



## Fjärde kvartalet 2018 (4 kv 2017)

- Rörelseintäkterna ökade med 38% till 70,2 MEUR (50,7)
- EBITDA ökade 40% till 31,6 MEUR (22,6), motsvarande en marginal om 45,0% (44,6)
- Periodens resultat uppgick till 25,5 MEUR (18,0)
- Vinst per aktie uppgick till 0,71 EUR (0,50)

## Helåret 2018 (2017)

- Rörelseintäkterna ökade med 38% till 245,4 MEUR (178,4)
- EBITDA ökade 34% till 107,7 MEUR (80,6), motsvarande en marginal om 43,9% (45,2)
- Periodens resultat uppgick till 83,5 MEUR (62,1)
- Vinst per aktie uppgick till 2,32 EUR (1,73)
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,20 EUR per aktie (0,90) samt avser föreslå ett återköpsprogram till årsstämman

## Händelser under fjärde kvartalet 2018

- Lansering av skalbara produkten Infinite Blackjack
- Fortsatt expansion i Nordamerika

## Händelser efter kvartalets utgång

- Förvärv av Ezugi slutfört
- 10 nya spel lanserade på ICE 2019 – utökar gapet till konkurrenterna

## Fjärde kvartalet och helåret 2018 i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	%	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	%
Rörelseintäkter	70 226	50 718	38%	245 418	178 385	38%
EBITDA	31 568	22 599	40%	107 681	80 636	34%
EBITDA-marginal	45,0%	44,6%	-	43,9%	45,2%	-
Rörelseresultat	26 734	18 806	42%	89 484	66 882	34%
Rörelsemarginal	38,1%	37,1%	-	36,5%	37,5%	-
Resultat för perioden	25 535	18 034	42%	83 460	62 129	34%
Vinstmarginal	36,4%	35,6%	-	34,0%	34,8%	-
Resultat per aktie (EUR)	0,71	0,50	42%	2,32	1,73	34%
Eget kapital per aktie (EUR)	4,51	3,05	48%	4,51	3,05	48%
Op. kassaflöde per aktie (EUR)	0,74	0,49	50%	2,78	1,74	60%
Genomsnittligt antal heltidstjänster	4 005	2 925	37%	3 529	2 639	34%

**För mer information, kontakta gärna:**  
Jacob Kaplan, CFO  
[ir@evolutiongaming.com](mailto:ir@evolutiongaming.com)

**Besök och följ Evolution:**  
[www.evolutiongaming.com](http://www.evolutiongaming.com)  
[www.twitter.com/REvoLiveCasino](https://twitter.com/REvoLiveCasino)

## Kommentarer från VD

Jag är mycket nöjd att kunna summera en bra avslutning på året med fortsatt god tillväxt och hög lönsamhet. Omsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 70,2 MEUR, motsvarande en ökning om 38 procent jämfört samma period 2017. EBITDA i kvartalet uppgick till 31,6 MEUR med en marginal på 45 procent. För helåret var marginalen 44 procent, vilket är tillfredsställande givet den höga expansionstakten. Vid utgången på året hade vi cirka 550 bord i drift – betydligt fler än vad vi planerade för i början på 2018. Under 2019 kommer vi att investera i en ny studio på Malta samt fortsätter expandera i befintliga studior för att möta marknadsefterfrågan. Samtidigt optimerar vi expansionen från det gångna året, och förväntar oss en något förstärkt EBITDA-marginal för helåret i spannet 44-46 procent.

Vi fortsätter att växa i Nordamerika. Under fjärde kvartalet gick vi live med flertalet nya kunder i USA, och precis efter årsskiftet kunde vi även teckna avtal med vår andra kund i Kanada. För att ytterligare stärka vår position har vi också genomfört Evolutions första förvärv någonsin: Med Ezugis verksamhet gör vi ännu större avtryck i framför allt USA, ges mer studiokapacitet, samt resurser inom produktutveckling. En annan viktig pusselbit i Nordamerika blir att rulla ut fler spel – till exempel skalbara Live Infinite Blackjack som framgångsrikt lanserats för våra europeiska operatörer i kvartalet som gick.

Bland våra marknader så har Norden uppvisat särskilt god tillväxt i kvartalet. Även övriga Europa utvecklades positivt, medan tillväxten i övriga världen var något lägre än tidigare kvartal. Den brittiska marknaden går liksom tidigare trögt som en följd av de senaste regulatoriska kraven. Vid årsskiftet införde Sverige ny spelreglering, och vi kan konstatera att flera av våra kunder fått en mycket bra start.

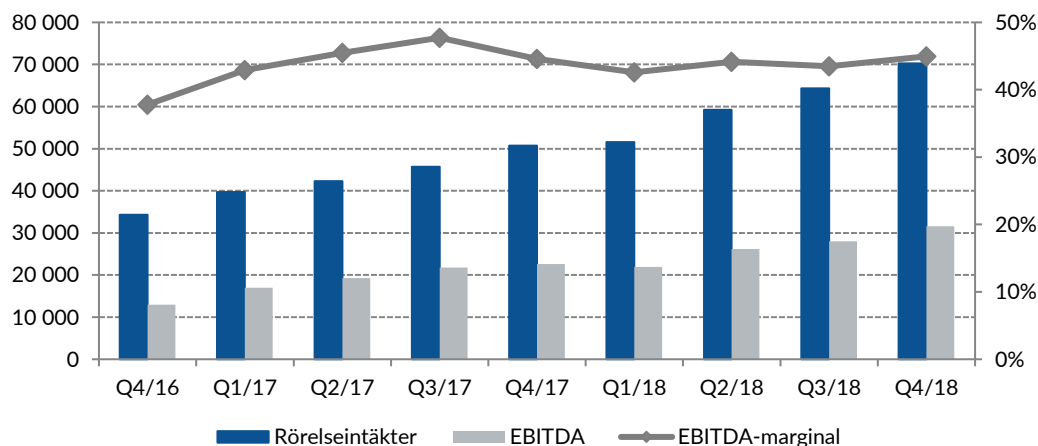
När denna rapport publiceras har årets upplaga av den stora spelmässan ICE precis varit, och jag är oerhört stolt över de 10 speltitlar som Evolution visade upp. Våra produkt- och utvecklingsteam har lagt otaliga timmar på att skapa spel bortom det förväntade, och som lägger grunden för fortsatt långsiktig tillväxt. Den kanske största nyheten är MONOPOLY Live, som är en vidareutveckling av vårt framgångsrika Dream Catcher. Vi lanserar också en liveshow baserad på det populära tv-programmet Deal or No Deal. Båda dessa titlar är utvecklade för att ta hela live casino-industrin framåt i utvecklingen, expandera till nya typer av spelare och skapa kommersiella värden för våra operatörer.

Bland alla nyheter vill jag också lyfta fram våra nya tärningsspel Lightning Dice och Super Sic Bo. Tärningsspel har en lång historia och en global attraktionskraft, och vi ser med tillförsikt fram mot att introducera våra innovativa liveversioner hos våra kunder.

Sammantaget kan vi blicka tillbaka på ytterligare ett fantastiskt år i Evolutions historia med såväl utomeuropeisk expansion som många framgångar inom innovation och genererat kundvärde. Med en ny studio på Malta och alla spel som ska lanseras är jag övertygad om att vi är i utmärkt form att fortsätta öka vårt ledarskap på marknaden även framåt. I det sammanhanget kan vi också konstatera att det första kvartalet startat bra.

**Martin Carlesund**  
VD

### Resultatutveckling per kvartal



## Finansiell utveckling under fjärde kvartalet 2018

### Intäkter

Intäkterna uppgick till 70,2 MEUR (50,7) under fjärde kvartalet, motsvarande en ökning om 38 procent jämfört med samma period 2017. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från befintliga kunder, samt till viss del från nya kunder. Efterfrågan på live casino-spel har varit generellt hög i kvartalet och antalet bet spots (genomförda bets) från slutanvändarna uppgick till 4,4 miljarder (2,8). Även intäkter för dedikerade bord och miljöer har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder lanserar nya eller utökar sina befintliga skräddarsydda live casino-miljöer.

### Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 43,5 MEUR (31,9). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord i bolagets studior. Vid utgången av kvartalet uppgick antalet anställda till 5 847 (4 014), motsvarande 4 319 heltidstjänster (3 085). Den kraftiga expansionen har också ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört tidigare kvartal.

### Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 26,7 MEUR (18,8) vilket motsvarar en ökning om 42 procent. Rörelsemarginalen var 38,1 procent (37,1). EBITDA-marginalen var 45,0 procent (44,6).

Netto av finansiella poster hade endast marginell effekt på resultatet och avsåg räntekostnaden för lån för studiofastigheten i Riga. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 4,4 procent (3,9). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 25,5 MEUR (18,0). Resultatet per aktie före utspädning var 0,71 EUR (0,50).

### Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 6,6 MEUR (3,2) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet, samt även exklusiva innehållsrättigheter tidigare bokfört under finansiella tillgångar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,1 MEUR (3,3) 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 26,6 MEUR (17,8) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,8 MEUR (-7,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,4 MEUR (-0,1). Likvida medel uppgick till 85,0 MEUR (49,3) vid årets slut.

## Helåret i sammandrag

### Intäkter

För helåret 2018 uppgick intäkterna till 245,4 MEUR (178,4), motsvarande en ökning om 38 procent jämfört 2017. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder. Även intäkter för dedikerade bord och miljöer har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder lanserar nya eller utökar sina befintliga skräddarsydda live casino-miljöer.

### Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 155,9 MEUR (111,5). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior. Den kraftiga expansionen har också ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört föregående år.

### Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 89,5 MEUR (66,9) med en rörelsemarginal om 36,5 procent (37,5). EBITDA-marginalen uppgick till 43,9 procent (45,2).

### Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15,3 MEUR (10,6) under året. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 17,9 MEUR (10,2). Investeringar i övriga finansiella tillgångar uppgick till 1,5 MEUR (1,4).

### Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 100,0 MEUR (62,5) under året. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31,6 MEUR (-22,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -32,6 MEUR (-16,9).

## Marknadsutveckling

### Live casino-marknaden

Live casino har vuxit kraftigt de senaste åren och förväntas fortsätta vara bland de snabbast växande spelsegmenten kommande år. Evolutions tillväxtmål är att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden. Marknadstillväxten påverkas av flera underliggande faktorer, såsom tekniska framsteg genom bland annat bättre hårdvara och ökad bandbredd, ökad mobil användning, fysiska kasinons onlinemigrering och reglering av marknader. Tillväxten drivs också i hög grad av att live casino vuxit i betydelse för de flesta speloperatörer, som därför väljer att exponera och marknadsföra sina liverbidanden mot kund i högre utsträckning än tidigare.

Som leverantör har Evolution kundförhållanden till speloperatörerna, som i sin tur äger relationen till slutanvändarna. Speloperatörerna är generellt licensierade i ett mindre antal jurisdiktioner, men agerar på en global marknad och tillåter spel från olika geografiska områden. I nedanstående tabell redovisas från vilka geografiska områden som slutanvändarna kommer ifrån, samt andelen mobilt spelande, baserat på operatörernas bruttospelintäkter via Evolutions plattform.

Slutanvändardata baserat på genererade bruttospelintäkter till speloperatörerna via Evolutions plattform

Koncernen	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18	Q4/17
Norden	9%	9%	9%	9%	9%
Storbritannien	14%	14%	16%	17%	18%
Övriga Europa	51%	49%	50%	52%	53%
Övriga världen	26%	28%	25%	22%	20%
<b>Summa</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Reglerade marknader	30%	29%	31%	33%	35%
Mobil	64%	60%	58%	59%	56%

## Övrigt

### Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Rörelseintäkterna för det fjärde kvartalet 2018 uppgick till 1,5 MEUR (2,0) och kostnaderna till 1,4 MEUR (1,7). Rörelseresultatet uppgick till 0,0 MEUR (0,3). Resultat från dotterbolag uppgick till 75,0 MEUR (50,0). Periodens resultat uppgick till 74,7 MEUR (50,3). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,5 MEUR (1,0) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 275,7 MEUR (232,1). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

### Anställda

Den 31 december 2018 hade Evolution 5 847 anställda (4 014), motsvarande 4 319 heltidstjänster (3 085). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 4 005 (2 925) under kvartalet.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Evolutions verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan indelas i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter till resultat tillväxt, 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 produktutveckling ändras. Likaledes skulle en tolkning i gynnsam riktning kunna få positiva effekter för koncernen.

För ytterligare information om Evolutions risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2017 som återfinns på bolagets webbplats.

### Årsstämma 2019

Årsstämman kommer att hållas den 26 april 2019 kl 14.00 på Strandvägen 7A i Stockholm. Kallelse till årsstämman publiceras den 28 mars på bolagets hemsida samt i Post- och Inrikes Tidningar. Årsredovisningen förväntas publiceras på koncernens webbplats under vecka 13.

### Förslag om utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att 43,2 MEUR (32,4) överförs till aktieägarna, motsvarande 1,20 EUR (0,90) per aktie och 52 procent (52) av nettoresultatet. Evolution har antagit en utdelningspolicy enligt vilken 50 procent, med viss flexibilitet vad gäller utdelningsandel, av bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid.

**Förslag om återköpsprogram**

Styrelsen avser att föreslå årsstämman i april 2019 att besluta om ett bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier, motsvarande maximalt 10 procent av samtliga utestående aktier, under perioden fram till årsstämman 2020.

**Kommande rapporteringstillfällen**

Delårsrapport januari-mars 2019	25 april 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	19 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	24 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	februari 2020

**Granskning**

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

## Resultaträkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Intäkter	70 233	50 662	245 350	178 222
Övriga intäkter	-7	55	68	163
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>70 226</b>	<b>50 718</b>	<b>245 418</b>	<b>178 385</b>
Personalkostnader	-26 964	-20 038	-97 674	-72 122
Av- och nedskrivningar	-4 834	-3 793	-18 197	-13 754
Övriga rörelsekostnader	-11 694	-8 081	-40 063	-25 628
<b>Summa kostnader</b>	<b>-43 492</b>	<b>-31 911</b>	<b>-155 934</b>	<b>-111 504</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26 734</b>	<b>18 806</b>	<b>89 484</b>	<b>66 882</b>
Finansiella poster	-30	-37	-158	-217
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26 704</b>	<b>18 769</b>	<b>89 326</b>	<b>66 664</b>
Skatt på periodens resultat	-1 169	-735	-5 866	-4 535
<b>Periodens resultat</b>	<b>25 535</b>	<b>18 034</b>	<b>83 460</b>	<b>62 129</b>
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	25 535	18 034	83 460	62 129
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 970 377
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,71	0,50	2,32	1,73
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 713 052	36 337 046	36 525 049	36 337 046
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,70	0,50	2,29	1,71
Rörelsemarginal	38,1%	37,1%	36,5%	37,5%
Effektiv skattesats	4,4%	3,9%	6,6%	6,8%

## Totalresultat i sammandrag

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>25 535</b>	<b>18 034</b>	<b>83 460</b>	<b>62 129</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-24	-37	-63	-37
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-24</b>	<b>-37</b>	<b>-63</b>	<b>-37</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>25 511</b>	<b>17 997</b>	<b>83 397</b>	<b>62 092</b>

## Balansräkningar i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	2018-12-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	21 344	16 567
Byggnader	12 167	12 390
Materiella anläggningstillgångar	27 452	17 073
Övriga långfristiga fordringar	952	2 431
Uppskjutna skattefordringar	180	78
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>62 095</b>	<b>48 540</b>
Kundfordringar	47 622	39 492
Övriga fordringar	42 771	27 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 218	2 206
Likvida medel	84 951	49 272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>178 562</b>	<b>118 798</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>240 657</b>	<b>167 337</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Aktiekapital	540	540
Övrigt tillskjutet kapital	5 867	4 698
Reserver	-108	-45
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	155 971	104 688
<b>Summa eget kapital</b>	<b>162 270</b>	<b>109 881</b>
Uppskjuten skatteskuld	-	565
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 619	6 693
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 619</b>	<b>7 259</b>
Leverantörsskulder	3 190	3 951
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	950	950
Aktuella skatteskulder	49 939	31 898
Övriga kortfristiga skulder	11 521	8 094
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 168	5 305
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>72 768</b>	<b>50 198</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>240 657</b>	<b>167 337</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

Koncernen 2017 (kEUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	540	4 698	-8	58 667	63 896
Utdelning 2017-05-03	-	-	-	-16 187	-16 187
Optioner	-	-	-	79	79
Summa totalresultat för jan-mar	-	-	-72	12 742	12 670
Summa totalresultat för apr-jun	-	-	-36	14 617	14 581
Summa totalresultat för jul-sep	-	-	67	16 777	16 844
Summa totalresultat för okt-dec	-	-	4	17 992	17 996
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>540</b>	<b>4 698</b>	<b>-45</b>	<b>104 688</b>	<b>109 881</b>

Koncernen 2018 (kEUR)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	540	4 698	-45	104 688	109 881
Utdelning 2018-05-02	-	-	-	-32 373	-32 373
Optioner	-	1 169	-	195	1 364
Summa totalresultat för jan-mar	-	-	64	16 522	16 586
Summa totalresultat för apr-jun	-	-	-38	20 161	20 123
Summa totalresultat för jul-sep	-	-	-65	21 242	21 177
Summa totalresultat för okt-dec	-	-	-24	25 535	25 511
<b>Utgående eget kapital 2018-12-31</b>	<b>540</b>	<b>5 867</b>	<b>-108</b>	<b>155 971</b>	<b>162 269</b>



## Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat	26 734	18 806	89 484	66 882
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar	4 834	3 793	18 197	13 754
Övrigt	175	-20	561	79
Erhållen ränta	13	6	13	6
Betald ränta	-43	-43	-171	-224
Betald skatt	-311	-1 038	-2 912	-2 974
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>31 402</b>	<b>21 503</b>	<b>105 172</b>	<b>77 524</b>
Ökning / Minskning i kundfordringar	-7 688	-7 793	-8 129	-20 453
Ökning / Minskning i leverantörsskulder	263	2 799	-761	1 782
Ökning / Minskning i övrigt rörelsekapital	2 632	1 273	3 754	3 632
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>26 609</b>	<b>17 781</b>	<b>100 036</b>	<b>62 484</b>
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	-6 576	-3 170	-15 262	-10 558
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 141	-3 301	-17 868	-10 191
Förvärv av byggnad	-	-	-	-200
Ökning/minskning i finansiella tillgångar	4 907	-922	1 480	-1 438
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 810</b>	<b>-7 393</b>	<b>-31 650</b>	<b>-22 387</b>
Amortering av lån	-372	-57	-1 074	-748
Optionspremier	0	-	803	-
Utdelning	0	-	-32 373	-16 187
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-372</b>	<b>-57</b>	<b>-32 644</b>	<b>-16 935</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>21 427</b>	<b>10 331</b>	<b>35 742</b>	<b>23 163</b>
Likvida medel vid periodens början	63 548	38 978	49 272	26 188
Periodens kassaflöde	21 427	10 331	35 742	23 163
Omräkningsdifferens	-24	-36	-63	-78
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>84 951</b>	<b>49 272</b>	<b>84 951</b>	<b>49 272</b>

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 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseintäkter (IFRS)	70 226	50 718	245 418	178 385
EBITDA-marginal	45,0%	44,6%	43,9%	45,2%
Rörelsemarginal	38,1%	37,1%	36,5%	37,5%
Vinstmarginal	36,4%	35,6%	34,0%	34,8%
Soliditet	67,4%	65,7%	67,4%	65,7%
Likvida medel	84 951	49 272	84 951	49 272
Genomsnittligt antal heltidsanställda	4 005	2 925	3 529	2 639
Antal heltidsanställda vid periodens slut	4 319	3 085	4 319	3 085
Resultat per aktie (EUR) (IFRS)	0,71	0,50	2,32	1,73
Eget kapital per aktie (EUR)	4,51	3,05	4,51	3,05
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	0,74	0,49	2,78	1,74
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 970 377
Antal utestående aktier	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 970 377

## Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen (kEUR)	Q4/18	Q3/18	Q2/18	Q1/18	Q4/17	Q3/17	Q2/17	Q1/17
Rörelseintäkter (IFRS)	70 226	64 346	59 252	51 594	50 718	45 690	42 290	39 688
EBITDA	31 568	27 992	26 168	21 959	22 599	21 803	19 248	17 027
EBITDA-marginal	45,0%	43,5%	44,2%	42,6%	44,6%	47,7%	45,5%	42,9%
Rörelseresultat	26 734	23 225	21 688	17 842	18 806	18 226	15 935	13 955
Rörelsemarginal	38,1%	36,1%	36,6%	34,6%	37,1%	39,9%	37,7%	35,2%
Intäktsstillväxt jmf föregående år	38,5%	40,8%	40,1%	30,0%	47,8%	56,4%	55,8%	60,1%
Intäktsstillväxt jmf föregående kvartal	9,1%	8,6%	14,8%	1,7%	11,0%	8,0%	6,6%	15,6%
Likvida medel	84 951	63 548	37 163	52 076	49 272	38 798	28 347	34 119

## Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Rörelsemarginal</b>				
Resultat före skatt	26 704	18 769	89 326	66 664
Exklusive finansnetto	30	37	158	217
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>26 734</b>	<b>18 806</b>	<b>89 484</b>	<b>66 882</b>
Dividerat med Summa rörelseintäkter	70 226	50 718	245 418	178 385
<b>Rörelsemarginal (EBIT-marginal)</b>	<b>38,1%</b>	<b>37,1%</b>	<b>36,5%</b>	<b>37,5%</b>
<b>EBITDA och EBITDA-marginal</b>				
Resultat före skatt	26 704	18 769	89 326	66 664
Finansnetto	30	37	158	217
Avskrivningar/nedskrivningar	4 834	3 793	18 197	13 754
<b>EBITDA</b>	<b>31 568</b>	<b>22 599</b>	<b>107 682</b>	<b>80 636</b>
Dividerat med Summa rörelseintäkter	70 226	50 718	245 418	178 385
<b>EBITDA-marginal</b>	<b>45,0%</b>	<b>44,6%</b>	<b>43,9%</b>	<b>45,2%</b>
<b>Vinstmarginal</b>				
Periodens resultat	25 535	18 034	83 460	62 129
Dividerat med Summa rörelseintäkter	70 226	50 718	245 418	178 385
<b>Vinstmarginal</b>	<b>36,4%</b>	<b>35,6%</b>	<b>34,0%</b>	<b>34,8%</b>
<b>Soliditet</b>				
<b>Summa eget kapital</b>	<b>162 270</b>	<b>109 881</b>	<b>162 270</b>	<b>109 881</b>
Dividerat med Summa tillgångar	240 657	167 337	240 657	167 337
<b>Soliditet</b>	<b>67,4%</b>	<b>65,7%</b>	<b>67,4%</b>	<b>65,7%</b>

## Resultaträkningar och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseintäkter	1 483	1 952	6 195	6 194
Övriga rörelsekostnader	-1 445	-1 664	-5 996	-6 076
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38</b>	<b>288</b>	<b>199</b>	<b>118</b>
Resultat från dotterbolag	75 000	50 000	75 000	50 000
Finansiella poster	105	92	104	90
<b>Resultat före skatt</b>	<b>75 143</b>	<b>50 380</b>	<b>75 303</b>	<b>50 208</b>
Skatt på periodens resultat	-477	-96	-515	-472
<b>Periodens resultat</b>	<b>74 666</b>	<b>50 285</b>	<b>74 788</b>	<b>49 736</b>

Moderbolaget (kEUR)	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
<b>Periodens resultat</b>	<b>74 666</b>	<b>50 285</b>	<b>74 788</b>	<b>49 736</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>74 666</b>	<b>50 285</b>	<b>74 788</b>	<b>49 736</b>

## Balansräkningar i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget (kEUR)	2018-12-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	438	66
Materiella anläggningstillgångar	40	90
Andelar i koncernföretag	206 000	206 000
Övriga finansiella tillgångar	33	34
Uppskjuten skattefordran	-	78
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>206 511</b>	<b>206 268</b>
Fordringar hos koncernföretag	69 539	25 222
Övriga kortfristiga fordringar	272	272
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76	145
Likvida medel	504	951
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>70 391</b>	<b>26 590</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>276 902</b>	<b>232 858</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Aktiekapital	540	540
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	275 179	231 595
<b>Summa eget kapital</b>	<b>275 719</b>	<b>232 135</b>
Leverantörsskulder	160	156
Aktuella skatteskulder	479	-
Övriga skulder	158	192
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	386	376
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 183</b>	<b>724</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>276 902</b>	<b>232 858</b>

## 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. De nya och ändrade standarderna, IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IFRS 13 Värdering till verkligt värde, har inte påverkat de finansiella rapporterna förutom utökade upplysningskrav. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen men med beaktande av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering; RFR 2, Redovisning för Juridiska personer.

Belopp är uttryckta i kEUR (tusentals euro) om inget annat anges. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år. Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017.

#### IFRS 16 – Leases

I januari 2016 offentliggjorde IASB en ny leasingstandard, IFRS 16, som ersätter IAS 17 Leases och de relaterade tolkningarna IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden gäller för helårsperioder som påbörjas 1 januari 2019 eller senare, och bolaget kommer tillämpa den nya standarden från 1 januari 2019.

Standarden kräver att leasetagaren redovisar i stort sett samtliga leasingkontrakt över balansräkningen som tillgångar och skulder, med undantagen för kortfristig leasing och leasing av tillgångar med lågt värde. Modellen reflekterar att leasetagaren vid starten av leasingen alltid har rätt att använda tillgången under en tidsperiod, och en skyldighet att betala för den rätten.

Standarden kommer att påverka EBIT och EBITDA, som blir högre som en del av vad som tidigare var leasingkostnader inom den löpande verksamheten och räknas som avskrivning och finansiell kostnad. Den nya standarden kommer också förändra kassaflödesanalysen. Leasingbetalningar som relaterar till kontrakt som tidigare klassificerats som operationell leasing rapporteras inte längre fullt ut som kassaflöde från den löpande verksamheten (operationellt kassaflöde), utan endast den del av leasingbetalningarna som avser ränta på leasingkulden kan rapporteras som en del av den löpande verksamheten. Betalningar för den huvudsakliga delen av leasingkulden klassificeras som finansieringsverksamhet. Betalningar för kortfristig leasing, leasing av tillgångar med lågt värde och rörliga leasingbetalningar som inte inkluderas i beräkningen av leasingkulden rapporteras fortsatt som en del av den löpande verksamheten.

Bolaget har inga aktiviteter som leasegivare. Den förväntade effekten på leasetagaraktiviteter avser främst fastighets- och tillgångsleasing. Leasingkostnaden för 2018 uppgick till 4,3 MEUR, varav 2,3 MEUR påverkas av den nya standarden.

Koncernen (kEUR)	Utfall 2018-12-31	Justeringar enligt IFRS16	Uppskattat enligt IFRS 16 2018
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	39 619	16 140	55 759
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>240 657</b>	<b>16 140</b>	<b>256 797</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	5 619	13 354	18 973
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Övriga kortfristiga skulder	11 521	2 786	14 307
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>240 657</b>	<b>16 140</b>	<b>256 797</b>

**Not 2. Händelser efter balansdagen**

Den 9 januari slutförde Evolution förvärvet av live casino-leverantören Ezugis verksamhet. Affären genomfördes kontant till en initial köpeskilling om 12 miljoner dollar med en möjlig tilläggsköpeskilling om maximalt 6 miljoner dollar. Förvärvet väntas addera 2-4 procent till omsättningen 2019 och ge ett mindre bidrag till Evolutions vinst per aktie 2019. Förvärvet stärker Evolutions position på befintliga marknader, framför allt USA, samt bidrar med ytterligare studiokapacitet samt resurser inom produktutveckling.

**Not 3. Incitamentsprogram**

Vid årsstämman den 20 april 2018 beslutades om emission av högst 617 702 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i bolaget för 705,30 kronor under perioden från och med dagen efter avgivande av delårsrapporten för januari-juni 2021 till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden januari-juni 2021 (dock senast 30 september 2021).

617 702 teckningsoptioner har tecknats av bolagets dotterbolag Evolution Malta Ltd som i sin tur överlätit 376 006 teckningsoptioner till ett antal nyckelpersoner i bolagets ledning och organisation. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av EY.

Om samtliga 376 006 teckningsoptioner 2018/2021 utnyttjas för teckning av 376 006 nya aktier uppstår en utspädningseffekt om cirka 1,0 procent. Vid fullt utnyttjande av dessa 376 006 teckningsoptioner samt de 366 669 teckningsoptioner 2016/2019 som har överlåtits till ett antal nyckelpersoner i koncernen enligt beslut av årsstämman 2016 (dvs. sammanlagt 742 675 teckningsoptioner) uppgår utspädningseffekten till cirka 2,0 procent.

**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 live casino-trafik och provisionsintäkter som tjänats in under det fjärde kvartalet.

## Försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 14 februari 2019

Jens von Bahr  
Styrelseordförande

Joel Citron  
Styrelseledamot

Jonas Engwall  
Styrelseledamot

Cecilia Lager  
Styrelseledamot

Ian Livingstone  
Styrelseledamot

Fredrik Österberg  
Styrelseledamot

Martin Carlesund  
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta CFO Jacob Kaplan, +46 708 62 33 94, [ir@evolutiongaming.com](mailto:ir@evolutiongaming.com).

Evolution Gaming Group AB (publ)  
Hamngatan 11  
111 47 Stockholm

E-post: [ir@evolutiongaming.com](mailto:ir@evolutiongaming.com)  
Webbplats: [www.evolutiongaming.com](http://www.evolutiongaming.com)  
Organisationsnummer: 556994-5792

### **Presentation för investerare, analytiker och media**

Vd Martin Carlesund och CFO Jacob Kaplan presenterar rapporten och svarar på frågor onsdagen den 14 februari 2019 klockan 09:00 CET via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online. Nummer för deltagande på telefon: +46 8 566 42 707. Följ presentationen på <https://tv.streamfabriken.com/evolution-gaming-group-q4-2018>.

*Denna information är sådan som Evolution Gaming Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2019 kl. 7.30 CET.*

## Definitioner av nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseresultat	Resultat före skatt exklusive finansnetto.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat exklusive avskrivningar i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa utvecklingen av kassaflöde i koncernen.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier under perioden i genomsnitt.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier under perioden.
Antal utestående aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier vid periodens slut.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Nyckeltalet visar koncernens långsiktiga betalningsförmåga.
Likvida medel	Kassa samt banktillgångar.	Används av ledningen för att följa koncernens kortsiktiga betalningsförmåga.
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.