 188 308
Intäkter - RNG	66 829	68 140	205 574	195 896	278 107	268 429
Summa rörelseintäkter	452 642	378 532	1 323 291	1 049 257	1 730 771	1 456 737
Personalkostnader	-91 037	-76 255	-261 440	-208 060	-342 978	-289 598
Av- och nedskrivningar	-31 462	-24 622	-90 318	-70 853	-119 843	-100 378
Övriga rörelsekostnader	-43 006	-41 262	-131 401	-112 286	-177 814	-158 699
Summa rörelsekostnader	-165 505	-142 139	-483 159	-391 199	-640 635	-548 675
Rörelseresultat	287 137	236 393	840 132	658 058	1 090 136	908 062
Finansiella poster	5 360	1 341	5 428	8 065	-4 106	-1 469
Resultat före skatt	292 497	237 734	845 560	666 123	1 086 030	906 593
Skatt på periodens resultat	-19 737	-16 437	-57 561	-46 264	-74 529	-63 232
Periodens resultat	272 760	221 297	787 999	619 859	1 011 501	843 361
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	272 760	221 297	787 999	619 859	1 011 501	843 361
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	213 765 359	213 205 250	213 592 796	213 288 250	213 495 909	213 267 500
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,28	1,04	3,69	2,91	4,74	3,95
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	216 120 505	217 125 300	217 655 201	217 642 323	217 515 226	217 505 567
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,26	1,02	3,62	2,85	4,65	3,88
Rörelsemarginal	63,4%	62,4%	63,5%	62,7%	63,0%	62,3%
Effektiv skattesats	6,7%	6,9%	6,8%	6,9%	6,9%	7,0%

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
Periodens resultat	272 760	221 297	787 999	619 859	1 011 501	843 361
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	39 529	-32 809	-70 665	-126 915	-140 742	-196 992
Övrigt totalresultat	39 529	-32 809	-70 665	-126 915	-140 742	-196 992
Summa totalresultat för perioden	312 289	188 488	717 334	492 944	870 759	646 369

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2 262 373	2 188 482	2 315 332
Övriga immateriella anläggningstillgångar	698 825	757 250	742 928
Byggnader	11 023	11 409	11 187
Nyttjanderättstillgångar	69 753	54 313	67 900
Materiella anläggningstillgångar	121 056	68 745	110 996
Övriga långfristiga fordringar	7 531	11 096	8 868
Uppskjutna skattefordringar	3 794	2 360	2 785
Summa anläggningstillgångar	3 174 355	3 093 655	3 259 996
Kundfordringar	326 560	200 700	277 012
Övriga fordringar	328 540	155 495	262 346
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 396	31 785	37 463
Likvida medel*	813 320	421 432	532 554
Summa omsättningstillgångar	1 500 816	809 412	1 109 375
SUMMA TILLGÅNGAR	4 675 171	3 903 067	4 369 371
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	648	647	647
Övrigt tillskjutet kapital	2 401 920	2 404 207	2 403 963
Reserver	-285 943	-145 201	-215 278
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	1 633 170	1 046 674	1 270 949
Summa eget kapital	3 749 795	3 190 950	3 460 281
Uppskjuten skatteskuld	60 845	58 816	66 113
Långfristiga leasingskulder	65 705	53 171	65 158
Övriga långfristiga skulder	285 549	230 000	351 926
Summa långfristiga skulder	412 099	341 987	483 197
Leverantörsskulder	9 215	8 578	10 094
Avsättningar	91	2 253	380
Aktuella skatteskulder	394 739	189 053	312 677
Övriga kortfristiga skulder	36 869	111 127	43 321
Kortfristiga leasingskulder	14 423	14 639	14 395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57 940	44 480	45 026
Summa kortfristiga skulder	513 277	370 130	425 893
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 675 171	3 903 067	4 369 371
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpotskulder	12 133	19 001	20 602

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

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	-	-1 659	-	2 961	1 302
Återköp egna aktier	-	-	-	-75 591	-75 591
Periodens resultat	-	-	-	843 361	843 361
Övrigt totalresultat	-	-	-196 992	-	-196 992
Utgående eget kapital 2022-12-31	647	2 403 963	-215 278	1 270 949	3 460 281

Koncernen 2023, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2023-01-01	647	2 403 963	-215 278	1 270 949	3 460 281
Utdelning	-	-	-	-427 398	-427 398
Teckningsoptioner	-	-57 874	-	1 620	-56 254
Apportemission	-	20 083	-	-	20 083
Nyemission	1	35 748	-	-	35 749
Periodens resultat	-	-	-	787 999	787 999
Övrigt totalresultat	-	-	-70 665	-	-70 665
Utgående eget kapital 2023-09-30	648	2 401 920	-285 943	1 633 170	3 749 795

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
Rörelseresultat	287 137	236 393	840 132	658 058	1 090 136	908 062
<i>Ej kassaflödespåverkande poster:</i>						
Av- och nedskrivningar	31 462	24 622	90 318	70 853	119 843	100 378
Avsättningar	-	9	-	-1 410	9	-1 401
Övrigt	2 297	-1 113	2 264	-884	-259	-3 407
Erhållen ränta	4 452	42	6 936	137	7 156	357
Betald ränta	432	-271	-16	-1 193	-122	-1 299
Betald skatt	25 447	-4 088	-45 709	-41 538	-51 271	-47 100
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	351 227	255 594	893 925	684 023	1 165 492	955 590
Ökning/minskning kundfordringar	-10 283	-15 655	-49 914	-59 391	-62 598	-72 075
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 441	-7 120	-888	1 772	-1 462	1 198
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	5 373	4 219	10 909	-9 489	13 150	-7 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	342 876	237 038	854 032	616 915	1 114 582	877 465
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10 991	-9 555	-33 804	-26 319	-43 763	-36 278
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 972	-13 866	-30 078	-42 678	-48 061	-60 661
Förvärv av koncernföretag	-47 536	-184 729	-47 536	-258 814	-61 858	-273 136
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	-195	1 263	1 253	-2 060	1 792	-1 521
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66 694	-206 887	-110 165	-329 871	-151 890	-371 596
Amortering av leasingskuld	-5 076	-4 980	-12 813	-12 181	-14 777	-14 145
Återköp egna aktier	-	-	-	-75 591	-	-75 591
Teckningsoptioner	-241	-166	-57 874	-1 415	-58 173	-1 714
Nyemission	-	-	35 749	-	35 749	-
Utdelning	-	-	-427 398	-302 751	-427 398	-302 751
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 317	-5 146	-462 336	-391 938	-464 599	-394 201
Periodens kassaflöde	270 865	25 005	281 531	-104 894	498 093	111 668
Likvida medel vid periodens början	541 707	293 915	532 554	421 432	319 666	421 432
Omräkningsdifferens	748	746	-765	3 128	-4 439	-546
Likvida medel vid periodens slut	813 320	319 666	813 320	319 666	813 320	532 554

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 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
Rörelseintäkter (IFRS)	452 642	378 532	1 323 291	1 049 257	1 730 771	1 456 737
EBITDA-marginal	70,4%	69,0%	70,3%	69,5%	69,9%	69,2%
Rörelsemarginal	63,4%	62,4%	63,5%	62,7%	63,0%	62,3%
Vinstmarginal	60,3%	58,5%	59,5%	59,1%	58,4%	57,9%
Soliditet	80,2%	78,7%	80,2%	78,7%	80,2%	79,2%
Likvida medel	813 320	319 666	813 320	319 666	813 320	532 554
Genomsnittligt antal heltidsanställda	12 972	10 960	12 761	10 365	12 548	10 802
Antal heltidsanställda vid periodens slut	13 366	11 207	13 366	11 207	13 366	12 144
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,28	1,04	3,69	2,91	4,74	3,95
Eget kapital per aktie, EUR	17,53	15,51	17,53	15,51	17,53	16,23
Op. kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,60	1,11	4,00	2,89	5,22	4,11
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	213 765 359	213 205 250	213 592 796	213 288 250	213 495 909	213 267 500
Antal utestående aktier	213 898 248	213 205 250	213 898 248	213 205 250	213 898 248	213 205 250

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	3kv/23	2kv/23	1kv/23	4kv/22	3kv/22	2kv/22	1kv/22	4kv/21	3kv/21
Rörelseintäkter (IFRS)	452 642	441 075	429 574	407 480	378 532	343 958	326 767	300 233	276 016
EBITDA	318 599	311 693	300 158	279 529	261 015	238 218	229 678	206 915	192 942
EBITDA-marginal	70,4%	70,7%	69,9%	68,6%	69,0%	69,3%	70,3%	68,9%	69,9%
Rörelseresultat	287 137	281 515	271 480	250 004	236 393	214 580	207 085	184 541	171 963
Rörelsemarginal	63,4%	63,8%	63,2%	61,4%	62,4%	62,4%	63,4%	61,5%	62,3%
Intäktstillväxt jmft med fg år	19,6%	28,2%	31,5%	35,7%	37,1%	34,0%	38,6%	69,0%	97,1%
Intäktstillväxt jmft med fg kvartal	2,6%	2,7%	5,4%	7,6%	10,1%	5,3%	8,8%	8,8%	7,5%
Likvida medel	813 320	541 707	759 736	532 554	319 666	293 915	439 516	421 432	391 931

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	292 497	237 734	845 560	666 123	1 086 030	906 593
Finansnetto	-5 360	-1 341	-5 428	-8 065	4 106	1 469
Rörelseresultat (EBIT)	287 137	236 393	840 132	658 058	1 090 136	908 062
Dividerat med Summa rörelseintäkter	452 642	378 532	1 323 291	1 049 257	1 730 771	1 456 737
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	63,4%	62,4%	63,5%	62,7%	63,0%	62,3%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	292 497	237 734	845 560	666 123	1 086 030	906 593
Finansnetto	-5 360	-1 341	-5 428	-8 065	4 106	1 469
Avskrivningar	31 462	24 622	90 318	70 853	119 843	100 378
EBITDA	318 599	261 015	930 450	728 911	1 209 979	1 008 440
Dividerat med Summa rörelseintäkter	452 642	378 532	1 323 291	1 049 257	1 730 771	1 456 737
EBITDA-marginal	70,4%	69,0%	70,3%	69,5%	69,9%	69,2%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	272 760	221 297	787 999	619 859	1 011 501	843 361
Dividerat med Summa rörelseintäkter	452 642	378 532	1 323 291	1 049 257	1 730 771	1 456 737
Vinstmarginal	60,3%	58,5%	59,5%	59,1%	58,4%	57,9%
Soliditet						
Summa eget kapital	3 749 795	3 306 327	3 749 795	3 306 327	3 749 795	3 460 281
Dividerat med Summa tillgångar	4 675 171	4 202 221	4 675 171	4 202 221	4 675 171	4 369 371
Soliditet	80,2%	78,7%	80,2%	78,7%	80,2%	79,2%

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt 2022- sep 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	4 426	4 559	14 361	14 748	19 254	19 641
Övriga rörelsekostnader	-4 360	-4 450	-14 034	-14 026	-19 546	-19 538
Rörelseresultat	66	109	327	722	-292	103
Finansiella intäkter och kostnader	-47	764	654	2 588	590 988	592 922
Resultat före skatt	19	873	981	3 310	590 696	593 025
Skatt på periodens resultat	-24	-193	-256	-705	-261	-710
Periodens resultat*	-5	680	725	2 605	590 435	592 315

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	247	494	432
Materiella anläggningstillgångar	361	16	70
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780	2 630 780
Övriga finansiella tillgångar	14	14	14
Summa anläggningstillgångar	2 631 402	2 631 304	2 631 296
Fordringar hos koncernföretag	51 304	8 537	487 011
Övriga kortfristiga fordringar	1 632	1 777	1 386
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 043	7 941	6 517
Likvida medel	16 281	5 178	6 250
Summa omsättningstillgångar	72 260	23 433	501 164
SUMMA TILLGÅNGAR	2 703 662	2 654 737	3 132 460
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	648	647	647
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 612 245	2 451 495	3 040 961
Summa eget kapital	2 612 893	2 452 142	3 041 608
Leverantörsskulder	40	17	197
Aktuella skatteskulder	1 068	1 147	763
Skulder till koncernföretag	88 250	200 170	87 841
Övriga skulder	342	299	318
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 069	962	1 733
Summa kortfristiga skulder	90 769	202 595	90 852
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 703 662	2 654 737	3 132 460

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 2022. Det föreligger inte förändringar av IFRS under 2023 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 ett incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2021/2024 (beslutat av extra bolagsstämma 28 januari 2021) uppgår utspädningseffekten till cirka 1,6 procent. Mer information om programmen finns i årsredovisningen för 2022.

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 tredje kvartalet har tilläggsköpeskilling till säljarna av BTG betalats. Totalt belopp uppgick till 67,6 MEUR, varav 47,5 MEUR betalades kontant och 20,1 MEUR med 199 333 aktier i Evolution.

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 2023 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 26 oktober 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor