



Bokslutskommuniké | Januari–december 2024 | Evolution AB (publ)

Fjärde kvartalet 2024 (4 kv 2023)

- Totala rörelseintäkter ökade med 31,5% till 625,3 MEUR (475,3)
- EBITDA ökade med 35,0% till 455,0 MEUR (337,0), motsvarande en marginal om 72,8% (70,9)
- Periodens resultat uppgick till 377,1 MEUR (282,9)
- Resultat per aktie uppgick till 1,83 EUR (1,32)

Januari-december 2024 (2023)

- Totala rörelseintäkter ökade med 23,1% till 2 214,1 MEUR (1 798,6)
- EBITDA ökade med 23,2% till 1 561,8 MEUR (1 267,4), motsvarande en marginal om 70,5% (70,5)
- Årets resultat uppgick till 1 244,0 MEUR (1 070,9)
- Resultat per aktie uppgick till 5,94 EUR (5,01)

Fjärde kvartalet 2024 (4 kv 2023), exklusive övriga rörelseintäkter*

- Nettoomsättningen ökade med 12,3% till 533,8 MEUR (475,3)
- Justerad EBITDA (exklusive övriga rörelseintäkter) ökade med 7,9% till 363,6 MEUR (337,0), motsvarande en marginal om 68,1% (70,9)

Januari-december 2024 (2023), exklusive övriga rörelseintäkter*

- Nettoomsättningen ökade med 14,7% till 2 063,1 MEUR (1 798,6)
- Justerad EBITDA (exklusive övriga rörelseintäkter) ökade med 11,3% till 1 410,7 MEUR (1 267,4), motsvarande en marginal om 68,4% (70,5)

*Övriga rörelseintäkter avser reducerad tilläggsköpeskilling

Händelser under fjärde kvartalet 2024

- Styrelsen föreslår en utdelning om 2,80 EUR per aktie (2,65)
- Styrelsen avser att återköpa aktier upp till 500 MEUR
- Vid slutet av perioden uppgick antalet bord till drygt 1 700 (1 600)

Fjärde kvartalet och helåret 2024 i sammandrag

Koncernen, kEUR	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	%	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023	%
Nettoomsättning	533 845	475 310	12,3%	2 063 085	1 798 601	14,7%
Övriga rörelseintäkter	91 408	-	-	151 058	-	-
Totala rörelseintäkter	625 253	475 310	31,5%	2 214 143	1 798 601	23,1%
EBITDA	454 965	336 963	35,0%	1 561 775	1 267 413	23,2%
EBITDA-marginal	72,8%	70,9%	-	70,5%	70,5%	-
Justerad EBITDA exklusive övriga rörelseintäkter	363 557	336 963	7,9%	1 410 717	1 267 413	11,3%
Justerad EBITDA-marginal exklusive övriga rörelseintäkter	68,1%	70,9%	-	68,4%	70,5%	-
Resultat för perioden	377 104	282 859	33,3%	1 244 015	1 070 858	16,2%
Vinstmarginal	60,3%	59,5%	-	56,2%	59,5%	-
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,83	1,32	37,8%	5,94	5,01	18,4%
Resultat per aktie före utspädning exklusive övriga rörelseintäkter, EUR	1,38	1,32	4,4%	5,22	5,01	4,0%

Evolution AB (publ) ("Evolution") utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar ut fullt integrerade live casino-lösningar till speloperatörer. Sedan bolagets start 2006 har Evolution utvecklats till en ledande B2B-leverantör med drygt 800 operatörer som kunder. Koncernen har i dag drygt 21 250 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

För det fjärde kvartalet 2024 rapporterar Evolution en nettoomsättning om 533,8 MEUR och en justerad EBITDA om 363,6 MEUR, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 12,3 procent jämfört med samma period föregående år och en justerad EBITDA-marginal på 68,1 procent. Omsättningstillväxten rensat för valutaeffekter uppskattas uppgå till 16 procent för det fjärde kvartalet. Utöver nettoomsättningen inkluderar kvartalet även övriga rörelseintäkter av engångskaraktär om 91,4 MEUR relaterade till reducerad skuld för tilläggsköpeskilling. För helåret 2024 är nettoomsättningstillväxten 14,7 procent och den justerade EBITDA-marginalen 68,4 procent.

Under det gångna året har Evolution stärkt sin position som världens ledande leverantör och innovatör av kasinospel online. Men det har även varit ett år där vi har hanterat flertalet utmaningar såsom sabotage mot vår studio i Georgien, cyberattacker i Asien och även höjd skattesats. För 2025 fortsätter vår högsta prioritet att vara tillväxt och att ta marknadsandelar på den expanderande marknaden för onlinekasino. Expansionen fortsätter 2025 - med en något dyrare resursmix, med hänsyn tagen till situationen i Asien och ett starkt fokus på reglerade marknader, ser vi en effekt på marginalen. Vi uppskattar att EBITDA-marginalen för helåret 2025 kommer att ligga i intervallet 66-68 procent. Vi har skalbarhet i vår affärsmodell och på längre sikt finns det goda möjligheter till högre marginaler.

Vi fortsätter att förnya och utveckla vår världsledande produktportfölj. Nyckeln till vår framtida framgång är att fortsätta att ge spelarna en spännande, underhållande och fulländad spelupplevelse. Under det senaste året har vi investerat i vår patentportfölj och vi ökar nu våra ansträngningar mot intrång och förfalskade versioner av våra spel. Våra spelreleaser för 2024 har utvecklats mycket väl och motsvarat mina högt ställda förväntningar från början av året. Våra "Product Leap"-år kommer att fortsätta in i 2025. Jag är glad att kunna säga att vår lanseringsplan för det kommande året är den starkaste och mest solida någonsin. Den innehåller spel med helt ny mekanik, många spel som har en verkligt global publik, samt stegvisa förbättringar av våra klassiker. Bland de tillkännagivna titlarna finns det efterlängttade Marble Race, ett nytt fantastiskt fiskespel, ett spektakulärt Crash-spel, den omedelbara klassikern Fireball Roulette och utökningar av vår unika Blackjack-portfölj samt många andra lanseringar.

Vi upplevde ett starkt momentum under årets sista kvartal i Nordamerika, Latinamerika och Europa. Utvecklingen i Asien är oförändrad jämfört med föregående kvartal då vi fortsätter att möta utmaningar från cyberattacker mot vår videodistribution i regionen.

Vårt Live Casino-erbjudande fortsätter att utvecklas väl under det fjärde kvartalet med en tillväxt på 13,3 procent jämfört med samma period föregående år. Vi avslutar året med över 1 700 bord, en nettoökning med cirka 100 bord. Under året adderade vi över 300 bord till nätverket, vilket jag är nöjd över, men med en kraftigt reducerad kapacitet i vår studio i Georgien är denna kapacitetsökning inte tillräcklig. Vi arbetar för närvarande utan några störningar i Georgien och förväntar oss att behålla den nuvarande kapaciteten samtidigt som vi ökar expansionstakten i andra studior.

För att möta den fortsatt starka efterfrågan på Live Casino kommer vi att fortsätta investera för tillväxt under 2025. Vi har pågående projekt för nya studios i Brasilien och Filippinerna och jag förväntar mig att vi totalt kommer att öppna 3-4 nya studios under året. För 2025 uppskattar vi att totala investeringar uppgår till cirka 140 MEUR i linje med 2024.

Vi bibehåller den positiva trenden av stegvisa förbättringar av vårt RNG-erbjudande och jag är nöjd med lanseringarna under det fjärde kvartalet, vilka resulterade i en tillväxt om 6,7 procent jämfört med samma period föregående år. De förbättringar som gjorts av vår plattform under året börjar ge tydlig effekt. Vi kommer att hålla en hög takt med lanseringar av nya RNG-spel under 2025.

Det regulatoriska landskapet i vår bransch utvecklas ständigt och allt fler länder inför en nationell reglering för onlinekasino. Vi ser positivt på denna utveckling och anser att det är en långsiktig tillväxtmotor för branschen

då det över tid attraherar nya slutanvändare och förtydligar hur B2C-operatörer kan adressera marknaden. Som B2B-leverantör av spel har vi också licenser på flera marknader och behöver anpassa oss i takt med att regleringen utvecklas. Vi har genomfört ytterligare tekniska åtgärder för att avgränsa de reglerade marknaderna och säkerställa att våra spel endast är tillgängliga via lokalt licensierade B2C-operatörer på marknader där lokala licenser finns tillgängliga. Denna förändring återspeglas i vår sänkta marginalprognos för året.

Som nämnts uppvisade tre av våra fyra regioner en stark utveckling under kvartalet. Nordamerika fortsatte sin starka utveckling från föregående kvartal. Utökad bordskapacitet och nya spelreleaser understödjer Live Casino och förbättrad RNG indikerar att regionen har vänt utvecklingen. I Europa har vi haft en stabil utveckling under året med en tillväxt på cirka 10 procent. Vi har ett mycket spännande år framför oss i Latinamerika, där den brasilianska marknaden regleras från och med januari 2025, och där vår kommande lokala studio kommer att vara viktig för att tillgodose efterfrågan i landet. Vi utökar också bordskapaciteten i Colombia för den spansktalande delen av den latinamerikanska marknaden samt för marknader utanför regionen. 2024 har varit ett svårt år i Asien och regionen påverkades fortsatt av cyberattacker under det fjärde kvartalet. Intäkterna under kvartalet är oförändrade jämfört med föregående kvartal. Vi fortsätter arbetet med att lösa situationen med full kraft men som vi meddelade i Q3 förväntar vi oss att detta kommer att ta några kvartal. Utvecklingen i Asien återspeglas också i vår sänkta marginalprognos för 2025.

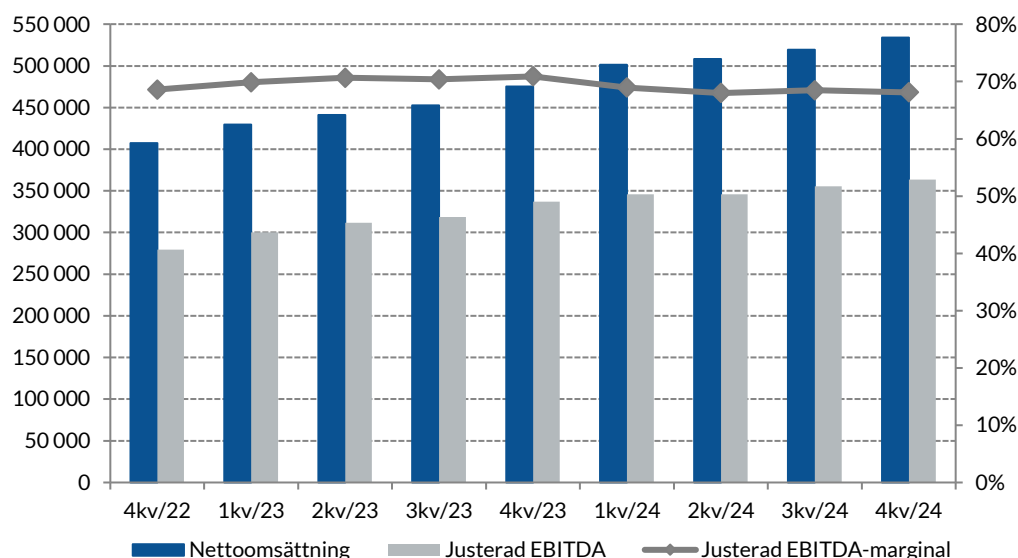
Styrelsen föreslår en utdelning på 2,80 EUR (2,65) per aktie för 2024, i linje med vår utdelningspolicy. Därutöver avser styrelsen att återköpa aktier för upp till 500 MEUR under 2025, i linje med vårt ramverk för kapitalallokering.*

Evolution är mycket lönsamt, skuldfritt och med ett starkt kassaflöde som ger kapitalavkastning till aktieägarna. Vi är mycket välpositionerade för 2025, och jag ser fram emot vad vi kan göra under året för att fortsätta maximera resultatet efter skatt för våra aktieägare. Jag är också tacksam för det hårda arbete och det sätt på vilket vårt Evolution-team har tagit sig an och löst alla utmaningar under det gångna året. Med stor beslutsamhet, alltid lika paranoida, hårt arbete och professionalism har våra medarbetare fört Evolution till en utmärkt position för framtida tillväxt. Vi kommer oförtrutet att fortsätta att sträva efter att göra Evolution lite bättre varje dag även under 2025.

Martin Carlesund
VD

* Pressmeddelande 18 juli 2024

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2024

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 533,8 MEUR (475,3) under fjärde kvartalet, vilket är en ökning med 12,3 procent jämfört med motsvarande period 2023. Intäktsstillväxten justerad för förändringar i valutakurser uppskattas till 16 procent jämfört med samma period föregående år. Av intäkterna avser 459,4 MEUR (405,6) live-spel och 74,4 MEUR (69,8) avser 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.

Nettoomsättning per speltyp

Koncernen, MEUR	Okt-dec 2023	Jan-mar 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Okt-dec 2024
Live	405,6	431,3	438,1	446,9	459,4
RNG	69,8	70,1	70,3	72,5	74,4
Nettoomsättning	475,3	501,5	508,4	519,4	533,8

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 207,6 MEUR (172,7). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior samt generell expansion jämfört med fjärde kvartalet 2023. Expansionen har även ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med fjärde kvartalet 2023. Förändringar i valutakurser påverkade rörelsekostnaderna positivt med 0,5 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 417,6 MEUR (302,6) vilket motsvarar en ökning om 38,0 procent. Rörelse-marginalen var 66,8 procent (63,7). EBITDA-marginalen var 72,8 procent (70,9). Justerad EBITDA-marginal exklusive övriga rörelseintäkter avseende reduktion av skuld för tilläggsköpeskilling NLC uppgick till 68,1 procent (70,9).

Nettot av finansiella poster uppgick till 7,7 MEUR (0,4) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 11,3 procent (6,7), ökningen är relaterad till uppskattad tilläggsskatt avseende Pillar II. Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 377,1 MEUR (282,9). Resultatet per aktie före utspädning var 1,83 EUR (1,32).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 20,0 MEUR (18,2) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet. Se not 5 för information om förvärv av koncernföretag.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 15,5 MEUR (12,1) 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 329,5 MEUR (314,4) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -37,5 MEUR (-29,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -156,1 MEUR (-112,2) och inkluderade återköp av egna aktier om 150,4 MEUR (115,8). Likvida medel uppgick till 801,5 MEUR (985,8) vid kvartalets slut.

Helåret 2024 i sammandrag

Nettoomsättning

För perioden januari-december 2024 uppgick nettoomsättningen till 2 063,1 MEUR (1 798,6), motsvarande en ökning om 14,7 procent jämfört med 2023. Av intäkterna avsåg 1 775,7 MEUR (1 523,3) live-spel och 287,4 MEUR (275,3) avsåg RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom livekasino förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 794,6 MEUR (655,9). 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 1 419,6 MEUR (1 142,7) med en rörelsemarginal om 64,1 procent (63,5). EBITDA-marginalen uppgick till 70,5 procent (70,5). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 68,4 procent (70,5).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 71,4 MEUR (52,0) under året. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 65,3 MEUR (42,2). Förändring av finansiella tillgångar uppgick till -103,7 MEUR (2,4) och inkluderade investering i obligationer om 100 MEUR (-). Se not 5 för information om förvärv av koncernföretag.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 301,0 MEUR (1 168,4) under perioden. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -248,0 MEUR (-139,4) och inkluderade förvärv av koncernföretag om 7,6 MEUR (47,5) och investering i obligationer om 100 MEUR (-). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 238,1 MEUR (-574,5) och inkluderade utdelning till aktieägare om 559,3 MEUR (427,4) samt återköp av egna aktier om 678,0 MEUR (115,8).

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, i det fjärde kvartalet genererades 72,0 procent (69,0) 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.

Nettoomsättning per geografisk region

Koncernen, MEUR	Okt-dec 2023	Jan-mar 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Okt-dec 2024
Europa	185,8	191,0	191,3	194,9	201,8
Asien	181,7	197,6	200,7	202,2	202,2
Nordamerika	59,1	62,1	60,2	64,8	70,6
Latinamerika	32,1	33,0	36,6	37,4	38,5
Övrigt	16,6	17,8	19,6	20,2	20,7
Nettoomsättning	475,3	501,5	508,4	519,4	533,8
Andel reglerade marknader	40%	39%	39%	39%	41%
Nettoomsättning reglerade marknader	189,6	195,4	199,4	204,4	220,4

Kundberoende

Evolutions största kund stod för cirka 13 procent (13) av nettoomsättningen under 2024, de fem största kunderna stod för cirka 46 procent (41) av nettoomsättningen. Vid årets slut uppgick antalet kunder till drygt 800 (800).

Kundberoende, % av nettoomsättning

	2020	2021	2022	2023	2024
Topp 1-5	33%	22%	30%	41%	46%
Topp 1	11%	11%	14%	13%	13%

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2024 uppgick till 2,2 MEUR (4,9) och kostnaderna till 6,5 MEUR (5,4). Rörelseresultatet uppgick till -4,3 MEUR (-0,5). Periodens resultat uppgick till 1 409,8 MEUR (550,8) och inkluderar utdelning från dotterföretag om 1 447,3 MEUR (550,0). Ökning av skattekostnad är relaterad till uppskattad tilläggsskatt avseende Pillar II. Moderbolagets likvida medel uppgick till 14,1 MEUR (53,1) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 3 153,9 MEUR (3 057,6). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 31 december 2024 hade Evolution 21 252 anställda (19 221), motsvarande 15 381 heltidstjänster (14 850). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick under kvartalet till 14 882 (13 988).

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 2023 som återfinns på bolagets webbplats.

Förslag om utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att 578,4 MEUR (563,8) överförs till aktieägarna, motsvarande 2,80 EUR (2,65) per aktie och 52,9 procent (52,7) av nettoresultatet, 2024 justerat för intäkt från reducerad tilläggsköpeskilling. Utdelningen baseras på antal utestående aktier per 31 december 2024 med avdrag för 5 270 961 aktier som Evolution har i eget förvar per samma datum. Evolution har antagit en utdelningspolicy enligt vilken 50 procent, med viss flexibilitet vad gäller utdelningsandel, av bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid.

Återköp av egna aktier

Återköpsprogrammet som tillkännagavs den 18 juli 2024 fullbordades och avslutades den 21 oktober 2024. Bolaget har under perioden 1 oktober – 21 oktober 2024 förvärvat 1 719 163 av sina egna aktier, inom ramen för återköpsprogrammet. Sedan den 19 juli till och med den 21 oktober har sammanlagt 4 481 685 aktier återköpts inom ramen för programmet. Efter ovanstående förvärv uppgick Evolutionens innehav av egna aktier per den 31 december 2024 till 5 270 961 aktier.

Kalender

Delårsrapport januari – mars 2025	30 april
Årsstämma	5 maj
Delårsrapport januari – juni 2025	17 juli
Delårsrapport januari – september 2025	23 oktober

Stockholm, 30 januari 2025

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 30 januari 2025 klockan 9.00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Delta via telefonkonferens: <https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50051575>

Delta via webcast: <https://evolution.events.inderes.com/q4-report-2024/register>

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 30 januari 2025 klockan 7.30 CET.

Denna rapport är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Intäkter - Live	459 447	405 557	1 775 734	1 523 274
Intäkter - RNG	74 398	69 753	287 351	275 327
Nettoomsättning	533 845	475 310	2 063 085	1 798 601
Övriga rörelseintäkter*	91 408	-	151 058	-
Totala rörelseintäkter	625 253	475 310	2 214 143	1 798 601
Personalkostnader	-109 046	-93 860	-437 835	-355 300
Av- och nedskrivningar	-37 331	-34 365	-142 222	-124 683
Övriga rörelsekostnader	-61 242	-44 487	-214 533	-175 888
Summa rörelsekostnader	-207 619	-172 712	-794 590	-655 871
Rörelseresultat	417 634	302 598	1 419 553	1 142 730
Finansiella poster	7 711	449	19 371	5 877
Resultat före skatt	425 345	303 047	1 438 924	1 148 607
Skatt på periodens resultat	-48 241	-20 188	-194 909	-77 749
Periodens resultat	377 104	282 859	1 244 015	1 070 858
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	377 104	282 859	1 244 015	1 070 858
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	206 562 243	213 487 612	209 562 751	213 566
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,83	1,32	5,94	498
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	206 562 243	215 310 981	210 473 394	217 069
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,83	1,31	5,91	145
Rörelsemarginal	66,8%	63,7%	64,1%	63,5%
Effektiv skattesats	11,3%	6,7%	13,5%	6,8%
Effektiv skattesats exkl. övriga rörelseintäkter (ej skattepliktiga intäkter)	14,4%	6,7%	15,1%	6,8%

*Övriga rörelseintäkter avser reducering av tilläggsköpeskilling, se not 5.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	377 104	282 859	1 244 015	1 070 858
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-23 485	78 991	-60 349	8 326
Övrigt totalresultat	-23 485	78 991	-60 349	8 326
Summa totalresultat för perioden	353 619	361 850	1 183 666	1 079 184

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Goodwill	2 276 524	2 324 005
Övriga immateriella anläggningstillgångar	692 399	714 509
Byggnader	20 126	10 968
Nyttjanderättstillgångar	83 673	70 382
Materiella anläggningstillgångar	147 493	121 106
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	100 824	-
Övriga långfristiga fordringar	10 537	6 779
Uppskjutna skattefordringar	9 302	3 471
Summa anläggningstillgångar	3 340 878	3 251 220
Kundfordringar	408 985	348 420
Skattefordringar	726 601	314 239
Övriga fordringar	31 787	27 827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 047	46 022
Likvida medel*	801 474	985 756
Summa omsättningstillgångar	2 005 894	1 722 264
SUMMA TILLGÅNGAR	5 346 772	4 973 484
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	650	648
Övrigt tillskjutet kapital	2 429 053	2 411 607
Reserver	-267 301	-206 952
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 809 433	1 800 912
Summa eget kapital	3 971 835	4 006 215
Uppskjuten skatteskuld	62 976	61 393
Långfristiga leasingskulder	77 394	65 534
Avsättningar för pensioner	1 610	-
Övriga långfristiga skulder	129 869	279 019
Summa långfristiga skulder	271 849	405 946
Leverantörsskulder	16 053	13 063
Aktuella skatteskulder	957 241	418 957
Övriga kortfristiga skulder	61 010	62 029
Kortfristiga leasingskulder	16 268	13 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	52 516	53 351
Summa kortfristiga skulder	1 103 088	561 323
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 346 772	4 973 484
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpottskulder	14 400	13 298

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

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	-	-48 187	-	2 261	-45 926
Återköp egna aktier	-	-	-	-115 758	-115 758
Nyemission	1	35 748	-	-	35 749
Apportemission	-	20 083	-	-	20 083
Periodens resultat	-	-	-	1 070 858	1 070 858
Övrigt totalresultat	-	-	8 326	-	8 326
Utgående eget kapital 2023-12-31	648	2 411 607	-206 952	1 800 912	4 006 215

Koncernen 2024, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	648	2 411 607	-206 952	1 800 912	4 006 215
Utdelning	-	-	-	-559 266	-559 266
Teckningsoptioner	-	-59 559	-	1 760	-57 799
Återköp egna aktier	-	-	-	-677 988	-677 988
Nyemission	2	77 005	-	-	77 007
Periodens resultat	-	-	-	1 244 015	1 244 015
Övrigt totalresultat	-	-	-60 349	-	-60 349
Utgående eget kapital 2024-12-31	650	2 429 053	-267 301	1 809 433	3 971 835

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Rörelseresultat	417 634	302 598	1 419 553	1 142 730
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar	37 331	34 365	142 222	124 683
Övrigt*	-88 012	-1 129	-148 061	1 135
Erhållen ränta	3 894	7 372	20 959	14 308
Betald ränta	-161	-23	-371	-39
Betald skatt	427	-4 063	-74 419	-49 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	371 113	339 120	1 359 883	1 233 045
Ökning/minskning kundfordringar	-55 204	-22 456	-60 344	-72 370
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 585	3 932	2 480	3 044
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	12 013	-6 181	-1 015	4 728
Kassaflöde från den löpande verksamheten	329 507	314 415	1 301 004	1 168 447
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19 984	-18 169	-71 395	-51 973
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15 494	-12 141	-65 318	-42 219
Förvärv av dotterföretag	-3 254	-	-7 583	-47 536
Ökning/minskning finansiella tillgångar	1 235	1 117	-103 675	2 370
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 497	-29 193	-247 971	-139 358
Amortering av leasingskuld	-5 746	-6 094	-18 272	-18 907
Återköp egna aktier	-150 356	-115 758	-677 988	-115 758
Teckningsoptioner	-24	9 687	-59 559	-48 187
Nyemission	-	-	77 007	35 749
Utdelning	-	-	-559 266	-427 398
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-156 126	-112 165	-1 238 078	-574 501
Periodens kassaflöde	135 884	173 057	-185 045	454 588
Likvida medel vid periodens början	663 730	813 320	985 756	532 554
Omräkningsdifferens	1 860	-621	763	-1 386
Likvida medel vid periodens slut	801 474	985 756	801 474	985 756

*2024: Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling okt-dec 91,4 MEUR, jan-dec 151,1 MEUR.

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 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	533 845	475 310	2 063 085	1 798 601
Justerad EBITDA-marginal	68,1%	70,9%	68,4%	70,5%
EBITDA-marginal	72,8%	70,9%	70,5%	70,5%
Rörelsemarginal	66,8%	63,7%	64,1%	63,5%
Vinstmarginal	60,3%	59,5%	56,2%	59,5%
Soliditet	74,3%	80,6%	74,3%	80,6%
Likvida medel	801 474	985 756	801 474	985 756
Genomsnittligt antal heltidsanställda	14 882	13 988	14 885	13 044
Antal heltidsanställda vid periodens slut	15 381	14 850	15 381	14 850
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,83	1,32	5,94	5,01
Eget kapital per aktie, EUR	19,23	18,83	19,23	18,83
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,60	1,47	6,21	5,47
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	206 562 243	213 487 612	209 562 751	213 566 498
Antal utestående aktier	206 562 243	212 771 346	206 562 243	212 771 346

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	4kv/24	3kv/24	2kv/24	1kv/24	4kv/23	3kv/23	2kv/23	1kv/23	4kv/22
Nettoomsättning	533 845	519 379	508 410	501 451	475 310	452 642	441 075	429 574	407 480
Justerad EBITDA	363 557	355 607	508 410	501 451	475 310	452 642	441 075	429 574	279 529
Justerad EBITDA-marginal	68,1%	68,5%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%	70,7%	69,9%	68,6%
EBITDA	454 965	415 257	345 767	345 786	336 963	318 599	311 693	300 158	279 529
EBITDA-marginal	72,8%	71,7%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%	70,7%	69,9%	68,6%
Rörelseresultat	417 634	379 179	311 129	311 611	302 598	287 137	281 515	271 480	250 004
Rörelsemarginal	66,8%	65,5%	61,2%	62,1%	63,7%	63,4%	63,8%	63,2%	61,4%
Intäktstillväxt jmft med fg år	12,3%	14,7%	15,3%	16,7%	16,6%	19,6%	28,2%	31,5%	35,7%
Intäktstillväxt jmft med fg kvartal	2,8%	2,2%	1,4%	5,5%	5,0%	2,6%	2,7%	5,4%	7,6%
Likvida medel	801 474	663 730	688 687	974 125	985 756	813 320	541 707	759 736	532 554

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning				
Totala rörelseintäkter	625 253	475 310	2 214 143	1 798 601
Övriga rörelseintäkter	-91 408	-	-151 058	-
Nettoomsättning	533 845	475 310	2 063 085	1 798 601
Rörelsemarginal				
Resultat före skatt	425 345	303 047	1 438 924	1 148 607
Finansnetto	-7 711	-449	-19 371	-5 877
Rörelseresultat (EBIT)	417 634	302 598	1 419 553	1 142 730
Dividerat med Totala rörelseintäkter	625 253	475 310	2 214 143	1 798 601
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	66,8%	63,7%	64,1%	63,5%
Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	425 345	303 047	1 438 924	1 148 607
Finansnetto	-7 711	-449	-19 371	-5 877
Avskrivningar/nedskrivningar	37 331	34 365	142 222	124 683
Övriga rörelseintäkter	-91 408	-	-151 058	-
Justerad EBITDA	363 557	336 963	1 410 717	1 267 413
Dividerat med Nettoomsättning	533 845	475 310	2 063 085	1 798 601
Justerad EBITDA-marginal	68,1%	70,9%	68,4%	70,5%
EBITDA och EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	425 345	303 047	1 438 924	1 148 607
Finansnetto	-7 711	-449	-19 371	-5 877
Avskrivningar/nedskrivningar	37 331	34 365	142 222	124 683
EBITDA	454 965	336 963	1 561 775	1 267 413
Dividerat med Totala rörelseintäkter	625 253	475 310	2 214 143	1 798 601
EBITDA-marginal	72,8%	70,9%	70,5%	70,5%
Vinstmarginal				
Periodens resultat	377 104	282 859	1 244 015	1 070 858
Dividerat med Totala rörelseintäkter	625 253	475 310	2 214 143	1 798 601
Vinstmarginal	60,3%	59,5%	56,2%	59,5%
Soliditet				
Summa eget kapital	3 971 835	4 006 215	3 971 835	4 006 215
Dividerat med Summa tillgångar	5 346 772	4 973 484	5 346 772	4 973 484
Soliditet	74,3%	80,6%	74,3%	80,6%

Intäktstillväxt i konstant valuta uppskattas genom att tillämpa GGR-till-intäkter-kvoten under innevarande kvartal på bruttopelintäkterna ("GGR") omräknat till EUR med växelkurserna för motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsekostnader i konstant valuta beräknas genom att använda de växelkurser som användes vid konsolideringen av motsvarande kvartal föregående år.

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	2 218	4 928	15 663	19 289
Övriga rörelsekostnader	-6 539	-5 381	-20 782	-19 415
Rörelseresultat	-4 321	-453	-5 119	-126
Finansiella poster	1 449 397	551 491	1 448 881	552 145
Resultat före skatt	1 445 076	551 038	1 443 762	552 019
Skatt på periodens resultat	-35 239	-253	-127 705	-509
Periodens resultat*	1 409 837	550 785	1 316 057	551 510

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	40	185
Materiella anläggningstillgångar	264	342
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780
Uppskjutna skattefordringar	628	1
Övriga finansiella tillgångar	518	14
Summa anläggningstillgångar	2 632 230	2 631 322
Fordringar hos koncernföretag	633 178	375 378
Övriga kortfristiga fordringar	1 047	5 496
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 222	9 843
Likvida medel	14 126	53 051
Summa omsättningstillgångar	654 573	443 768
SUMMA TILLGÅNGAR	3 286 803	3 075 090
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	650	648
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	3 153 208	3 056 959
Summa eget kapital	3 153 858	3 057 607
Leverantörsskulder	407	108
Aktuella skatteskulder	129 254	607
Skulder till koncernföretag	6	589
Övriga skulder	1 324	14 586
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 954	1 593
Summa kortfristiga skulder	132 945	17 483
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 286 803	3 075 090

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 från årsredovisningen 2023. Det föreligger inga ändringar av IFRS-standarder under 2024 som haft en väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiell ställning.

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 2023/2026 (beslutat av extra bolagsstämma 9 november 2023) uppgår utspädningseffekten till cirka 0,9 procent. Mer information om programmet finns i årsredovisningen för 2023.

Not 4. 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 onlinekasinotrafik och provisionsintäkter som tjänats in under det fjärde kvartalet.

Not 5. Förvärv av koncernföretag

Evolution har förvärvat 100 procent av aktiekapitalet i Livespins Holdings Limited, en B2B-leverantör av sociala streamingspel som gör det möjligt för operatörer att erbjuda sina spelare möjligheten att satsa bakom sina favoritstreamers, varumärkesambassadörer och influencers. Den initiala kontanta köpeskillingen var 4,8 MEUR netto på kassa- och skuldfri basis. Dessutom kan Evolution betala en tilläggsköpeskillning baserat på Livespins resultat under 2026. Livespins är inkluderade i koncernens räkenskaper, effekten på koncernens resultat och finansiella ställning är inte materiell.

Evolution har ingått ett avtal om att förvärva Galaxy Gaming, Inc. för ett aktievärde om cirka 85 MUSD, som ska betalas kontant. Slutförande av förvärvet beräknas ske under mitten av 2025, Galaxy Gaming Inc. är därför ännu inte inkluderade i koncernens räkenskaper.

Evolution har förvärvat 100 procent av aktiekapitalet i Arcadia Gaming Solutions Ltd. Arcadias innovativa egenutvecklade teknologi gör det möjligt för spelare att engagera sig i realtid med en fysisk arkadmaskin virtuellt via sina stationära eller mobila enheter, vilket erbjuder en unik och engagerande onlineupplevelse. Den initiala kontanta köpeskillingen var 2,9 MEUR netto på kassa- och skuldfri basis. Dessutom kan Evolution betala en tilläggsköpeskillning baserat på Arcadia's resultat under 2025. Arcadia är inkluderade i koncernens räkenskaper, effekten på koncernens resultat och finansiella ställning är inte materiell.

Evolution har beslutat att förlänga perioden för tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av BTG till 2026. Skulden för tilläggsköpeskillning har reducerats med 59,7 MEUR vilket redovisas som övriga rörelseintäkter. Återstående tilläggsköpeskillning med ett nuvärde om 103,2 MEUR kan komma att betalas ut senast 2026.

Evolution har beslutat att förlänga perioden för tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av NLC till 2026. Skulden för tilläggsköpeskillning har reducerats med 91,4 MEUR vilket redovisas som övriga rörelseintäkter. Återstående tilläggsköpeskillning med ett nuvärde om 34,3 MEUR kan komma att betalas ut senast 2027.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Totala rörelseintäkter minskat med övriga rörelseintäkter	Nyckeltalet används av ledningen för att följa intäktsutvecklingen i koncernen.
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.
Justerad EBITDA	EBITDA minskat med övriga rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	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.
Intäktstillväxt jämfört med föregående år	Periodens nettoomsättning delat med nettoomsättning samma period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Intäktstillväxt jämfört med föregående kvartal	Periodens nettoomsättning delat med nettoomsättning 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 deltidanställningar.	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.
Resultat per aktie före utspädning exklusive övriga rörelseintäkter	Periodens resultat minskat med övriga rörelseintäkter 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 minskat med aktier i eget förvar.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier vid periodens slut.