



Årsredovisning 2016

Innehåll

Evolution gaming i korthet.....	01
Året i korthet.....	02
VD har ordet.....	04
Affärsmodell & målsättningar	06
Strategi.....	08
Marknadsutveckling	10
Verksamhet	12
Kunder.....	20
Licensiering, säkerhet och spelansvar	23
Medarbetare	24
Aktien.....	28
Förvaltningsberättelse.....	30
Bolagsstyrning.....	35
Styrelse.....	40
Koncernledning.....	41
Resultaträkning.....	42
Balansräkning.....	43
Förändring i eget kapital	44
Kassaflödesanalys.....	45
Resultaträkning - Moderbolaget	46
Balansräkning - Moderbolaget	47
Förändring i eget kapital - Moderbolaget	48
Kassaflödesanalys - Moderbolaget	49
Noter	50
Styrelsens försäkran.....	62
Revisionsberättelse.....	63
Ordlista.....	65

LEDANDE INOM LIVE CASINO

Evolution Gaming Group AB (publ) ("Evolution") är en ledande B2B-leverantör inom live casino. Bolagets kärnportfölj består av sju spel – Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat, Live Casino Hold'em, Live Three Card Poker, Live Caribbean Stud Poker och Live Ultimate Texas Hold'em – som erbjuder operatörernas slutanvändare en interaktiv upplevelse med realistisk kasinokänsla. Evolution har över 100 kunder inklusive en majoritet av Europas största speloperatörer. Koncernen har cirka 3 500 anställda, varav merparten återfinns i Lettland och Malta. Evolutions vision är att vara den världsledande leverantören inom live casino.

Produktportfölj



Live ROULETTE



Live BLACKJACK



Live BACCARAT



Live CASINO HOLD'EM



Live THREE CARD POKER



Live CARIBBEAN STUD POKER



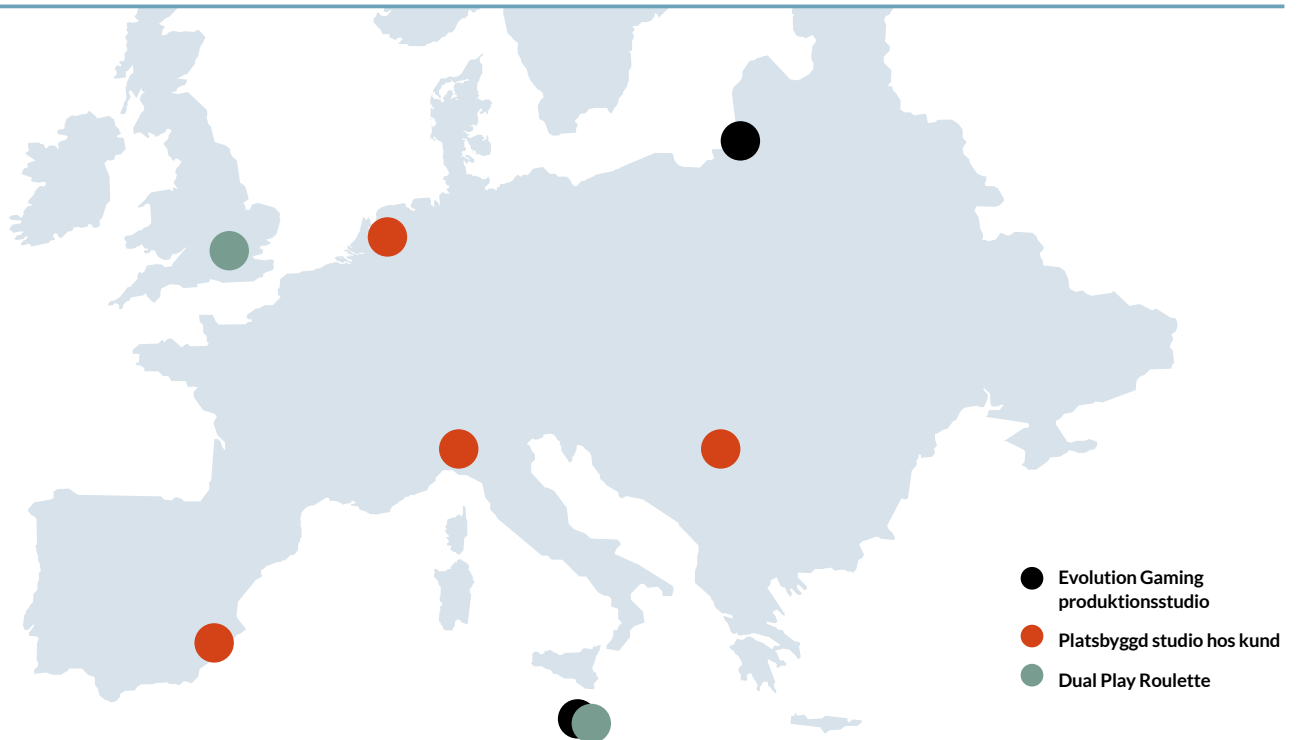
Live ULTIMATE TEXAS HOLD'EM
- Nyhet 2016



Live Casino

I live casino leder en croupier spelet från ett kasinobord som följs i realtid via videostreaming. Slutanvändarna, det vill säga spelarna, tar spelbeslut via sin dator, läsplatta eller smartphone och kan kommunicera med croupieren genom en chattfunktion.

Evolution studios och installationer



ÅRET I KORTHET

- Intäkterna uppgick till 115,5 MEUR och EBITDA till 44,6 MEUR
- EBITDA-marginalen uppgick till 39 procent
- Vinst per aktie uppgick till 0,88 EUR
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,45 EUR per aktie

Höjdpunkter 2016

Fördjupade samarbeten med stor mängd befintliga kunder

Under hela året arbetade Evolution i nära samarbete med en stor mängd befintliga kunder för att utöka och förfinas deras live casino-erbjudanden – från lanseringar av nya miljöer till fler bord och spel. Vid utgången av året var över 300 bord i drift i Evolutions studior i Europa.

Lansering av Ultimate Texas Hold'em

I januari tecknade Evolution avtal med Scientific Games om att exklusivt kunna erbjuda en live casino-version av Ultimate Texas Hold'em, ett av världens mest populära Texas Hold'em-spel. Spelet lanserades under hösten och förstärkte ytterligare Evolutions marknadsledande utbud av live poker.

Dedikerad platsbyggd studio för Napoleon Games i Belgien

I februari utökade Evolution sitt partnerskap med Napoleon Games i Belgien genom en dedikerad livestudio i Napoleons lokaler i Aalst. Napoleon Games är en av de ledande operatörerna på den reglerade belgiska spelmarknaden med stark ställning både online och landbaserat.

Partnerskap med The Ritz Club i London

En viktigt milstolpe avseende Evolutions erbjudande för landbaserade kasinon nåddes i augusti då Evolution ingick partnerskap med The Ritz Club, ett av världens mest exklusiva kasinon och privata medlemsklubbar. Genom avtalet har Evolution lanserat en exklusiv live casino-tjänst för The Ritz Club omfattande bland annat ett platsbyggt bord med Dual Play Roulette.

Dual Play Roulette för Hippodrome

I augusti ingick Evolution ett avtal med Hippodrome Casino i London omfattande bland annat ett platsbyggt bord med Dual Play Roulette på Hippodromes kasino Lola's Underground Casino.

Ny studio i Rumänien

I september lanserade Evolution Rumäniens första certifierade live casino-studio hos Grand Casino Bukarest i partnerskap med iSoftBet. Lanseringen var i linje med Evolutions strategiska fokus på nya reglerade marknader och erbjuder landets operatörer en live casino-tjänst i världsklass.

Avtal med flera ledande operatörer

Under året ingick Evolution avtal med flertalet ledande operatörer i Europa, såsom Olympic Entertainment Group, Cherry, BetConstruct och Aspire Global. Sammanlagt har Evolution nu över 100 operatörer som kunder.

Sjunde raka vinsten i EGR Live Casino Supplier of the Year

Vid EGR B2B Awards i juni utsågs Evolution till Live Casino Supplier of the Year för sjunde året i rad. Evolution har vunnit utmärkelsen varje år sedan den började delas ut 2010.

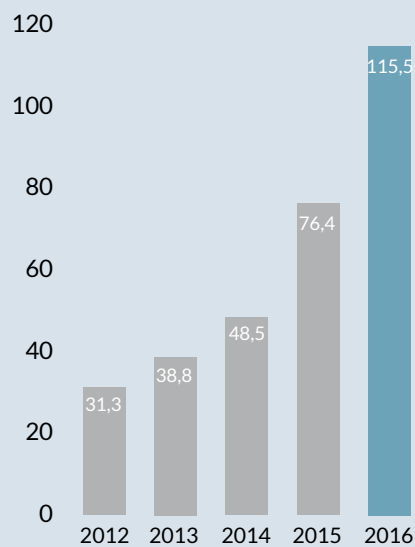
Året i siffror

EBITDA

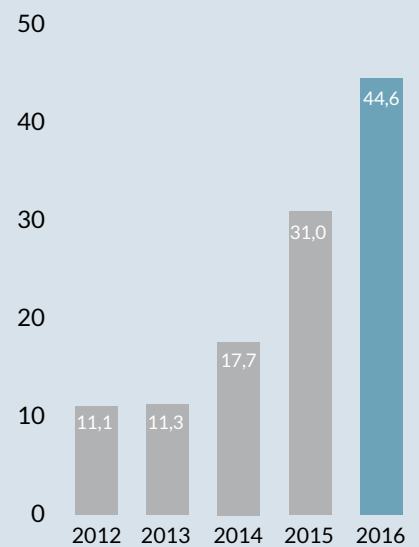
44,6
MEUR

+44%

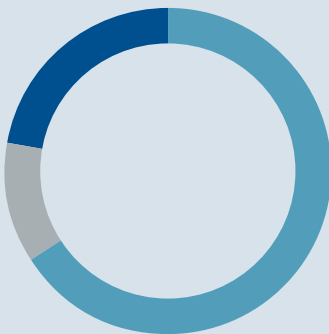
TOTALA RÖRELSEINTÄKTER (MEUR)



EBITDA (MEUR)



KOSTNADSSTRUKTUR



- Personalkostnader 66%
- Av- och nedskrivningar 12%
- Övriga rörelsekostnader 22%

NYCKELTAL

Koncernen (kEUR)	2016	2015	%
Rörelseintäkter	115 461	76 359	51%
EBITDA	44 624	31 020 ¹	44%
Rörelseresultat	34 864	25 075 ¹	72%
Årets resultat	31 740	23 208 ²	37%
Intäktstillväxt jämfört föregående år	51%	57%	-
EBITDA-marginal	39%	41%	-
Rörelsemarginal	30%	33%	-
Resultat per aktie (EUR)	0,88	0,65 ²	35%
Eget kapital per aktie (EUR)	1,78	1,22	46%
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	1,15	0,66	74%
Genomsnittligt antal heltidsanställda	1 859	1 156	61%

1) Justerad för engångskostnader för börsnotering om 4,0 MEUR

2) Justerad för engångskostnader för börsnotering samt skatt relaterad till dessa kostnader

2016 – REKORDHÖGT INTRESSE FÖR LIVE CASINO

Efterfrågan på live casino slog alla rekord under 2016. Befintliga och nya kunder satsar stort på sina erbjudanden och Evolution har lanserat fler bord och miljöer än under något tidigare år. 2016 var dessutom året då vi såg ett stort genomslag för vårt erbjudande till de landbaserade operatörerna.

Stora operatörssatsningar på live casino

Under året har vi fått många nya kunder, både väletablerade och mindre operatörer, samtidigt som vi upplevt en fortsatt mycket stark efterfrågan på fler bord och produkter från våra befintliga kunder. Vi har dessutom lanserat två nya studior – en i Belgien och en på den nyreglerade rumänska marknaden. Sammantaget innebär detta en resurskrävande expansion som på alla sätt bevisade vår operativa förmåga, och som lagt grunden för fortsatt ledande position på marknaden.

Dual Play visar vägen

Vi har länge pratat om möjligheterna för fysiska kasinon att erbjuda sina tjänster online – och där live casino är den naturliga bryggan mellan fysiskt spel och spel på nätet. 2015 öppnade vi för en snabbare utveckling för denna onlinemigrering genom lanseringen av Dual Play Roulette – ett platsbyggt roulett bord på ett fysiskt kasino som spelarna även kan spela på online – och 2016 kom genombrottet för produkten. Vi är mycket stolta över att ha fått de värnrenommerade London-baserade kasinona The Ritz Club och The Hippodrome Casino som kunder. Vi tror starkt på den långsiktiga potentialen i det landbaserade segmentet och kommer under 2017 fortsätta vår satsning på ett förstklassigt erbjudande, bland annat genom lanseringen av Dual Play Baccarat.

Produktinnovation i framkant

Dual Play är ett utmärkt exempel på hur Evolution identifierar behov på marknaden och utvecklar produkter i världsklass. Under 2016 har vi lagt stort fokus på att förfina och utöka vår spelportfölj. Ett exempel var lanseringen av en exklusiv liveversion av Ultimate Texas Hold'em, som vi ensamt äger rättigheterna till att erbjuda globalt. Jag vill också lyfta fram utrullningen av vår nya Live Lobby, som gör det enklare för spelarna att hitta sitt favoritbord och -spel.

Mobilt erbjudande ett måste

Evolutions mobila erbjudande fortsatte att uppvisa stark tillväxt under hela året - spelintäkterna via mobila enheter stod för 41 procent av de totala spelintäkterna som genererades via Evolutions plattform. Det är en makalös utveckling som tydligt visar att ett komplett mobilt erbjudande är ett måste för dagens användare som är alltmer mobila och använder flera olika mobila enheter. Det är stor skillnad på spel via dator och en smartphone – med mindre skärm ställs höga krav på användarvänlighet och kvalitet. Givet tillväxten kan jag konstatera att vi lyckats väl i vår ambition att tillhandahålla ett marknadsledande mobilt erbjudande.

Ett nytt spännande år har startat

Inledningen av 2017 har varit positiv och det kommer bli ytterligare ett intensivt och spännande år för Evolution. Bland annat lanserar vi en helt ny spelkategori – Lucky Wheel. Första spelet att lanseras är Dream Catcher, ett spel med inspiration från populära underhållningsprogram.

Det pågår samtidigt en fortsatt regleringstrend på den europeiska marknaden, och vi kommer arbeta vidare enligt vår strategi att etablera oss tidigt på nya marknader.

Utöver fokus på de kommersiella möjligheterna har vi också förberett bolaget för ett listbyte till Nasdaq Stockholm under året, bland annat genom att stärka såväl styrelse som ledning.

Jag vill tacka alla kunder och aktieägare för det gångna året och hoppas att ni vill fortsätta följa oss i vår resa framåt.

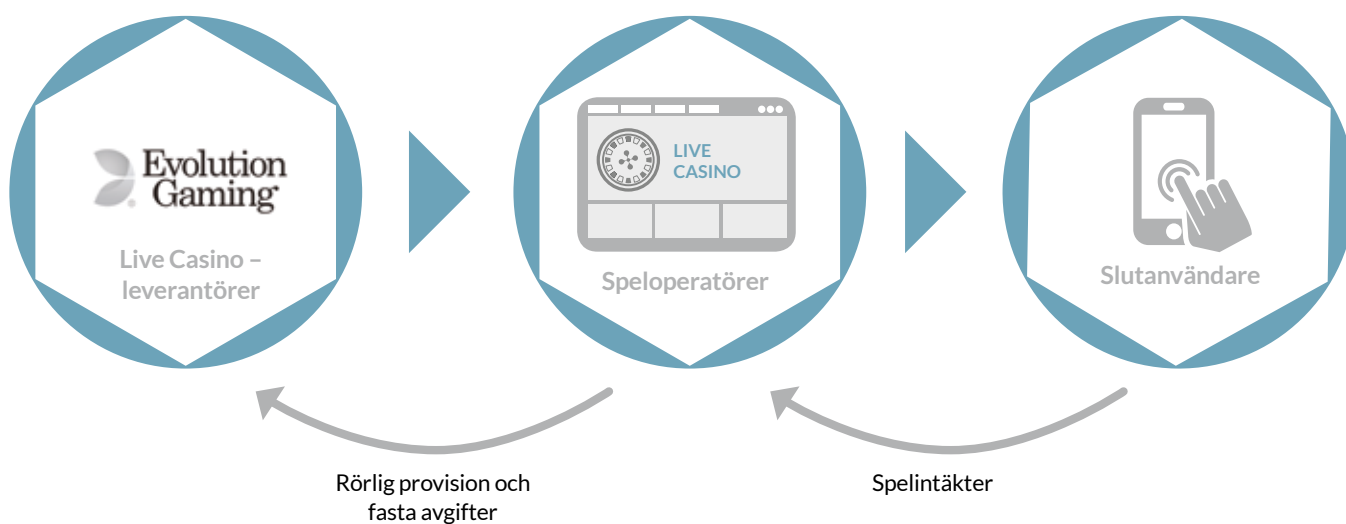
Martin Carlesund
VD

”

Givet tillväxten kan jag konstatera att vi lyckats väl i att tillhandahålla ett marknadsledande mobilt erbjudande.

AFFÄRSMODELL, VISION OCH STRATEGI

Med en skalbar affärsmodell och ett marknadsledande erbjudande visar Evolution vägen för utvecklingen av live casino-segmentet i Europa.



Affärsmodell

Evolution utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade live casinolösningar till speloperatörer. Speloperatörerna marknadsför i sin tur produkterna mot sina slutanvändare. Evolutions kunder inkluderar en majoritet av de främsta internetbaserade speloperatörerna i Europa, samt ett växande antal landbaserade kasinon som börjat erbjuda spel online. De fem största kunderna stod för cirka 47 (52) procent av omsättningen 2016.

Mission och vision

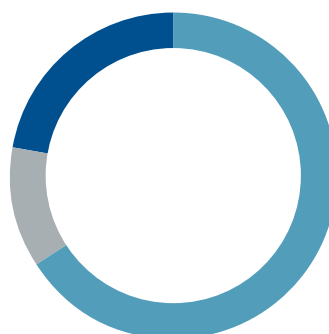
Mission

Att göra speloperatörer framgångsrika och erbjuda en oslagbar spelupplevelse för deras slutanvändare.

Vision

Att vara den världsledande leverantören inom live casino.

KOSTNADSSTRUKTUR



- Personalkostnader 66%
- Av- och nedskrivningar 12%
- Övriga kostnader 22%

Målsättningar på medel- till lång sikt

Tillväxt

Att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden

- ✔ Utfall 2016: 51 procent jämfört 30 procent för marknaden

Lönsamhet

Uthållig EBITDA-marginal om minst 35 procent

- ✔ Utfall 2016: 39 procent

Utdelningspolicy

Utdelning om minst 50 procent av netto-resultatet över tid

- ✔ Utfall 2016: Förslag om 51 procent

LÖNSAMHET

35%

UTDELNINGSPOLICY

50%

”

Provisioner ger Evolution en fördelaktig exponering mot den generella tillväxten på den europeiska live casino-marknaden.

Intäktsmodell

Avtalen mellan Evolution och dess kunder baseras på bland annat vald servicenivå och antal bord. De enklaste avtalen omfattar vanligtvis tillgänglighet till och streaming från generiska bord, medan de mer avancerade avtalen kan omfatta dedikerade bord och miljöer, VIP-service, modersmålstalande croupierer och andra anpassningar för en så unik upplevelse som möjligt för slutanvändaren.

En majoritet av Evolutions intäkter kommer från provisionsavgifter samt fasta avgifter för dedikerade bord som betalas månadsvis av operatörerna.

Provision räknas som en procentuell andel av operatörernas vinster som genererats via bolagets live casino-erbjudande. Provisioner ger Evolution en fördelaktig exponering mot den generella tillväxten på den europeiska live casino-marknaden.

Avgifter för dedikerade bord är en fast månatlig avgift som faktureras operatörer som valt att tillhandahålla dedikerade bord till sina slutanvändare. Dedikerade bord reserveras och används exklusivt av operatören, och kan anpassas helt efter operatörens önskemål gällande till exempel studiomiljö, grafik, varumärkesattribut och språk. Avgiften varierar från kund till kund beroende på faktorer som typ av spel, antal bord och aktiva timmar.

Utöver provision och avgifter för dedikerade bord finns mindre intäktskällor såsom uppstartsavgifter som faktureras nya kunder i samband med att deras live casino-erbjudande produktionssätts.

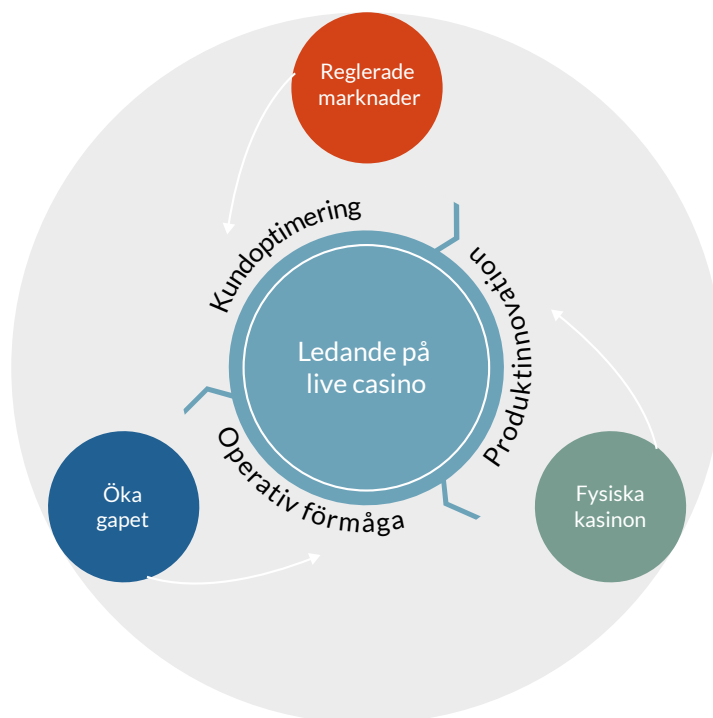
Kostnadsstruktur

Kostnader för personal och produktionsstudior utgör majoriteten av Evolutions kostnadsbas. Personalkostnader är främst kopplade till personal och rekrytering inom den operativa verksamheten samt IT- och produktutveckling.

Kostnaden för att lägga till en ny speloperatör i bolagets live casino-plattform eller utöka en befintlig kunds erbjudande varierar beroende på avtalets omfattning. Generellt eftersträvar Evolution att utnyttja befintliga studior och bord så att den påförda kostnaden blir relativt låg. Genom uppstartsavgifter täcks en del av kostnaderna för nya studior och miljöer.

Kostnader för produktinnovation och -utveckling utgör också en betydande del av kostnadsstrukturen, både direkt i form av rörelse-kostnader och indirekt i form av avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader.

STRATEGI FÖR TILLVÄXT



Kärnområden

Evolution ska fortsätta att stärka sin ledande position på den europeiska live casino-marknaden, och på sikt andra geografiska marknader, med ett tydligt fokus på aktiviteter som främjar verksamheten och erbjudandet. Bolaget ser att den största tillväxten kommer ur en ökad andel liveintäkter av operatörens totala kasino-intäkter, då operatörerna lägger allt större resurser på sina liveerbjudanden.

Bolaget har tre kärnområden som anses vara särskilt viktiga för att lägga en stabil grund för långsiktig hållbar tillväxt.

1

Produktinnovation

Evolution strävar efter att ständigt förbättra sitt erbjudande och samtidigt utveckla hela live casino-marknaden genom produktinnovation i absolut framkant. Bolaget har sedan starten framgångsrikt lanserat innovativa spel och lösningar som är attraktiva för såväl operatörer som deras slutanvändare. En viktig del av strategin är mobil utveckling och alla Evolutions spel är tillgängliga i smartphones och läsplattor. Under 2017 kommer särskilt fokus läggas på att introducera den nya spelkategorin Live Lucky Wheel – som delvis kan introducera nya typer av spelare till live. Första spelet att lanseras är Dream Catcher, ett spel med inspiration från populära underhållningsprogram.

UTVECKLING 2016:

- Lansering Live Ultimate Texas Hold'em
- Lansering Live Baccarat Squeeze Control

2

Kundoptimering

Evolution har genom sin befintliga kundportfölj stora möjligheter att vidareutveckla, utöka och förfina varje operatörs live casino-lösning. Givet den starka tillväxten för live casino-marknaden väljer allt fler operatörer att bredda sitt utbud och investera i dedikerade miljöer och studior. Med hjälp av bland annat analys av speldata optimerar Evolution varje enskild miljö efter den specifika kundens förutsättningar och behov med målet att stärka lojaliteten mellan operatören och slutanvändaren. Med sin tekniska förmåga utvecklar Evolution också lösningar som stärker engagemanget från slutanvändaren genom en optimal användarupplevelse och med hjälp av korsförsäljning mellan olika spelsegment.

UTVECKLING 2016:

- Rekord i dedikerade miljöer och studior
- Ny Live Lobby för bättre slutanvändarupplevelse

3

Operativ förmåga

Evolutions marknadsledande position bygger främst på den konkurrensfördel som kommit ur bolagets operativa spetskompetens i att erbjuda live casino-lösningar sedan 2006. Live casino är en mycket komplex produkt som kräver effektiv samverkan mellan människor och system för att fungera, och Evolution har under sina verksamma år kunnat bygga en samlad erfarenhet som är unik bland leverantörer i Europa. Bolaget har en sofistikerad plattform som simultant hanterar mjukvara, hårdvara, video, medarbetare och användardata. Plattformen ger skalbarhet och Evolution kan på så sätt expandera med till exempel nya studior utan att behöva replikera mjukvara lokalt.

UTVECKLING 2016:

- Rekord i antal lanserade bord
- Ny studio i Rumänien
- Största mängden spelare och bets under ett enskilt år



Fokusområden

Såväl den totala marknaden för onlinespel som marknaden för live casino utvecklas ständigt. Evolution utforskar kontinuerligt nya möjligheter att växa och uppfylla visionen att vara världsledande inom live casino. Bolaget har identifierat ett antal fokusområden som särskilt strategiskt viktiga att arbeta med i det korta perspektivet.

Öka gapet

I takt med att live casino vuxit i popularitet har fler leverantörer lanserat live-produkter. Evolution har ett stort försprång och fokuserar på att behålla sitt tillväxtmoment och fortsätta bygga ut sin ledande position på den europeiska live casino-marknaden. Detta görs genom tydligt samspel mellan bolagets olika enheter där produktutveckling, försäljning och marknadsföring samt de operativa avdelningarna jobbar tätt ihop för att erbjuda den bästa produkten. Evolution bedömer att bolaget stärkt sina marknadsandelar under 2016 och att det finns goda möjligheter att fortsätta öka gapet till konkurrenterna under kommande år.

Reglerade marknader

Flera länder har reglerat eller omreglerat sina spelmarknader de senaste åren, vilket är en trend som bedöms fortsätta. När en marknad regleras utforskar nya slutanvändare olika kasinospel och brukar naturligt få upp ögonen för live casino, som är lokalt anpassat med croupierer som kommunicerar på det egna språket. För speloperatörerna är därför live casino en viktig produkt på nya marknader. Evolution har som uttalad strategi att vara den första live casino-leverantören på reglerade marknader och har framgångsrikt gått in i länder som Italien, Danmark, Spanien, Belgien och Rumänien. Bolagets starka utveckling visar den positiva effekt som tidig etablering medför på resultat och tillväxt. Evolution kommer att fortsätta prioritera nya marknader i Europa, och i andra världsdelar på sikt.

Fysiska kasinon

Traditionella fysiska kasinon utgör en stor del av den totala kasinomarknaden. Dessa aktörer har ofta starka varumärken och lojala kunder, varav många storspelare. Samtidigt är tillväxten för fysiska kasinon låg, och allt fler vill därför migrera online för att kunna växa sin affär. Live casino kan i dessa fall ses som den naturliga bryggan mellan en verksamhet fysiskt och online. Evolution har som målsättning att vara den självklara partnern för fysiska kasinon som väljer att expandera online och kan erbjuda såväl platsbyggda kompletta studior som enklare lösningar. I dagsläget har Evolution fysiska kasinon som kunder i Italien, Spanien, Belgien, Storbritannien och Rumänien. Evolution bedömer att efterfrågan från fysiska kasinon kommer att öka under kommande år.

MARKNAD

Live casino fortsätter att växa starkt på den europeiska marknaden för onlinespel.

Spelmarknaden i Europa

Enligt marknadsestimater från H2GC hade den totala europeiska spelmarknaden ett uppskattat värde på 97 (93) miljarder EUR år 2016 mätt i bruttospelintäkter. Av detta utgjordes cirka 80 (81) procent av landbaserat spelande, främst monopoliserade statsägda lotteriverksamheter och fysiska kasinon.

Marknaden för onlinespel har vuxit markant snabbare än den totala spelmarknaden de senaste åren. Mellan 2009 och 2016 låg onlinespel på 13 procent i årlig tillväxttakt, jämfört endast 2 procent för den totala marknaden.

Bakomliggande drivkrafter till den starka tillväxten är framför allt olika tekniska framsteg. Allt fler européer har idag konstant tillgång till internet, såväl via stationära datorer som mobila enheter, samtidigt som datakapaciteten ökat markant. Detta har banat väg för spelupplevelser av högre kvalitet, vilket lockat fler spelare. Även förbättrade

betalningslösningar och ökad reglering har gjort att fler spelare känner sig trygga i att spela på internet.

Inom marknaden för onlinespel har onlinekasino varit bland de snabbast växande segmenten, med en årlig tillväxttakt på 15 procent mellan 2009 och 2016. Evolution är verksamt inom live casino, vilket i sin tur är det snabbast växande segmentet inom onlinekasino med en årlig tillväxttakt på cirka 34 procent under samma period.

Under 2016 växte marknaden för onlinespel med 13 (8) procent och den totala spelmarknaden med 5 (2) procent.

Live casino

Enligt H2GC hade den europeiska live casinomarknaden ett uppskattat värde på 1 261 (972) MEUR vid utgången av 2016, motsvarande en tillväxt om 30 (19) procent jämfört föregående år.

Reglering

Spelindustrin i Europa och inom EU regleras på nationell nivå, och hittills finns ingen gemensam europeisk eller internationell spellagstiftning. Denna ordning bedöms inte förändras under kommande år. I många länder finns reglering för fysiska kasinon som inte appliceras på onlinespel. Vissa länder tillämpar spelmonopol där endast en operatör tillåts, medan andra har etablerat system där flera operatörer kan licensieras att erbjuda onlinespel. Speloperatörer som licensierats i ett EU-land erbjuder i vissa fall spel i andra medlemsstater. Allt fler europeiska länder har

därför introducerat nationell reglering. Detta innebär att speloperatörerna, och i vissa fall även leverantörerna, måste söka landspecifika licenser samt betala lokala skatter och ställa sig under nationell övervakning. Reglering är en viktig tillväxtfaktor för live casino-marknaden eftersom fler potentiella slutanvändare tillkommer och operatörerna får större möjligheter att marknadsföra produkten. Då Evolution är en leverantör påverkas bolaget främst indirekt av ny lagstiftning. Närmast förestående reglering bedöms de nederländska och svenska marknaderna vara.

Bakom utvecklingen ligger, liksom för den totala onlinespelmarknaden, tekniska framsteg och nya distributionskanaler – men framför allt en stark efterfrågan från speloperatörerna och deras slutanvändare. Live casino har historiskt varit en tilläggsprodukt i operatörernas onlinekasinogränssnitt, men är idag en integrerad och strategiskt mycket viktig produkt. Då onlinespel generellt kan upplevas som relativt generiska mellan olika operatörer, erbjuder live casino stora möjligheter att helt anpassa utseende och innehåll och på så sätt ge både operatörer och slutanvändare en unik upplevelse.

Bakom tillväxten för live casino finns också nya reglerade marknader. Live casino har visat sig vara en lämplig produkt för nyreglerade marknader, där mänsklig interaktion på det egna språket bygger förtroende bland slutanvändarna.

Även utvecklingen bland fysiska kasinon att expandera sitt erbjudande online har bidragit

till den starka tillväxten för live casino.

Evolution uppskattar sin marknadsandel i Europa till mellan 50 och 60 procent 2016.

Konkurrens

Live casino-marknaden i Europa är fragmenterad. Dess starka utveckling har bidragit till att fler systemleverantörer utvecklat live casino-lösningar. Inträdesbarriärerna är relativt låga, men barriärerna till framgång betydligt högre. Live casino är en mycket komplex produkt som utöver en teknisk lösning kräver såväl en viss volym som framstående operativ förmåga för att vara lönsam och fungera tillfredsställande. Evolutions marknadsställning och industriledande plattform gör därför att bolaget främst möter konkurrenter som erbjuder operatörerna en hel portfölj av kasinoprodukter, där live casino endast utgör en del av erbjudandet. Evolution har historiskt inte förlorat någon kund till en annan nischleverantör av live casino.



TIO ÅR AV INNOVATION OCH LIVEUPPLEVELSER

2016 firade Evolution Gaming 10 år som pionjär inom live casino. Från en liten studio och endast en handfull medarbetare i Riga i april 2006 har Evolution vuxit till en ledande leverantör med en majoritet av Europas främsta operatörer som kunder, över 300 bord i studior och miljöer i sju länder och med spelupplevelser för alla typer av slutanvändare – från storspelare till massmarknad.

NÅGRA NEDSLAG I EVOLUTIONS HISTORIA:

2006

Evolution grundas och lanserar spelen Live Roulette, Live Blackjack och Live Baccarat från en produktionsstudio i Riga.

2007

Första licensavtalet sluts med Gala Coral, följt av Rank, Expekt, Victor Chandler och William Hill.

2009

En operatör lyfter upp sitt live casino-erbjudande till toppmenyn och populariteten bland slutanvändarna ökar snabbt. En större produktionsstudio byggs i Riga för att möta den ökade efterfrågan och göra det möjligt att lansera fler spel.

2010

Evolution vinner Live Casino Supplier of the Year för första gången och utnämns till Rising Star Software Provider vid EGR B2B Awards i London.

2011

Evolution blir den första live casinoleverantören att certifieras på den nyreglerade italienska marknaden. Bolaget flyttar till en större studio i Riga och börjar sända live casino i HD-kvalitet.

2012

Evolution blir den första live casinoleverantören att certifieras på den nyreglerade danska marknaden. Bolagets fjärde kärnspele Live Casino Hold'em lanseras.

2013

Live Casino för smartphones och läsplattor lanseras. Evolution certifieras och börjar erbjuda spel från ett fysiskt kasino på den spanska marknaden.

2014

Nya kärnspelet Live Three Card Poker lanseras och en ny produktionsstudio öppnas på Malta för bolagets internationella croupiersteam. Immersive Roulette utses till EGR Game of the Year.

2015

Nya kärnspelet Live Caribbean Stud Poker lanseras, liksom Dual Play Roulette som blir en nyckelprodukt i försäljningen till fysiska kasinon. En satellitstudio öppnas i Belgien för att serva den nyreglerade belgiska marknaden. Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North.

2016

Evolution vinner Live Casino Supplier of the Year för sjunde året på raken. Nya kärnspelet Live Ultimate Texas Hold'em lanseras. Ny satellitstudio öppnas i Rumänien och bord med Dual Play Roulette lanseras hos två kasinon i London. Totalt har Evolution nu över 100 kunder och 300 bord i drift.



Evolutions expansion till reglerade marknader

- 2011 Italien
- 2012 Danmark
- 2013 Spanien
- 2015 Belgien
- 2016 Rumänien

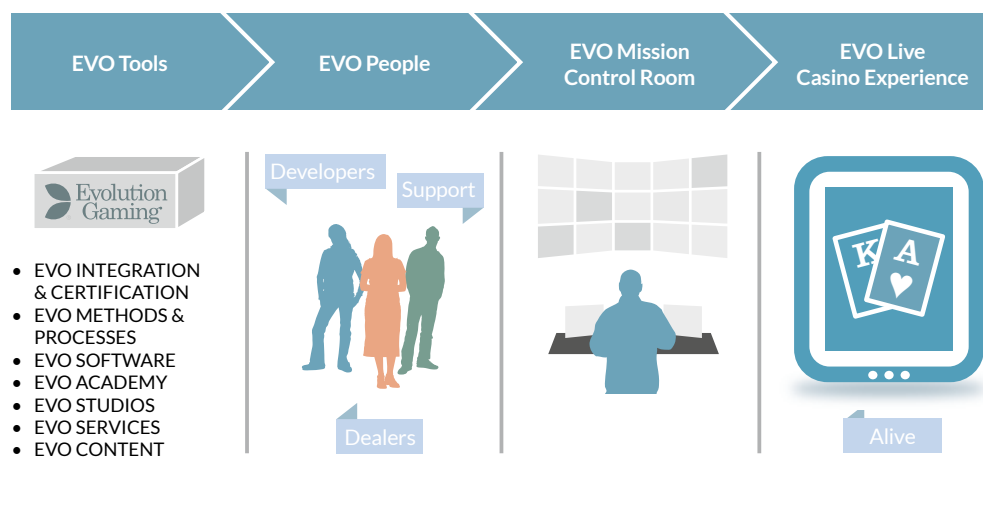
Evolutions spellanseringar

- 2006 Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat
- 2012 Live Casino Hold'em
- 2014 Live Three Card Poker
- 2015 Live Caribbean Stud Poker
- 2016 Live Ultimate Texas Hold'em

VERKSAMHET

Evolution erbjuder en marknadsledande plattform för live casino som samtidigt hanterar hårdvara, mjukvara, video, anställda samt användardata och ger slutanvändaren en unik spelupplevelse.

Evolutions plattform – The EVO system



Från live till ALIVE

Evolutions live casino-plattform är unik i sitt slag och omfattar alla aspekter som en speloperatör behöver – från rekrytering och utbildning av croupierer och annan personal till innehåll, sändning, produktion, övervakning, kundservice och uppföljning.

Alla operativa aktiviteter inklusive bolagets platsbyggda studior runt om i Europa övervakas av bolagets Mission Control Room som finns i produktionsstudiorna i Lettland och Malta. Som slutanvändare ska ett live casino-spel från Evolutions plattform upplevas som mer än bara ett spel i en dator eller mobil – det ska vara den mest realistiska spelupplevelsen som går att få online.

Teknisk plattform

Evolution investerar kontinuerligt i den tekniska plattform som ligger till grund för bolagets verksamhet. Investeringarna omfattar bland annat servrar och anpassad hårdvara såsom videoinspelningsenheter, kortscannrar och croupierdatorer. Bolaget har ett stabilt och tillförlitligt tekniskt system, som hanterar all datatrafik och integrationen mot speloperatörernas system. Tekniken är byggd för att kunna hantera stora mängder data och samtidigt vara skalbar. Evolution har även byggt en egen lösning för videokodning i syfte att säkerställa kontinuerlig videostreaming i HD eller det format som passar slutanvändarens kapacitet bäst. Under 2016 uppgick systemtillgängligheten till 99,83 procent exkluderat planerade underhåll.

Studior

Produktionsstudior Evolution har två produktionsstudior – en i Riga, Lettland och en i Luqa, Malta. I Riga finns merparten av verksamheten med primärt engelsktalande croupierers som serverar såväl generiska som dedikerade bord. På Malta finns främst internationella croupiereteam som serverar reglerade marknader såsom Danmark och Italien. Tillsammans tillhandahåller studiorna över 300 bord för Evolutions kunder.

Studiorna är av modular konstruktion för att säkerställa en hög flexibilitet och snabbt kunna ställa om och använda bord utifrån efterfrågan. Detta är extra fördelaktigt när operatörer uppgraderar från en generisk till en dedikerad miljö, eftersom Evolution då kan isolera den nya miljön från den generiska.

Då efterfrågan på dedikerade bord ökat kraftigt beslutade Evolution under 2015 att förvärva det bolag som äger studiofastigheten i Riga. Fastigheten uppgår till cirka 10 800 kvadratmeter och förvärvet underlättar därmed fortsatt expansion och snabbare leverans.

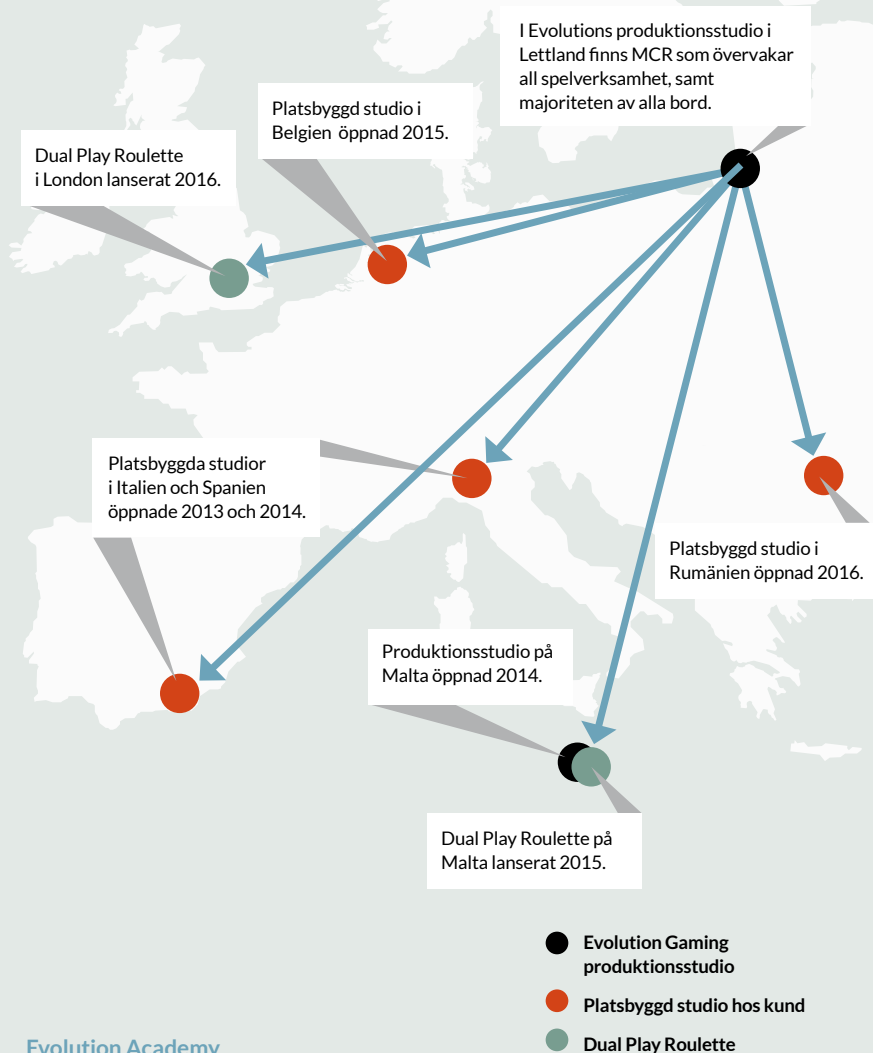
Satellitstudior Utöver produktionsstudiorna driver Evolution också tre satellitstudior i Belgien, Rumänien och Spanien. De har byggts för att möta nationell spelreglering med krav på fysisk närvaro på respektive marknad. I Belgien återfinns studion i Casino de Spa och serverar en majoritet av landets operatörer med online-kasinolicens. I Spanien är studion byggd hos Gran Casino Murcia med ett generiskt roulettbord. Roulette är det enda tillåtna livespelet i Spanien. Studion i Rumänien byggdes hos Grand Casino i Bukarest under 2016 och erbjuder Evolutions spel till den nyreglerade marknaden.

Platsbyggda studior hos kund Bolaget driver även platsbyggda dedikerade studior åt kunder i Italien och Belgien.

Studion i Italien är byggd för Casinó Campione d'Italia som ett strategiskt verktyg för att utöka kasinots erbjudande till att även omfatta onlineverksamhet. Studion är byggd inne i casinot och kan ses av alla besökare, men spel sker via kasinots hemsida som har integrerats med Evolutions plattform.

2016 byggde Evolution en studio för Napoleon Games i deras lokaler i Aalst, Belgien. Napoleon Games är en av de ledande operatörerna på den reglerade belgiska spelmarknaden med stark ställning både online och fysiskt. Med studion kan Napoleon erbjuda sina spelare ett skraddarsytt erbjudande i linje med sitt starka varumärke.

Dual Play Roulette hos kund Sedan 2015 erbjuder Evolution Dual Play Roulette till landbaserade kasinon som vill utöka sitt erbjudande online. Vid ett Dual Play-bord kan spelare online och på själva kasinot spela tillsammans i samma spel, vilket ger kasinot en fördelaktig onlineexponering till en liknande kostnad som vid enbart ett fysiskt erbjudande. Evolution driver Dual Play Roulette hos Dragonara Casino på Malta samt på The Ritz Club och The Hippodrome Casino i London.



Evolution Academy

Evolution Academy finns i både Lettland och på Malta, och ansvarar för rekrytering, utbildning och kontinuerlig träning av all spelpersonal – från croupierers till kortblandare och kundservice. Akademin är uppbyggd som en riktig live casino-studio för att kunna ge en så verklighetstrogen kameraträning som möjligt.

Mission Control Room

Mission Control Room ("MCR") är hjärtat i Evolutions operativa verksamhet. Via MCR säkerställs den operativa spetskompetensen, systemtillgängligheten, säkerheten och regel- efterlevnaden. Dygnet runt och i realtid övervakas och kontrolleras alla aktiva spel i samtliga studior som bolaget driver – ofta med tusentals samtida spelare. Bland nyckelområdena i övervakningen finns utrustning, croupierers och spelmönster – allt för att optimera säkerheten och skydda mot bedrägerier. MCR:s centrala hubb finns i produktionsstudion i Lettland. En sekundär MCR har byggts på Malta som ett led i bolagets kontinuitetsplanering. Tack vare MCR säkerställs en skalbarhet i affären, då samtliga studior kan övervakas från en plats.

Skräddarsydda tjänster

Live casino-produkten är ett strategiskt viktigt verktyg för operatör som vill uppnå varumärkes-differentiering och stärka lojaliteten till sina spelare. Evolution har mångårig erfarenhet av att erbjuda helt dedikerade bord och miljöer, där i princip allt kan anpassas efter enskilda operatörers önskemål. Även mindre aktörer, som historiskt använt generiska delade bord, har i högre utsträckning börjat efterfråga mer skräddarsytt innehåll. 2016 var ett rekordår sett till tillväxten för dedikerade erbjudanden.

Distributionskanaler

Evolution erbjuder slutanvändarna enkel tillgång till live casino-spel via alla större plattformar. Den största andelen slutanvändare spelar fortfarande via dator, men mobila enheter såsom smartphones och läsplattor ökar kraftigt i användande och förväntas bli den största plattformen. Under 2016 genererades cirka 41 (27) procent av spelintäkterna via Evolutions plattform genom mobila enheter. Alla mobilspel byggs i HTML5 för att säkerställa en smidig integration med operatörernas mobilsajter och -appar.

Fortsatta framgångar i mobilen

Under 2016 genererades cirka 41 procent av spelintäkterna via Evolutions plattform genom mobila enheter. För många av kunderna låg penetrationen på över 50 procent. Tillväxten visar tydligt hur en förstklassig mobil live casino-produkt får slutanvändarna att spela oavsett var de befinner sig och närhelst de får möjlighet.

Evolution har marknadens största urval av live casino-bord tillgängligt via mobilen, med spelen optimerade för varje enhets skärmstorlek, uppkoppling och operativsystem. Under 2016 lanserades ett nytt användargränssnitt som utvecklats med mobilanvändande i fokus, till exempel med mobila direktinsättningar under spelets gång så att man inte förlorar sin plats vid bordet. En annan förbättring är Deal Now-knappen, som bekräftar att spelaren har satsat klart och därför kan öka hastigheten på spelet.



Produktportfölj



Live ROULETTE

En klassiker som varit en del av Evolutions erbjudande från start. En croupier slår en kula mot hjulets rotationsriktning och slutanvändaren satsar på en siffra, färg eller kombination av de båda. Utöver originalspelet erbjuder Evolution flertalet derivat, det vill säga varianter på kärnspelet, såsom Immersive Roulette och under 2016 lanserade Double Ball Roulette. Roulette är Evolutions största spel sett till intäkter.



Live BLACKJACK

Ytterligare en klassiker där slutanvändaren försöker få en hand som summerar närmare till 21 än croupierens hand. Blackjack är det enda spelet i Evolutions utbud som inte är fullt skalbart i sin ursprungsform, med maximalt 7 slutanvändare per bord. Evolution har därför lanserat Bet Behind, där ytterligare slutanvändare kan delta genom att satsa på dem som sitter vid bordet. Blackjack är Evolutions näst största spel sett till intäkter och finns i ett flertal derivat, till exempel Blackjack Party.



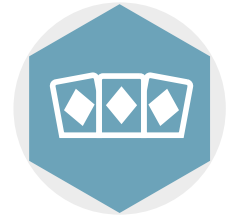
Live BACCARAT

Baccarat är det mest populära kortspelet på fysiska kasinon i Asien och växer snabbt även i Europa. Slut användarna satsar på om antingen croupieren eller slutanvändarens hand kommer närmast 9, eller om det blir oavgjort. Evolution erbjuder marknads mest kasinorealistiska Baccarat-upplevelse med bönformade bord, mörka kort, roads och squeeze.



Live CASINO HOLD'EM

En fullt skalbar pokervariant av det mycket populära Texas Hold'em, där slutanvändarna spelar mot croupieren. Målet är att få en så bra femkortshand som möjligt utifrån två egna kort och fem gemensamma kort.



Live THREE CARD POKER

En pokervariant där slutanvändarna spelar mot croupieren med endast tre kort vardera. Spelet passar såväl nybörjare som proffs tack vare enkla regler och underhållande tempo. Till spelet finns ett antal sidebets, bland annat Six Card Bonus Bet, som ger slutanvändarna möjlighet att vinna upp till 1000 mot 1.



Live CARIBBEAN STUD POKER

Caribbean Stud Poker är ett specialiserat bordsspel som är mycket populärt på fysiska kasinon över hela världen, och som Evolution bland större leverantörer är ensam om att kunna erbjuda i liveversion i Europa. Slut användarna spelar mot croupieren och högsta femkortshanden vinner.



Live ULTIMATE TEXAS HOLD'EM - Nyhet 2016

Lanserat som Evolutions sjunde kärnspele under året är detta den enda tillgängliga live casino-versionen av världens mest populära Texas Hold'em-spel där man spelar mot huset. Målet är att få bästa femkortshanden baserat på två egna kort och tre av fem gemensamma kort.

FYSISKA KASINON GÅR ONLINE

2016 var året då kasinomarknaden på allvar började konvergera, med flertalet fysiska kasinon som lanserade nya erbjudanden online till sina kunder. För Evolution har gränsöverskridande tjänster varit i fokus under många år.



Förr sågs mobilt spelande som något som oftast skedde på språng, men idag ser spel-sessioner via smartphones och läsplattor nästan likadana ut som via dator.

Tydlig strategi avgörande för att lyckas online

I början på Evolutions historia bestod kundlistan enbart av onlinebaserade operatörer. Sedan ett par år tillbaka återfinns flera högprofilerade fysiska kasinon bland Evolutions kunder. De letar inte enbart efter en extra intäktsström, istället tittar man strategiskt på möjligheterna att maximera kundvärdet och lojaliteten både fysiskt och online.

Landbaserade kasinon brukar sägas ha två avgörande tillgångar: deras varumärke och deras VIP-spelare.

För att attrahera sina spelare att även spela online krävs en tydlig strategi. Framför allt går den ut på att inte behandla fysiskt och online som två separata företeelser – antingen genom att på olika sätt låta dem komplettera varandra, eller genom att helt enkelt se det som två aspekter på en komplett och sömlös tjänst. Det finns många tecken på att det senare håller på att hända, till exempel genom att utbetalningar av vinster på det fysiska kasinot kan ske till spelarens onlinekonto. Vad gäller varumärket så är det helt avgörande att onlineerbjudandet utgör en förlängning av den landbaserade upplevelsen.

Dual Play Roulette och dedikerade miljöer

Evolutions Dual Play Roulette har utvecklats med detta i åtanke. Vid ett Dual Play Roulette-bord ges onlinespelarna möjlighet att oavsett var de befinner sig spela vid samma bord som spelarna på det faktiska kasinot. Samtidigt kan de fysiska kasinobesökarna spela online med samma croupier som de är vana att möta vid bordet.

Live casino är den naturliga bryggan mellan fysiskt och online, och med Dual Play har Evolution utvecklat en produkt som låter fysiska kasinon utforska sin onlinepotential till minsta möjliga kostnad. Matematiken är enkel: Med Dual Play ges högre intäkter till samma kostnad och möjlighet att bygga ännu starkare lojalitet till de viktigaste kunderna.

Dual Play är en lösning som passar många fysiska kasinon – men Evolution kan erbjuda mycket mer för segmentet. Ett exempel är de dedikerade miljöerna i Riga för Genting Casino och Crockfords, som i samarbete med deras designteam byggts för att i minsta detalj fånga den unika inramningen på dessa kasinon. Ett annat exempel är Grosvenor, som introducerat varumärkesambassadörer för att hålla sitt online-team i Riga uppdaterade kring vad som händer på de fysiska anläggningarna i Storbritannien.

Platsbyggda studior

Konvergens var ett huvudtema 2016, men Evolution har erbjudit sina tjänster till fysiska kasinon längre tillbaka än så. Bolagets första landbaserade installation var Ruleta en Vivo på Gran Casino Murcia, som byggdes 2013 för att möta nya krav på fysisk närvaro på den spanska spelmarknaden. Året efter byggdes en studio hos Casinó Campione d'Italia – ett initiativ helt drivet av ett strategiskt beslut att stärka sin digitala närvaro och samtidigt marknadsföra sitt fysiska erbjudande. I juli 2015 var det dags för ytterligare en milstolpe då Evolution öppnade en studio på Casino de Spa i Belgien, med en majoritet av landets A-licensierade onlinekasinooperatörer som kunder.

Vägen framåt

Evolutions erfarenhet av att erbjuda skräddarsydda tjänster till den landbaserade spelsektorn, inklusive det stora intresse som Dual Play Roulette mött på marknaden, innebär att konvergens kommer fortsätta vara ett centralt tema för Evolution framåt. Fysiska kasinon har fortfarande många utmaningar framför sig, framför allt att få fler onlinespelare att besöka de fysiska anläggningarna. Gränsöverskridande tjänster, speciellt med fokus på live casino-produkter, kommer spela en nyckelroll i deras fortsatta utveckling och framtida tillväxt.



KUNDER

Evolution's kundportfölj omfattar en majoritet av Europas största onlineoperatörer samt ett växande antal fysiska kasinon. Den främsta tillväxten kommer från den befintliga kundportföljen, då operatörer generellt ökar omfattningen av sina live-erbjudanden. Allt eftersom fler länder regleras kan Evolution också följa befintliga kunder in på nya marknader. Bland nya kunder fanns under 2016 till exempel The Ritz Club, The Hippodrome Casino, Cherry och Olympic Entertainment Group samt nya plattformssamarbeten med Aspire Global och BetConstruct.

Kunder i urval





Kundportfölj

Evolutions kundportfölj består av onlineoperatörer och fysiska kasinon. Onlineoperatörerna kan delas in i sportsbookoperatörer och online-speloperatörer. Sportsbookoperatörerna fokuserar primärt på spel och vadslagning kring olika sporter men har även kasinoproducter i sitt erbjudande, där konverteringen mellan live casino och liveodds är hög. Sportsbookoperatörerna använder sig ofta framgångsrikt av kampanjer och speciella aktiviteter inom ramen för sitt live-erbjudande i samband med stora sportevenemang.

Onlinespeloperatörer erbjuder oftast en bred portfölj av RNG-spel, till exempel slots, samt kasinospel där live casino utgör en viktig del för att differentiera erbjudandet.

Fysiska kasinon har i högre utsträckning börjat expandera online och Evolution strävar efter att vara den naturliga partnern i denna rörelse.

Utöver kunder som Evolution gör en direkt-integrering mot finns även flertalet plattformssamarbeten där bolagets live casinoproduct ingår som en del av en helhetslösning med flera produktvertikaler. Evolution ingår bland annat i plattformar hos Microgaming, EveryMatrix, BetConstruct och SBTech.

Nya kunder 2016

Evolution kommunicerar alla nya kunder och som klassificeras som tier 1, det vill säga kunder av strategisk, finansiell eller annan väsentlig betydelse. Under 2016 tecknades avtal med bland andra The Ritz Club, The Hippodrome Casino, Cherry, Spilnu, CasinoClub och Olympic Entertainment Group.

Tillväxt bland befintliga kunder

En viktig del av bolagets strategi är att öka andelen share of live hos befintliga kunder genom nya produktansättningar, tjänster och anpassningar. Evolution följer också med befintliga kunder till nya reglerade marknader. 2016 var ett rekordår sett till mängden

KUNDBEROENDE (% AV INTÄKTER)

	2014	2015	2016
Topp 1-5	53%	52%	47%

dedikerade bord och miljöer, och många kunder valde att expandera med fler miljöer med olika innehåll och teman.

Kundberoende

En majoritet av Evolutions största kunder har under senare år ökat sitt fokus på live casino, men bolaget har genom merförsäljning mot övriga befintliga kunder och nyförsäljning kunnat bibehålla ungefär samma beroendeställning gentemot de fem största kunderna. 2016 stod Evolutions största kund för cirka 10 (14) procent av intäkterna, och de fem största kunderna för cirka 47 (52) procent av intäkterna.

Riskbedömning vid nykundsanskaffning

Som en B2B-leverantör kommer Evolutions intäkter från speloperatörerna. Bolaget har gedigna övervakningsprocesser för att upptäcka bedrägeri- och penningtvättsförsök, men det är operatörerna som hanterar alla monetära transaktioner med sina slutanvändare. Evolution har därför en begränsad riskexponering mot bedrägeri och penningtvätt. För att möta licenskrav och minimera riskerna ytterligare har bolaget etablerat processer för kundkännedom när nya avtal tecknas och för kontinuerlig utvärdering av befintliga kunder. Evolution har alltid möjlighet att avsluta tjänsten för operatörer som inte följer gällande regelverk eller på annat sätt riskerar Evolutions ställning på marknaden.



En viktig del av bolagets strategi är att öka andelen share of live hos befintliga kunder genom nya produktansättningar, tjänster och anpassningar. Evolution följer också med befintliga kunder till nya reglerade marknader.



CCTV 1

CCTV 2

CCTV 3



CCTV 5

CCTV 6



LICENSIERING, SÄKERHET OCH SPELANSVAR

Evolution strävar efter att vara den mest tillförlitliga och transparenta live casino-leverantören på marknaden och innehar därför alla licenser och certifieringar Evolution anser nödvändiga för att hålla högsta internationella standard i regelefterlevnad och säkerhet. Evolution tar också aktivt del för att hjälpa till att motverka spelrelaterade problem.

Licenser

Evolution innehar en klass 4-licens för B2B-verksamhet från Malta Gaming Authority samt ett kategori 2-certifikat från Alderney Gambling Control Commission. Bolaget innehar också en Remote Operating-licens samt en Remote Gambling Software-licens utfärdade av UK Gambling Commission. Evolution är även certifierat i Belgien, Danmark, Italien, Rumänien och Spanien samt har genomgått första steget för ett godkännande ("transactional waiver") för licens i New Jersey, USA. Licensgivarna gör regelbundna uppföljningar som säkerställer att Evolution efterlever licenskraven.

Utöver licenser och certifieringar som har direkt inverkan på bolagets möjlighet att erbjuda sina tjänster, ingår Evolution sedan 2015 även i den lettiska statens så kallade *In-Depth Cooperation Programme*. Programmet är ett initiativ i syfte att öka samarbetet mellan stat och näringsliv. För att ingå i programmet krävs att bolaget uppfyller vissa kriterier i frågor som rör bland annat finansiell ställning, antal anställda, lönenivåer och skattebetalningshistorik.

Säkerhet

Spelsäkerhet är av högsta vikt för att upprätthålla Evolutions förtroende på marknaden. Evolution innehar ISO 27001:2013-certifiering, den senaste ISO-standard för IT-säkerhet. Certifieringen genomfördes i Lettland, då merparten av bolagets operativa verksamhet och plattform finns där, och bekräftar att Evolution framgångsrikt strukturerat sina processer på ett sätt som säkerställer konfidentialitet, integritet och tillgänglighet av

information och data.

Mission Control Room

Via Evolutions Mission Control Room övervakas transaktioner, volymer och beteendemönster i realtid dygnet runt, året om. Denna proaktiva metod gör att bolaget utan tidsfördröjning kan identifiera potentiella problem och meddela operatörerna. Detta ger i sin tur operatörerna möjlighet att vidta omedelbara åtgärder för att förhindra att deras tjänst används för exempelvis bedrägeri eller penningtvätt.

Spelansvar

Evolution har som B2B-leverantör inte en direkt affärsrelation med slutanvändaren, men arbetar med sina intressenter för att hjälpa till att motverka spelrelaterade problem. Bolaget vill att live casino-spel ska vara förknippat med nöje och underhållning, varför det är viktigt att upptäcka ohälsosamt spelbeteende. Relevanta kategorier av anställda utbildas i hur man upptäcker högriskbeteende och andra frågor som syftar till att höja medvetenheten om spelrelaterade problem. Operatören kan också med tekniskt stöd från Evolution erbjuda spellimitar där slutanvändaren kan begränsa hur mycket pengar man kan spela för eller som mest förlora. Evolution donerar årligen medel till Responsible Gambling Trust i Storbritannien, en stödorganisation mot spelberoende. Bolaget vill också främja en ansvarsfull marknadsföring av live casino-spel och ställer sig bakom koden för spelreklam som tagits fram av brittiska branschorganisationen CAP (*Committee of Advertising Practice*).

EN LEVANDE FÖRETAGSKULTUR

Evolutions framgångar beror till stor del på bolagets medarbetare och de värderingar som ligger till grund för verksamheten. Med en stark företagskultur där kunden och slutanvändaren står i centrum säkerställs en unik live casino-upplevelse.

Evolutions framgångar beror till stor del på bolagets medarbetare och de värderingar som ligger till grund för verksamheten. Med en stark företagskultur där kunden och slutanvändaren står i centrum säkerställs en unik live casino-upplevelse.

Evolutions anställda är baserade i bolagets studior och kontor i Lettland, Malta, Belgien, Storbritannien, Estland, Rumänien och Sverige. Som medarbetare på Evolution blir man en del i en internationell miljö med många karriärvägar. De allra flesta arbetar i den operativa spelverksamheten, där croupierer utgör den största gruppen. Många medarbetare är deltidsanställda studenter men kan efter avslutade studier välja att söka utmaningar som heltidsanställd inom företaget.

Till bolagets IT-enheter söker sig högpresenterande experter som vill verka i en innovativ miljö med avancerad och modern teknik. Då produktinnovation är en central del i Evolutions strategi värdesätts kreativitet och nytänkande samtidigt som spetskompetens inom områden såsom utveckling, infrastruktur och kvalitets-säkring är av högsta vikt. 2016 öppnades ett nytt spelutvecklingscenter i Tallinn, Estland med

särskilt fokus på att utveckla erbjudandet inom pokerspel.

Evolution eftersträvar att vara en attraktiv arbetsgivare med konkurrenskraftiga ersättningar, en utmanande och social arbetsmiljö och stora utvecklingsmöjligheter. Under 2016 slogs rekord i antalet rekryteringar samtidigt som personalomsättningen var den lägsta någonsin. Koncernen samarbetar med bland annat de största universiteten i Lettland för att stärka sitt varumärke bland potentiella medarbetare. Dessutom genomförs digitala kampanjer på alla marknader för att nå ut brett i målgruppen.

Bolaget verkar för en dynamisk och jämställd arbetsmiljö där alla medarbetare ska känna att de har lika förutsättningar och bidrar till verksamhetens framgång. Ledarskap är en central aspekt i arbetsgivarstrategin och chefer förses med stöd och verktyg för att kunna utöva sina roller framgångsrikt. 2016 genomfördes ett större arbete kring successionsplanering och -rekrytering i syfte att etablera tydligare processer för identifiering av medarbetare med potential att ta sig an större utmaningar inom koncernen.

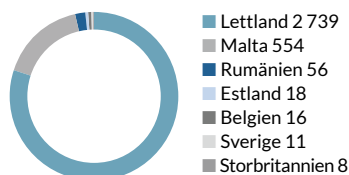
ANTAL ANSTÄLLDA
VID ÅRETS SLUT

3 402

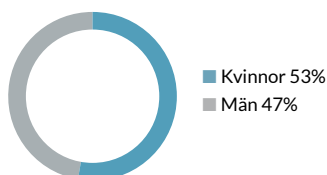
ANTAL HELTIDSTJÄNSTER
VID ÅRETS SLUT

2 411

LANDSFÖRDELNING



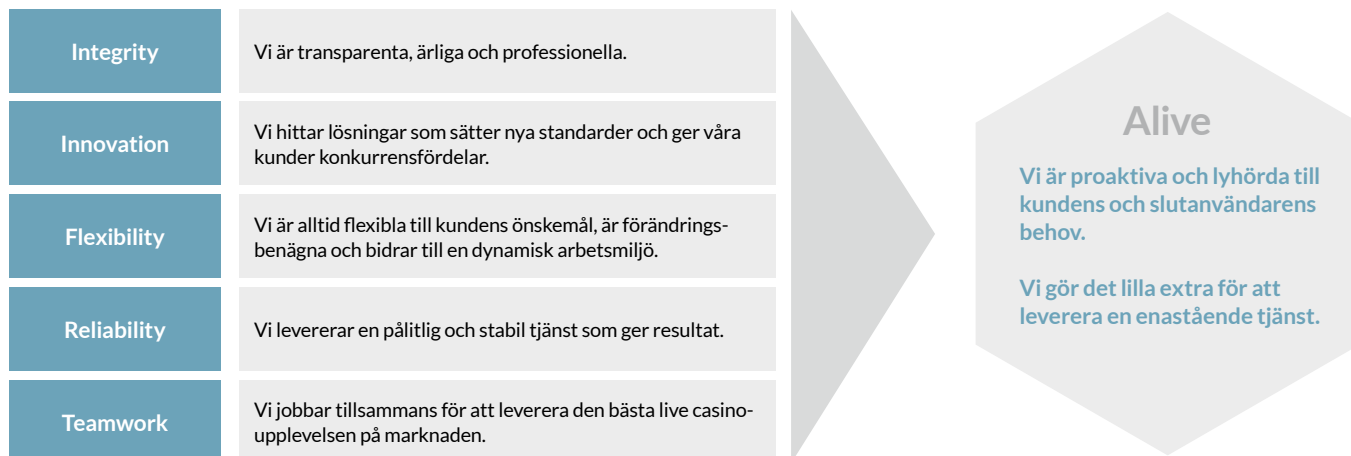
KÖNSFÖRDELNING



ROLLFÖRDELNING (HELTIDSTJÄNSTER)



Våra värderingar



Gemensamma värderingar

Det är Evolutions medarbetare som styr slutanvändarens spelupplevelse och hur operatören uppfattar bolagets tjänster. Inom bolaget finns därför en stark företagskultur och gemensam värdegrund som uppmuntrar till att göra det lilla extra för kunden och slutanvändaren så att Evolutions tjänster känns så realistiska som möjligt.

Evolution Academy

Evolution Academy är beläget i produktionsstudiorna i Lettland och på Malta och ansvarar för rekrytering, utbildning och kontinuerlig träning av all spelpersonal – från croupier till kortblandare och kundservice. Akademin är uppbyggd som en riktig live casino-studio för att kunna ge en så verklighetstrogen träning som möjligt. Normal utbildningstid för en ny croupier är cirka 100 timmar, varefter en 3 månaders traineepriod inleds. Alla nyanställda har mentorer och tränas även efter avslutad traineepriod för att vidareutveckla sina färdigheter och minimera antalet spelmissstag. Under sin anställningstid får all personal kontinuerlig träning baserad på sina resultat, men också i samband med lanseringar av spel eller andra tekniska nyheter. Även utbildning i spelmissbruk, lagstiftning, penningtvätt och andra kontrollområden utgör en central del av träningsverksamheten.



SPELINTEGRITET I FOKUS

Majoriteten av Evolutions medarbetare arbetar inom den operativa spelverksamheten, där croupierer utgör den största yrkeskategorin. Bakom kulisserna finns dock en ständigt aktiv enhet vars uppdrag är att leverera den säkraste spelmiljön på live casino-marknaden. För operatörerna är riskminimering en av de viktigaste aspekterna när de väljer live casino-leverantör.

Under 2016 fördubblades antalet anställda inom avdelningen för spelintegritet och risk till cirka 400 personer. En av de viktigaste strategiska målsättningarna för arbetet är att erbjuda en säker spelmiljö utan att tumma på spelupplevelsen.

Arbetsmetodiken går framför allt ut på proaktivt identifiera och förhindra försök att dra otillbörlig fördel av avancerade speltekniker. Att ständigt utveckla och förbättra verktygen för övervakning är centralt eftersom metoderna för att utnyttja onlinespel hela tiden blir mer sofistikerade.

Evolutions riskanalytiker arbetar i egenutvecklade rödflagssystem med databaserade rapporter som analyserar spelmönster och förutser bedrägliga aktiviteter. Till sin hjälp har de statistik och automatiserade lösningar som upptäcker misstänkta spelmönster. Alla bord och spel samt all spelutrustning övervakas dygnet runt, året om. Med tiotusentals spelare och många miljoner satsningar varje dag ställs höga krav på de interna processerna och systemen.

Inom enheten för spelintegritet finns även kortblandare – ”shufflers”. Evolutions team av shufflers tränas kontinuerligt i riskmedvetenhet och teknik. På marknaden finns idag avancerade spårningssystem som syftar till att identifiera svagheter i blandningsmetod och genomförande, varför det ställs höga krav på arbetet som shuffler. Genom att ha dedikerade shufflers kan Evolution maximera antalet spelrundor per timme eftersom croupieren aldrig behöver avbryta kortdelningen.

I början av 2016 bjöds Evolution in som talare på World Game Protection Conference i Las Vegas, för att berätta om sina system för automatiserad spelövervakning. Ett fysiskt kasino och ett live casino på nätet ställs inför ungefär samma typer av bedrägeriförsök, men förutsättningarna skiljer drastiskt eftersom ett onlinekasino måste hantera en mycket större mängd spelare – som dessutom ofta är anonyma och utspridda över olika marknader. Evolution har marknadsledande system för övervakning och riskminimering, vilket varit en starkt bidragande orsak till bolagets starka tillväxt.





EVOLUTIONS AKTIE

Notering

Evolutions aktier började handlas på Nasdaq First North Premier den 20 mars 2015. Bolaget har för avsikt att ansöka om notering på huvudlistan Nasdaq Stockholm under 2017.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2016 till 539 555,655 EUR, fördelat på totalt 35 970 377 aktier med ett kvotvärde om 0,015 EUR. Samtliga aktier är av samma aktieslag med lika rösträtt och andel av bolagets kapital och vinst.

Handel i aktien

Stängningskurs på årets sista handelsdag 30 december 2016 uppgick till 259,50 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 9,3 mdr SEK. Totalt omsattes 20 495 321 aktier under året, motsvarande ett värde om 5,5 mdr SEK. Det genomsnittliga antalet aktier som omsattes per handelsdag uppgick till 81 009. Kursen hade vid stängning på årets sista handelsdag sjunkit med 47 SEK sedan årsskiftet, motsvarande en minskning om 15,3 procent. Totalavkastningen uppgick till -14,3 procent baserat på en eurokurs om 9,50 SEK.

Analytikerbevakning

Vid utgången av 2016 hade analytiker från Carnegie, Danske Bank, DNB, Handelsbanken, Nordea, och SEB aktiv bevakning av Evolutions aktie.

Aktieägare

Den 31 december 2016 hade Evolution 9 189 aktieägare, jämfört 7 822 vid utgången av 2015. Bolagets tio största ägare utgjorde 63 procent av aktiekapitalet och rösterna. 58 procent av kapitalet utgjordes av

ägare baserade i Sverige. 19 procent utgjordes av ägare baserade i Storbritannien.

Utdelning

Bolagets styrelse föreslår att årsstämman 2017 för räkenskapsåret 2016 beslutar att utdelning ska ske med 0,45 (0,32) EUR per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 51 (57) procent. Bolagets utdelningspolicy är att dela ut minst 50 procent av det årliga nettoresultatet över tid.

Investerarrelationer

Evolutions finansiella kommunikation ska kännetecknas av korrekt, tydlig och relevant information som underlättar förståelsen för bolagets affärsmodell, strategi och finansiella utveckling. Evolution delger sina aktieägare och andra intressenter med lika och samtidig information i frågor som kan påverka värderingen av bolagets aktier. Bolaget publicerar delårsrapporter, årsredovisning samt pressmeddelanden som återfinns på www.evolutiongaming.com/investors. Via hemsidan kan man också prenumerera på utskick.

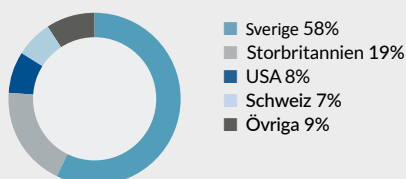
KALENDER 2017

Årsstämma 2017	21 april 2017
Delårsrapporter	
Januari-mars	20 april 2017
Januari-juni	20 juli 2017
Januari-september	25 oktober 2017
Bokslutskommuniké 2017	februari 2018

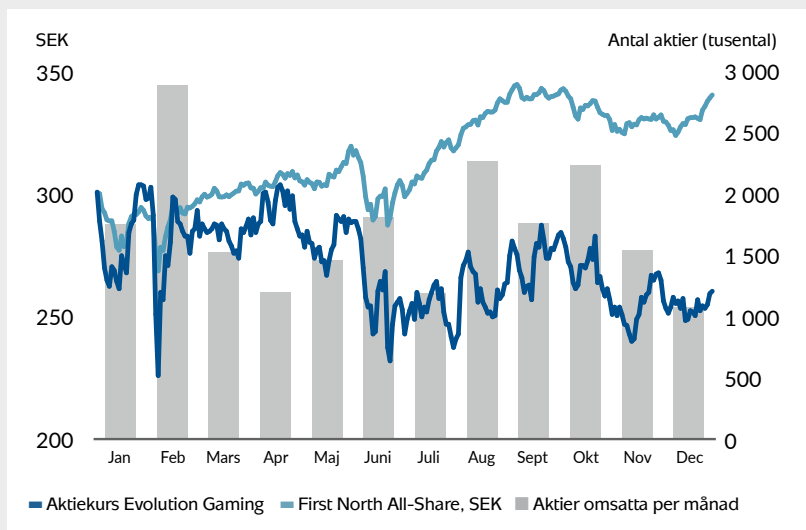
ÄGARKATEGORIER, ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER



ÄGARLÄNDER, ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER



AKTIEKURSUUTVECKLING 2016



TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA DEN 31 DECEMBER 2016 (ÄGARGRUPPERAT)

Aktieägare	Innehav	Kapital/Röster
Livingstone, Richard	5 950 032	16,5%
Swedbank Robur fonder	3 636 900	10,1%
JOVB Investment AB	3 629 906	10,1%
FROS Ventures AB	3 619 906	10,1%
UBS Switzerland AG /Clients Account	2 107 227	5,9%
SSB Client Omnibus	2 017 208	5,6%
Handelsbanken fonder	1 571 591	4,3%
Avanza Pension	679 707	1,9%
Danica Pension	557 135	1,5%
Nordea Bank AB (publ) - Securities Finance	500 000	1,4%
Totalt, 10 största ägarna	24 269 612	67,5%
Övriga aktieägare	11 700 765	32,5%
Totalt	35 970 377	100%

Aktiedata

2016

Vinst per aktie (EUR)	0,88
Utdelning (EUR/aktie) ¹⁾	0,45
Utdelningsandel	51%
Utestående aktier vid årets slut	35 970 377
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 152 919
Börskurs på bokslutsdagen (SEK)	259,5
Direktavkastning ²⁾	1,60%
Totalavkastning ²⁾	-14,30%
Antal omsatta aktier	20 495 321
Omsättningshastighet	57%
Börsvärde vid årets slut (MSEK)	9 334
Antal aktieägare	9 189

1) Styrelsens förslag

2) Vid antagen kurs EUR/SEK 9,50

ÄGARKLASSER

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	Kapital/Röster
1-500	7 824	821 825	2,3%
501-1 000	588	479 764	1,3%
1 001-5 000	570	1 196 148	3,3%
5 001-10 000	72	541 557	1,5%
10 001-15 000	30	364 874	1,0%
15 001-20 000	15	264 608	0,7%
20 001-	83	32 301 601	89,8%
Totalt	9 182	35 970 377	100%

Källa: Euroclear

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Evolution Gaming Group AB (publ) 556994-5792, ”Evolution”, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2016 för koncernen och moderbolaget.

Verksamhet

Evolution utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade live casino-lösningar till speloperatörer. I live casino leder en croupier spelet från ett kasinobord som följs i realtid via videostreaming. Slutanvändarna, det vill säga spelarna, tar spelbeslut via sin enhet, till exempel dator, mobil eller läsplatta, och kan kommunicera med croupieren genom en chattfunktion.

Evolution är en B2B-leverantör och hade vid utgången av 2016 över 100 kunder inklusive en majoritet av de främsta internetbaserade speloperatörerna i Europa samt ett antal fysiska kasinon. Det är operatörerna som i sin tur marknadsför produkterna mot sina slutanvändare.

Evolutions live casino-plattform är unik i sitt slag och omfattar alla aspekter som en speloperatör behöver – från rekrytering och utbildning av croupierer och annan personal till sändning, produktion, övervakning, kundservice och uppföljning. Operatörerna erbjuder en helt skräddarsydd tjänst med stor anpassningsgrad såsom standard- och VIP-bord, kontroll över miljöns utseende och dedikerade croupier-team. Bolagets kärnspel utgörs av Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat, Live Casino Hold'em, Live Three Card Poker, Live Caribbean Stud Poker och Live Ultimate Texas Hold'em. Till dessa finns även flertalet spelderivat, det vill säga varianter på kärnspelet med nya tekniska lösningar och nytt innehåll.

Evolution har produktionsstudior i Riga, Lettland respektive Luqa, Malta varifrån majoriteten av verksamheten bedrivs. Bolaget driver även platsbyggda studior och bord hos fysiska kasinon i Belgien, Italien, Rumänien, Storbritannien och Spanien. Koncernens moderbolag är beläget i Stockholm, Sverige. Kontor finns även i London, Storbritannien samt Tallinn, Estland.

Evolutions intäkter består av både rörliga och fasta ersättningar från bolagets kunder. Majoriteten av intäkterna kommer från provisionsavgifter, som beräknas som en procentuell andel av kundernas vinster som genererats via bolagets live casino-plattform. Provisioner ger Evolution en fördelaktig exponering mot den generella tillväxten på den europeiska live casino-marknaden. Utöver provisioner utgörs en signifikant del av bolagets intäkter av avgifter för dedikerade bord. Dessa faktureras de kunder som valt att tillhandahålla dedikerade bord för sina slutanvändare. Evolution är ett renodlat drift- och utvecklingsbolag och bedriver således ingen egen spelverksamhet.

Affärsidé och mål

Evolutions affärsidé är att erbjuda speloperatörer på reglerade marknader en enastående och lokalanpassad live casino-tjänst till alla digitala plattformar. Bolaget har som mål på medel- till

lång sikt att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden, med en bibehållen och uthållig EBITDA-marginal om minst 35 procent.

Väsentliga händelser under 2016

- Fördjupade samarbeten med en stor mängd befintliga kunder med fokus på att utöka och förfina deras live casino-erbjudanden
- Lansering av en exklusiv live-version av Ultimate Texas Hold'em, ett av världens mest populära Texas Hold'em-spel
- Avtal med brittiska The Ritz Club och The Hippodrome för att tillhandahålla platsbyggda bord med Dual Play Roulette från deras kasinon i London
- Nya avtal med bland andra Olympic Entertainment Group, BetConstruct och Apire Global
- Lansering av Rumäniens första certifierade live casino-studio hos Grand Casino Bukarest i partnerskap med iSoftBet
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,45 EUR (0,32) per aktie

Marknad

Den europeiska live casino-marknaden utvecklades starkt under 2016 och hade enligt det oberoende institutet H2 Gambling Capital ett uppskattat värde på 1 261 MEUR vid utgången på året. Bakom utvecklingen ligger, liksom för den totala onlinespelmarknaden, tekniska framsteg och nya distributionskanaler – men även en stark efterfrågan från speloperatörerna och deras slutanvändare. Live casino har historiskt varit en tilläggsprodukt i operatörernas onlinekasinogränssnitt, men är idag en integrerad och strategiskt betydande produkt eftersom den ger stora möjligheter till varumärkesdifferentiering.

Bakom tillväxten för live casino finns också nya reglerade marknader. Eftersom spelarna där är mindre vana vid onlinespel finns generellt en lägre tillit till spel som bygger på slumpgenererad data. Med en mänsklig croupier som pratar det egna språket ökar förtroendet, och live casino har därför visat sig vara en bra ingångsprodukt när speloperatörerna lanserar sitt varumärke på nya marknader. Även utvecklingen bland fysiska kasinon att expandera sitt erbjudande online har bidragit till den starka tillväxten för live casino.

Evolution uppskattar sin marknadsandel bland live casino-leverantörer i Europa till mellan 50 och 60 procent. Bolaget avser fortsätta stärka sin ledande position på marknaden med ett tydligt fokus på aktiviteter som främjar verksamheten och erbjudandet. Bolaget ser att den största tillväxten kommer ur en ökad andel liveintäkter av operatörernas totala kasinointäkter. De tre strategiska kärnområdena produkt-innovation, kundoptimering och operativ förmåga anses vara av särskild vikt för att ytterligare

vidga försprånget till övriga aktörer på marknaden och lägga en stabil grund för fortsatt tillväxt.

Nya avtal och kunder

Evolution kommunicerar alla nya avtal som anses vara av strategisk, finansiell eller annan väsentlig betydelse. Under 2016 tecknades avtal med bland andra Aspire Global, BetConstruct, CasinoClub, Spilnu, The Ritz Club, The Hippodrome, Olympic Entertainment Group och Cherry. Utöver dessa slöts avtal med flertalet andra mindre operatörer och plattformar, samtidigt som även många befintliga avtal utökades till att omfatta fler tjänster och bord.

Intäkter och resultat

INTÄKTER

Evolutionens totala rörelseintäkter uppgick till 115,5 MEUR (76,4) under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2016. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder. Även intäkter från avgifter för dedikerade bord har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder efterfrågat skräddarsydda miljöer. I anslutning till detta har även intäkterna från uppstartsavgifter ökat i jämförelse med föregående år.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Totala rörelsekostnaderna uppgick till 80,6 MEUR (55,3).

Bolagets personalkostnader ökade till 53,2 MEUR (33,5) och drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord liksom rekryteringar inom IT- och produktutveckling.

Av- och nedskrivningar uppgick till 9,8 MEUR (5,9), där ökningen främst förklaras av expansion och ombyggnationer i bolagets befintliga studior.

Övriga rörelsekostnader ökade till 17,6 MEUR (15,8) och drevs av kostnader för lokaler, förbrukningsutrustning samt kommunikation.

Rörelseresultatet för året uppgick till 34,9 MEUR (21,1) med en rörelsemarginal om 30,2 procent (27,6).

Finansiella poster hade endast marginell inverkan på resultatet och uppgick till -0,2 MEUR (-0,04).

Koncernens effektiva skattesats för året uppgick till 8,3 procent (5,0). Den effektiva skattesatsen påverkas främst av i vilka av de jurisdiktioner där Evolution bedriver verksamhet som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. I jämförelseåret beskattades en högre andel av vinsten på Malta, där bolagsskatten är lägre än i andra jurisdiktioner.

Årets resultat uppgick till 31,7 MEUR (20,0).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 10,2 MEUR (7,2) under 2016. Investeringar i immateriella tillgångar avser nyutveckling av spel för smartphones, surfplattor och datorer samt tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet. Utvecklingsprojekten under året avsåg bland annat spel för mobila enheter, vidareutveckling av bolagets utbud inom Live Baccarat och nya spelen Live Ultimate Texas Hold'em och Dream Catcher (lanseras 2017).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 8,3 MEUR (4,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst 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. Investeringar har även skett i datorutrustning för att möta den organisatoriska expansionen samt studioutrustning i bolagets produktionsstudior.

Investering i byggnad uppgick till 12,6 MEUR (-) och är helt hänförlig förvärvet av bolagets studiofastighet i Riga.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 40,7 MEUR (23,9) under året. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -31,2 MEUR (-11,9). Beskrivning av investeringsverksamheten framgår av avsnittet Investeringar ovan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,8 MEUR (-0,3) och utgjordes i huvudsak av överföring till aktieägarna. Likvida medel uppgick till 26,2 MEUR (19,9) vid årets utgång.

ANSTÄLLDA

Den 31 december 2016 hade Evolution 3 402 (1 922) anställda, motsvarande 2 411 (1 338) heltidstjänster. Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 1 860 (1 156) för helåret.

MODERBOLAGET

Moderbolaget är ett holdingbolag som bildades i december 2014. Rörelseintäkterna för helåret 2016 uppgick till 4,4 MEUR (1,9) och kostnaderna till 4,2 MEUR (5,1). Rörelseresultatet uppgick till 0,3 MEUR (-3,3). Periodens resultat uppgick till -3,4 MEUR (7,4). Moderbolagets likvida medel uppgick till 0,4 MEUR (5,2) vid utgången av året och eget kapital uppgick till 198,6 MEUR (213,5). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Riskfaktorer

Evolutionens 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 resultatstillväxt, även beakta riskfaktorerna. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning eller betydelse eller potentiell inverkan på koncernens intäkter, resultat och finansiella ställning. De ska heller inte ses som uttömmande utan utgör risker som är applicerbara på Evolution och som övervakas och utvärderas av företagsledningen. Vidare är riskerna inte de enda risker koncernen kan komma att utsättas för. Det är möjligt att bolaget inte är medvetet om vissa risker. De finansiella riskerna beskrivs i not 23 Finansiell riskhantering.

POLITISKA BESLUT OCH ANDRA LEGALA ASPEKTER

Evolution genererar huvuddelen av sina intäkter genom att licensiera och tillhandahålla sin programvara och teknik till speloperatörer. Därför är koncernens verksamhet i stor utsträckning beroende av de lagar och bestämmelser som gäller för tillhand-

hållande av speltjänster. Dessa lagar och bestämmelser är komplicerade och varierar mellan olika jurisdiktioner. De är även föremål för förändringar då olika jurisdiktioner reglerar, avreglerar och/eller omreglerar spelbranschen. Direkta tvångsåtgärder kan komma att vidtas mot någon av koncernens medlemmar eller mot någon av dess ledande befattningshavare eller styrelseledamöter, särskilt i fall då tillhandahållandet av koncernens tjänster till en speloperatör är centralt för den underliggande speltransaktionen. Om någon av dessa händelser inträffar skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Evolutions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Även om många jurisdiktioners lagar och regler rörande spel inte specifikt gäller för licensgivare av spelprogramvara har vissa jurisdiktioner försökt reglera eller förbjuda tillhandahållandet av sådana tjänster. Även om Evolution för närvarande innehar alla licenser och tillstånd som bedömts vara nödvändigt för att kunna bedriva sin verksamhet är nationella lagar för spelverksamhet föremål för granskning och förändring i flera europeiska länder. Bolaget kan direkt eller indirekt bli föremål för dessa lagar i den mån det tillhandahåller tjänster till kunder som är föremål för dessa lagar. Förändringar i olika jurisdiktioners regelverk kan inverka på koncernens verksamhet eftersom dessa förändringar kan leda till ett ökat antal marknadsaktörer och konkurrenter, leda till att kunder förlorar sina licenser och tillstånd att driva verksamhet i dessa jurisdiktioner eller bryta upp monopolistiska speloperatörer, vilket kan inverka på koncernens underliggande avtalsrelationer.

Vidare har många jurisdiktioner inte uppdaterat sina lagar för att omfatta tillhandahållandet av speltjänster från utlandet och det är möjligt att domstolarna tolkar äldre lagstiftning på ett ofördelaktigt sätt eller kommer fram till att koncernens aktiviteter och/eller kunder är olagliga. En domstol eller tillsynsmyndighet kan till exempel bestämma att viss utrustning ska finnas inom den jurisdiktion där produkterna eller tjänsterna erbjuds. Detta kan inverka avsevärt och negativt på Evolutions och dess kunders verksamhet. Dessutom har flera länder i Europa introducerat, eller håller på att introducera, nya bestämmelser för onlinespel som kommer att kräva att speloperatörerna, och i vissa fall även leverantörerna, har exempelvis landspecifika licenser, betalar spelskatt, bedriver verksamheten från en landsdomän och rapporterar spelstatistik i syfte att möjliggöra tillsyn av operatörerna (och slutanvändarna). Även om Evolution följer regelverkens utveckling kan lagstiftningen komma att tolkas på ett ofördelaktigt eller oväntat sätt.

Om tillsyns- eller tvångsåtgärder vidtas mot någon av Evolutions kunder är det möjligt att myndigheterna fryser eller spårar koncernens intäkter från dessa kunder, även om ingen del av koncernen blir part i några rättsliga åtgärder mot dessa kunder. Det är möjligt att vissa slutanvändare som följt av detta får problem med att överföra medel till och från vissa jurisdiktioner, vilket kan inverka på betalningar till speloperatörer och därmed till Evolution.

Förutom lagar och bestämmelser för spelverksamhet omfattas Evolution av ett stort antal varierande lagar och myndighetskrav. Koncernen måste till exempel följa lagar som gäller åtgärder mot penningtvätt, dataskydd och integritet och måste på vissa marknader dela data om insatser och andra transaktioner

med lokala tillsynsmyndigheter. Efterlevnaden av dessa lagar och bestämmelser är komplicerad och dyr. Om bolaget inte efterlever eller inte anses efterleva någon av dessa andra lagar och myndighetskrav kan detta leda till sanktioner. Om Evolution underlåter att följa dessa andra lagar och myndighetskrav kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på verksamhet, finansiell ställning och resultat.

TILLSTÅNDSPLIKTIG VERKSAMHET

Evolution har erhållit och är, med beaktande av vilket slags programvara, tjänster och teknik koncernen tillhandahåller, beroende av att upprätthålla sina licenser, tillstånd och certifieringar i flera olika jurisdiktioner och kan i framtiden komma att behöva erhålla licenser, tillstånd och/eller certifieringar i andra jurisdiktioner. Om någon av dessa skulle dras in eller inte förnyas på motsvarande villkor (t.ex. om det föreligger förändringar vad beträffar den utrustning som ska placeras lokalt) är det möjligt att bolaget inte kan fortsätta att bedriva sin verksamhet och erbjuda tjänster i vissa jurisdiktioner. Dessutom är det möjligt att Evolution, i den mån bolaget inte kan erhålla nödvändiga licenser och/eller certifieringar i jurisdiktionerna, särskilt vad beträffar jurisdiktioner som befinner sig i eller helt består av nyligen reglerade marknader, inte kan följa kunderna in i dessa jurisdiktioner och nyligen reglerade marknader. I så fall kan kunderna komma att vända sig till konkurrenter som har licenser, tillstånd och/eller certifieringar i dessa jurisdiktioner eller kan få licenser eller tillstånd eller bli certifierade innan Evolution. Om bolaget inte lyckas förnya eller erhålla dessa licenser eller certifieringar skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Evolutions kunder är verksamma inom en reglerad bransch där lagar och regler är under kontinuerlig förändring. Olika jurisdiktioner har anpassat sina marknader genom att börja använda regelverk och licensieringskrav. Förutom att bolagets kunder måste följa lokala lagar som gäller den allmänna näringsverksamheten är det möjligt att de även måste anpassa sig till nya licensieringsregler och villkor, till exempel kravet att upprätta användargränssnitt för data i realtid för lokal tillsynsmyndighet eller att betala retroaktiva skatter som en förutsättning för att få en licens för verksamheten inom en viss jurisdiktion. Om bolagets kunder avhåller sig från att gå in på de nyligen reglerade marknaderna eller beslutar sig för att träda ut från marknader där de för närvarande bedriver verksamhet, på grund av ändringar i det lokala regelverket eller licenssystemet, kan bolagets tillväxtstrategi och kundbas påverkas negativt.

DRIFTSTÖRNINGAR

Evolutions möjlighet att tillhandahålla sin programvara till speloperatörerna är beroende av dess systems integritet, tillförlitlighet och operativa prestanda. Det är möjligt att IT-systemen inom koncernens verksamheter eller systemen hos leverantörer eller partners, drabbas av störningar av skäl som ligger utom bolagets kontroll. Det kan dessutom förekomma tekniska utmaningar då nya produkter och tjänster tas i bruk. Vilken som helst av dessa störningar kan leda till att kunderna framställer krav på koncernen eller kan på annat sätt inverka negativt på koncernens förmåga att sälja produkter och tjänster

till sina kunder genom exempelvis minskat förtroende. Eventuella avbrott i system kan ha en negativ inverkan på kvaliteten för de produkter och tjänster Evolution erbjuder och som en följd härav även på efterfrågan från kunder och slutanvändare. Koncernens framgång är delvis beroende av att den tillhandahåller säkra produkter och tjänster till kunderna för deras slutanvändares användning. Intrångsförsök kan göras av olika kombinationer av kunder, slutanvändare, anställda och andra. Koncernens IT-system har ISO-certifiering och förmågan att övervaka och garantera kvaliteten och integriteten för Evolutions produkter och tjänster granskas och utvärderas kontinuerligt.

SLUTANVÄNDARE

Även om Evolution inte direkt tillhandahåller sina tjänster till slutanvändare är det möjligt att personer som spelar live casino hos en operatör via bolagets plattform skulle kunna dra bolaget inför rätta i dess egenskap av utvecklare och möjliggörare av spel. Trots att sådana krav mot Evolution sannolikt kommer att avfärdas är det möjligt att de medför kostnader och minskar tilliten till koncernen eller kan inverka på dess kunder.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH KOMPETENT PERSONAL

De flesta av Evolutions anställda driver, organiserar och övervakar verksamheten vid spelbord. Ungefär 80 procent av koncernens heltidsanställda arbetar som värdar och croupierer vid borden. Dessa anställda har språk-, croupier- och andra färdigheter som är nödvändiga för den dagliga driften av verksamheten. Evolution eftersträvar att vara en attraktiv arbetsgivare och investerar kraftigt i utbildning och utveckling av personal. I den löpande verksamheten upplever bolaget personalomsättning avseende medarbetare som arbetar vid borden, och en sådan omsättning kan ibland vara betydande. Förlust av ett betydande antal anställda eller någon nyckelanställd eller en ökning av kostnader för koncernen om den vill behålla dessa anställda eller anställa och lära upp ny personal skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Evolutions verksamhet är dessutom beroende av ett antal nyckelpersoner, högre chefer och personer med specialiserad sakkunskap. Dessa nyckelpersoner har etablerat goda relationer med marknadsaktörerna och har en grundlig förståelse för den komplexa miljö där koncernen är verksam. Därför spelar dessa nyckelpersoner en central roll för en lyckad utveckling av Evolutions verksamhet. Om någon av dessa nyckelpersoner avslutar sin relation med koncernen, eller väsentligt ändrar eller reducerar sina roller inom koncernen, är det möjligt att Evolution inte i god tid kan hitta yrkeskunniga ersättare eller tjänster som kan bidra på motsvarande sätt till verksamheten.

BEROENDE AV STÖRRE KUNDER

Under 2016 bidrog de fem viktigaste kunderna (räknat i genererade intäkter) med 47 procent av Evolutions intäkter. Koncernens intäkter från dessa fem kunder kan påverkas negativt om någon av dessa kunders affärer försämras eller minskar eller om en eller flera av dessa kunder väljer att använda en av bolagets konkurrenter för sina live casino-lösningar. Minskningen i intäkter genererade från, eller förlust av, en eller flera av dessa fem kunder skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

MOTPARTSRISK

Evolution är utsatt för motpartsrisik, främst risken för att operatörer ställer in betalningar. Även om koncernen undersöker nya kunders kreditvärdighet och man historiskt sett haft få betalningsinställelser från sina befintliga kunder, är det möjligt att andelen inställelser från kunderna kan öka i framtiden. Risken kan särskilt komma att öka om Evolution utvidgar verksamheten till nya marknader, där kunderna har lägre finansiell stabilitet. Eventuella inställda betalningar skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONKURRENS

Evolution bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt bransch. Konkurrensen förväntas fortsätta att öka när nya live casino-operatörer träder in på marknaden och nuvarande operatörer förbättrar och utvidgar sina produkt- och tjänsteerbjudanden. Om Evolution inte kan konkurrera på ett effektivt sätt kan detta medföra förlust av kunder och en oförmåga att locka nya kunder, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolagets målsättning är att stärka sin ledande ställning på marknaden och behålla befintliga samt attrahera nya kunder genom att vidareutveckla sin framgångsrika live casino-plattform och fokusera på ett antal områden som bedömts vara av strategisk vikt för fortsatt tillväxt.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Evolutions förmåga att konkurrera på ett effektivt sätt är bland annat beroende av dess förmåga att skydda, registrera och hävda sina immateriella rättigheter. Koncernen riskerar även att dess användning av immateriella rättigheter, särskilt rättigheter som rör programvara, gör intrång på någon utomståendes immateriella rättigheter. De kostnader som följer av att Evolution vidtar eller försvarar sig mot eventuella rättsliga åtgärder vid intrång kan bli betydande, oavsett om kravet är berättigat eller oberättigat. Det är möjligt att ett misslyckat resultat leder till att bolaget måste betala royalties och skadestånd och/eller att bolaget måste sluta använda immateriella rättigheter som inkräktar på andras rättigheter eller tillämpningar av sådana immateriella rättigheter. Koncernen är även beroende av know-how och affärshemligheter och strävar efter att skydda denna information genom att till exempel upprätthålla sekretessavtal med anställda, konsulter och partners. Det är emellertid inte möjligt att säkerställa ett fullständigt skydd mot otillåten distribution av information och konkurrenter och andra kan få åtkomst till denna information, vilket kan leda till att den minskar i värde eller att konkurrenterna får en fördel, vilket i sin tur skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKHANTERING

Evolution är utsatt för risker relaterade till penningtvätt och bedrägeri från kundernas, slutanvändarnas och utomstående parter sida, samt för att operatörer och slutanvändare handlar i maskopi med varandra. Koncernen använder interna kontrollsystem och har etablerat sitt huvudsakliga operativa kontrollcenter i Lettland. Centret övervakar transaktioner, volymer och mönster, men det är möjligt att systemen inte

alltid lyckas skydda mot penningtvätt och bedrägeri. I den mån systemen inte lyckas skydda mot penningtvätt eller bedrägeri, eller om Evolution inte lyckas följa tillämpliga bestämmelser, kan koncernen eller dess styrelseledamöter bli föremål för straff eller förvaltnings- och civilrättsliga böter och kan direkt drabbas av förlust eller indragande av koncessioner och licenser, verksamhetsförbud, eller förlora kundernas tillit. Allt som anges ovan skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare krävs effektiva interna kontroller för att Evolution ska kunna tillhandahålla pålitlig, finansiell information och kunna hindra bedrägerier på ett effektivt sätt. Även om koncernen använder rutiner och ett system med interna kontroller för bedömning av interna risker och koncernens riskkommitté möts kvartalsvis för att diskutera och vidta åtgärder mot möjliga risker, är det möjligt att man inte kommer att lyckas hantera interna risker eller identifiera områden som behöver förbättras vid de interna kontrollerna.

SKATTESITUATION

Evolution bedriver huvudsakligen sin verksamhet genom dotterbolag som är aktiva på de geografiska marknader där koncernen är verksam. Verksamheten, inklusive koncerninterna transaktioner, bedrivs i enlighet med bolagets tolkning av gällande lagar, skatteavtal och andra bestämmelser som gäller skatter och skattemyndigheternas praxis i vederbörande jurisdiktion. Evolution har erhållit råd av oberoende skatterådgivare i denna fråga, men det finns en risk för att skattemyndigheterna i vederbörande land kan fatta beslut som skiljer sig från koncernens tolkning och råden den fått av de oberoende skatterådgivarna. Dessutom kan koncernens tolkning av gällande lagar, skatteavtal, bestämmelser och förvaltningspraxis vara felaktig och dessa regler kan ändras, möjligtvis med retroaktiv effekt (särskilt vad beträffar momsstiftningen i Malta och rätten för företag att dra av moms). Vidare har bolaget fått information om att, om en person som är permanent bosatt och har hemvist på Malta skulle förvärva 5 procent eller mer av bolaget, och trots att bolagets rätt till skatteåterbäring på Malta inte bör vara begränsad, kan vissa maltesiska skyldigheter att innehålla källskatt aktualiseras avseende vinstutdelningar som hänför sig till sådana personer. Lagändringar eller beslut från skattemyndigheter kan försämra Evolutions aktuella, framtida eller tidigare skattemässiga ställning vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter balansdagen finns att beskriva.

Förslag till beslut om vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman 2017 att besluta om överföring till aktieägarna om 16 186 670 (11 510 521) euro, motsvarande 0,45 (0,32) euro per aktie.

Till bolagsstämmans förfogande finns följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel	201 403 231
Årets resultat	-3 355 940
Summa	198 047 291

Styrelsen föreslår följande disposition

Till aktieägarna utdelas	
0,45 euro per aktie (35 970 377 x 0,45), totalt	16 186 670
Till nästa år balanseras	181 860 621
Summa	198 047 291

Med hänvisning till ovanstående och vad som övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamheten art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital samt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Koncernens och moderbolagets ställning per 31 december 2016 samt resultatet av verksamheten för verksamhetsåret 2016 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändring i eget kapital, bokslutskommentarer och noter.

BOLAGSSTYRNING

Evolution Gaming Group AB (publ) ("Evolution") är ett publikt svenskt aktiebolag som bildades i december 2014 och är noterat på Nasdaq First North Premier ("First North Premier") sedan mars 2015. Evolution tillämpar svensk aktiebolagslag samt de regler som gäller för bolag noterade på First North Premier. Från den 1 januari 2016 rekommenderas bolag noterade på First North Premier att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden"). Aktuell Kod finns på kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida www.bolagsstyrning.se. Evolution har under det gångna året fortlopande infört rutiner med ambitionen att tillämpa Koden fullt ut. De bolagsstämموvalda styrelseledamöterna Jens von Bahr och Fredrik Österberg var dock tidigare verksamma i bolagets ledning vilket avviker från regel 4.3 i Koden. Ingen av dem är längre aktiva i bolags- eller koncernledningen men båda är fortsatt anställda av bolaget, Jens von Bahr som arbetande styrelseordförande och Fredrik Österberg som Group Chief Strategy Officer. Jens von Bahr skall i sin anställning, det vill säga utöver och separat från sitt uppdrag som styrelseordförande, fokusera på strategiska frågor och att upprätta och genomföra koncernens framtida tillväxt i samarbete med ledningsgruppen, kunder och aktieägare. Fredrik Österberg skall i sin anställning, det vill säga utöver och separat från sitt uppdrag som styrelseledamot, bistå koncernledningen i att utveckla, genomföra och upprätthålla strategiska initiativ. Jens von Bahr och Fredrik Österberg besitter, såsom grundare av koncernen, en särskild insikt i verksamheten samt värdefulla relationer till samarbetspartners och kunder. Att få tillgång till denna erfarenhet på både styrelsenivå och i den löpande verksamheten är således till nytta för bolaget och dess aktieägare.

Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet i Evolution uppgick vid utgången av 2016 till 539 555,655 EUR, fördelat på totalt 35 970 377 aktier med ett kvotvärde om 0,015 EUR. Samtliga aktier är av samma aktieslag med lika rösträtt (en per aktie) och andel av bolagets kapital och vinst. Antalet aktieägare uppgick den 30 december 2016 till 9 189. Bolagets största ägare var vid samma tidpunkt Richard Livingstone med 16,5 procent av aktiekapital och röster, Jens von Bahr (genom JOVB Investment AB) med 10,09 procent av aktiekapital och röster och Fredrik Österberg (genom FROS Ventures AB) med 10,06 procent av aktiekapital och röster. De tio största aktieägarna representerade 63 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Evolutions högsta beslutande organ där aktieägarna utövar sitt inflytande på bolaget. Alla aktieägare som är registrerade i bolagets avstämningsregister som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. Bolagets årsstämma hålls under våren. Dag och plats offentliggörs senast i samband med tredje delårsrapporten. Information om hur en aktieägare kan få ett ärende behandlat på stämman, och när en sådan begäran senast måste ha inkommit framgår på bolagets

webbplats senast vid tredje delårsrapportens offentliggörande. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor innan stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett.

Några av årsstämmans obligatoriska uppgifter är att besluta om:

- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Vinstdisposition och utdelning
- Ansvarfrihet åt styrelse och den verkställande direktören
- Val av styrelse och revisor
- Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- Valberedning

Beslut vid bolagsstämma fattas normalt med enkel majoritet av avgivna röster. I vissa beslutsfrågor föreskriver dock aktiebolagslagen att förslag ska godkännas av en högre andel av de på stämman avgivna rösterna. Extra bolagsstämma kan hållas när det är påkallat.

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämman 2016 hölls den 28 april 2016 på Strandvägen 7A i Stockholm. På stämman var 58,7 procent av samtliga aktier och röster representerade. Vid stämman närvarade en majoritet av bolagets styrelseledamöter, bolagets revisor och verkställande direktör. Under stämman fattades beslut i sedvanliga frågor samt om antagande av incitamentsprogram och emission av teckningsoptioner. Protokoll från stämman liksom övrigt underlag från mötet finns tillgängligt på bolagets webbplats.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Den 24 januari 2017 hölls extra bolagsstämma på Strandvägen 7A i Stockholm. På stämman var 38,1 procent av samtliga aktier och röster representerade. Stämman fattade beslut att utöka antalet styrelseledamöter till sex och att välja Cecilia Lager till ny styrelseledamot. Protokoll från stämman liksom övrigt underlag från mötet finns tillgängligt på bolagets webbplats.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman 2017 äger rum den 21 april 2017 klockan 14:00 på Strandvägen 7A. Kallelse till stämman framgår av bolagets webbplats där även erforderliga dokument såsom beslutsunderlag finns tillgängligt inför stämman.

Valberedning

Årsstämman beslutar hur valberedningen ska utses. Vid årsstämman 2016 beslutades att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter och utgöras av en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti som önskar delta i valberedningen samt bolagets styrelseordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2017 har utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2016 och presenterades genom pressmeddelande i oktober. Valberedningens ledamöter har enats om att Peter Ihrfelt (utsedd av FROS Ventures AB) är ordförande i valberedningen. De övriga ägarrepresentanterna är Ian Livingstone

(utsedd av Richard Livingstone) och Johan Menckel (utsedd av JOVB Investment AB). Joel Citron, som vid tiden för valberedningens utnämning var styrelseordförande för bolaget ingår också i valberedningen.

Valberedningens uppgift är att inför stämman avlägga förslag avseende:

- Ordförande vid stämman
- Antal styrelseledamöter
- Styrelse och styrelseordförande
- Styrelsearvode
- Eventuell ersättning för utskottsarbete
- Revisorer och revisorsarvode om beslut ska fattas om detta
- Process för inrättande av nästa valberedning

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats. Valberedningens mandatperiod löper till dess att ny valberedning utsetts enligt beslut om inrättande av ny valberedning vid årsstämman 2017.

Styrelsen

STYRELSENS ANSVAR OCH UPPGIFTER

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltning av dess angelägenheter och ska verka i bolagets och samtliga aktieägares intresse. Bland styrelsens obligatoriska uppgifter ingår bland annat att fastställa bolagets övergripande mål och strategi, utvärdera den verkställande direktören, säkerställa att det finns system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som verksamheten är förknippad med, att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets regelefterlevnad samt att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

Styrelsen utses av aktieägarna vid årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma och ska enligt bolagsordningen bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter och inga suppleanter. Bolagsstämman beslutar det exakta antalet ledamöter.

Vid årsstämman 2016 valdes Joel Citron (ordförande), Jens von Bahr, Jonas Engwall, Ian Livingstone och Fredrik Österberg till ledamöter av styrelsen.

Den 1 november 2016 genomfördes ett antal förändringar i styrelse och ledning för att på bästa sätt möta koncernens starka tillväxt och säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling. Joel Citron avgick i samband med detta som ordförande men kvarstod som ledamot i styrelsen. Jens von Bahr valdes av styrelsen till ny styrelseordförande fram till nästa bolagsstämma, vilket fastställdes vid extra bolagsstämma i bolaget den 24 januari 2017.

Vid utgången av 2016 bestod styrelsen av Jens von Bahr (ordförande), Joel Citron, Jonas Engwall, Ian Livingstone och Fredrik Österberg.

Den 24 januari 2017 hölls en extra bolagsstämma i bolaget. Stämman beslutade att utöka antalet styrelseledamöter till sex stycken utan suppleanter samt att välja Cecilia Lager till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Jens von Bahr valdes till styrelsens ordförande.

OBEROENDE

Antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget är fyra (67 procent) och antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende till bolagets större ägare är tre (50 procent). Ian Livingstone är inte oberoende i förhållande till större aktieägare då han är nära släkt med bolagets största ägare. Jens von Bahr och Fredrik Österberg är inte oberoende i förhållande till större aktieägare eller bolaget då de tillhör bolagets större ägare samt är anställda av bolaget.

En styrelseledamot får ej delta i beslut där intressekonflikt kan föreligga. Detta omfattar bland annat beslut gällande avtal mellan en styrelseledamot och bolaget, avtal mellan bolaget och tredje part där styrelseledamoten har materiellt intresse som kan utgöra intressekonflikt för bolaget samt avtal mellan bolaget och juridisk person som styrelseledamoten representerar.

ARBETSORDNING OCH STYRELSEMÖTEN

Styrelsens arbete regleras, förutom av lagar och rekommendationer, av dess arbetsordning. Arbetsordningen har antagits av styrelsen och omfattar instruktioner kring bland annat styrelsemöten och dess innehåll, arbetsfördelningen inom styrelsen och informationsgivning till styrelsen.

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Joel Citron utsågs till styrelsens ordförande vid årsstämman 2016 för tiden intill slutet av nästa årsstämma men avgick den 1 november 2016. Han kvarstår dock som ledamot i styrelsen. Styrelsen utsåg den 1 november 2016 Jens von Bahr till styrelseordförande, vilket fastställdes vid extra bolagsstämma i bolaget den 24 januari 2017. Jens von Bahr är arbetande styrelseordförande vilket innebär att han är anställd i bolaget.

Ordförandens uppgift är att organisera styrelsens arbete så att det bedrivs effektivt och skapar förutsättningar för att på bästa sätt fullgöra styrelsens åtaganden.

STYRELSENS ARBETE 2016

Under 2016 har styrelsen hållit sex sammanträden varav ett konstituerande, fyra för fastställande av delårsrapport och ett för fastställande av bokslutskommuniké. Alla sammanträden har följt en agenda som vid tillämpliga punkter behandlats med dokumentation som tillhandahållits ledamöterna inför mötena. Vid sammanträdena närvarar, som huvudregel, också bolagets Chief Legal Officer som sekreterare, bolagets verkställande direktör samt bolagets Chief Financial Officer. Jonas Engwall deltog inte vid styrelsesammanträdet den 15 februari 2016. I övrigt har alla styrelseledamöter närvarat vid samtliga sammanträden under 2016.

Den verkställande direktören uppdaterar vid varje möte övriga styrelsen om den operativa och finansiella utvecklingen i bolaget. Därutöver deltar vid behov olika ledande befattningshavare samt revisor för presentationer av olika sakfrågor.

Huvudpunkter för styrelsemöten 2016 har varit frågor gällande styrning och struktur som ett led i att förbereda bolaget inför byte till börsens huvudlista Nasdaq Stockholm under 2017, utarbet-

ning av incitamentsprogram, bolagets strategi och finansiella målsättningar samt godkännande av affärsplan och budget, väsentliga policies, årsredovisning, bokslutskommuniké och delårsrapporter.

Huvudsakliga punkter vid styrelsemöten 2016

- 15 februari:
 - Godkännande av bokslutskommuniké för 2015
- 26 april:
 - Godkännande delårsrapport januari–mars 2016
- 28 april:
 - Årsstämma och konstituerande styrelsemöte – Beslut om firmateckning
 - Antagande av arbetsordning för styrelse och VD-instruktion
- 16 augusti:
 - Godkännande delårsrapport januari–juni 2016
- 24 oktober:
 - Godkännande av delårsrapport januari–september 2016
 - Antagande av Jens von Bahr som ny styrelseordförande efter att Joel Citron meddelat att han avgår från sitt uppdrag som ordförande per den 1 november 2016.
 - Beslut om att utse Martin Carlesund som verkställande direktör för bolaget med start från 1 november 2016
 - Beslut om att inrätta ett revisions- och ersättningsutskott
- 15 december:
 - Antagande av budget för 2017

SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

I den arbetsordning som årligen beslutas av styrelsen ingår detaljerade instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Den verkställande direktören är ansvarig att styrelsen utöver bokslutskommuniké, delårsrapporter och årsredovisning får regelbunden information om bolagets finansiella utveckling inklusive finansiell ställning och likviditet.

Styrelsen granskar också, i första hand genom dess revisionsutskott som inrättades i oktober 2016, de mest väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen avseende den finansiella rapporteringen liksom väsentliga förändringar av principerna i rapporteringen. Samtliga revisionsutskottsmöten protokollförs och protokollen hålls tillgängliga för alla styrelseledamöter och för revisorerna.

UTVÄRDERING AV STYRELSENS ARBETE

Styrelsen ska årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera sitt arbete och arbetsfördelningen mellan individuella ledamöter. Styrelsens ordförande informerar valberedningen om utvärderingens utfall. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den verkställande direktörens och koncernledningens arbete. Minst årligen diskuteras denna utvärdering under styrelsemöte utan att den verkställande direktören eller annan representant från koncernledningen är närvarande.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Ersättning till styrelse föreslås av valberedningen, beslutas av årsstämman och utgår till styrelseledamöter som inte är anställda i

bolaget. Vid årsstämman 2016 beslutades att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 15 000 euro, samt att arvodet till var och en av övriga stämموvalda styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget ska utgå med 10 000 euro.

Vid den extra bolagsstämman den 24 januari 2017 beslutades att arvode till var och en av de styrelseledamöter som inte också är anställda i bolaget ska utgå med 10 000 euro, vilket motsvarar total ersättning om 40 000 euro. Vidare beslutades att arvode för arbete som ordförande i styrelsens revisionsutskott ska utgå med 20 000 euro, vilket motsvarar en total ersättning för utskottsarbete om 20 000 euro. Vidare beslutade stämman godkänna ersättningar till Jens von Bahr och Fredrik Österberg som är anställda i bolaget och därför inte erhåller något styrelsearvode. Jens von Bahr uppbär en årslön om 4 200 000 kronor från bolaget och Fredrik Österberg uppbär en årslön om 3 600 000 kronor från bolaget (i bägge fallen inklusive tillämpliga pensionsavsättningar och utan rätt till rörlig ersättning).

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har i oktober 2016 inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott.

ERSÄTTNINGsutskott

I ersättningsutskottet ingår Joel Citron (ordförande), Ian Livingstone och Jonas Engwall. I ersättningsutskottets uppgifter ingår att bereda följande ärenden för beslut i styrelsen:

- Lön, annan ersättning och pensionsförmåner för den verkställande direktören
- Lön, annan ersättning och pensionsförmåner för arbetande styrelseordförande
- Bolagets ersättningspolicy och andra anställningsvillkor för bolagets högsta ledning
- Aktieoptionsprogram och liknande upplägg liksom andra belönings- eller kompensationsformer som avses riktas till en bredare krets av anställda inom koncernen

Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera såväl pågående som under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagets högsta ledning. Vidare ska utskottet övervaka och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningstagare, liksom nuvarande ersättningsstrukturer och –nivåer i bolaget. Inga sammanträden hölls under 2016.

REVISIONSUTSKOTT

I revisionsutskottet ingår Cecilia Lager (ordförande), Joel Citron och Jonas Engwall. I revisionsutskottets uppgifter ingår att:

- Bereda styrelsens arbete avseende kvalitet i den finansiella rapporteringen och processerna för hanteringen av bolagets och koncernens affärsrisker
- Övervaka bolagets finansiella rapportering och assistera styrelsen i att säkra effektiviteten i bolagets interna kontroll, interna revision samt riskhantering
- Regelbundet träffa bolagets revisorer och informera sig om den lagstadgade revisionen, inriktningen och omfattningen på

revisionen samt diskutera koordinationen mellan den externa och interna revisionen liksom synen på riskerna i bolaget

- Etablera riktlinjer för vilka tjänster utöver revisionstjänster som bolaget kan köpa från revisorerna samt utvärdera och övervaka oberoendet hos bolagets revisorer och i anslutning till detta särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller ytterligare tjänster till bolaget utöver revision
- Utvärdera revisionen och informera bolagets valberedning om resultatet av denna utvärdering

Revisionsutskottet ska också organisera en urvalsprocess för förberedelser av rekommendationer av revisorer till valberedningen när sådan krävs enligt tillämpliga regler samt i övrigt assistera valberedningen i dess förberedelser av förslag av revisorer samt ersättning för revision.

Revisionsutskottet höll ett sammanträde under 2016 då samtliga ledamöter deltog.

Arbetsfördelning mellan styrelseordförande och verkställande direktör

Bolaget har sedan den 1 november 2016 en arbetande styrelseordförande som arbetar i huvudsak inom följande områden: beredning av långsiktiga strategifrågor som ligger utanför verkställande direktörens strategiska arbete inom gällande affärsplaner, löpande utvärdering av strategiska samarbeten och företagsförvärv, samt biträde till koncernledningen i strategiska projekt samt i samband med rekrytering av nyckelkompetens. I VD-instruktionen klargörs att den arbetande styrelseordförandens arbetsuppgifter som anställd inte får inkräkta på den verkställande direktörens arbetsuppgifter och att den arbetande styrelseordföranden inte utför några löpande förvaltningsuppgifter. I styrelsens arbetsordning framgår att det arbete som styrelseordföranden utför som anställd är separat från och utöver det arbete som denne utför som styrelseordförande. Förutom de arbetsuppgifter som uttryckligen följer anställningsavtalet och VD-instruktionen får han inte utföra några uppdrag för bolaget som går utanför arbetet som styrelseordförande, om inte styrelsen fattat beslut om detta.

Revisorer

Revisorer väljs av årsstämman och granskar bolagets räkenskaper och förvaltning på uppdrag av stämman. Evolution ska enligt bolagsordningen ha en eller två revisorer. Revisors mandattid ska upphöra vid slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs. PwC utsågs till bolagets revisor vid extra bolagsstämma i januari 2015 fram till den årsstämma som hålls 2019. Huvudansvarig revisor är Niklas Renström, född 1974 och auktoriserad revisor.

Verkställande direktör och koncernledning

Evolutionens koncernledning har en gedigen erfarenhet och verkar för långsiktig lönsam tillväxt i linje med bolagets strategi och vision.

Den verkställande direktören utses av och får instruktioner från styrelsen. Den verkställande direktören utser i sin tur

övriga medlemmar i koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av koncernens verksamheter i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Den verkställande direktören rapporterar till styrelsen och ska tillse att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut. Vidare ska den verkställande direktören tillse att styrelsen föreläggs de ärenden som ska behandlas av styrelsen enligt tillämplig lagstiftning, bolagsordningen och interna policys och riktlinjer. Den verkställande direktören närvarar och avger rapport vid samtliga styrelsemöten, förutom vid de tillfällen då den verkställande direktören utvärderas av styrelsen sam då styrelsen träffar bolagets revisor utan närvaro av företagsledningen.

I koncernledningen finns kompetens som täcker in alla centrala områden för bolagets verksamhet och strategi och där ingår verkställande direktören för Evolutions operativa dotterbolag Evolution Malta Limited. Inom Evolution Malta Limited finns en ledningsgrupp som hanterar frågor som rör den operativa verksamheten.

ARBETSINSTRUKTION FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsen har utarbetat och antagit en instruktion gällande den verkställande direktörens ansvar och uppgifter samt rätt att representera bolaget. Den verkställande direktören är ansvarig för att inom ramen för tillämpliga lagar, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och VD-instruktion samt andra anvisningar som meddelas av styrelsens driva den dagliga verksamheten i bolaget. Den verkställande direktören är också ansvarig att styrelsen regelbundet får information i syfte att kunna kontrollera bolagets finansiella position, ekonomiska planering och utveckling. Inför varje ordinarie styrelsemöte ska den verkställande direktören framlägga uppgifter som styrelsen efterfrågar vid bedömning av bolagets ekonomiska situation, såsom rapporter, nyckeltal, förslag till affärsplan och budget, prognoser, delårsrapporter, bokslut och årsredovisning.

Riskhantering och intern kontroll

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att det finns ett effektivt system för internkontroll och riskhantering. Viktiga redovisningsfrågor och frågor relaterade till den finansiella rapporteringen behandlas i styrelsen. För att säkerställa en väl fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal policys av betydelse för bolagsstyrning och den finansiella rapporteringen. Däribland ingår styrelsens arbetsordning, VD-instruktioner och rapporteringsinstruktion för finansiell rapportering. Ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören rapporterar regelbundet till bolagets styrelse.

Koncernen har etablerat en riskhanteringskommitté där representanter från olika relevanta delar av organisationen kvartalsvis sammanträder för att bedöma, diskutera och åtgärda potentiella risker. Koncernen har vidare fastställt rutiner och etablerat interna kontrollsystem för riskhantering, vilket bland annat innefattar en årlig riskanalys för samtliga

verksamhetsområden inom koncernen där syftet är att identifiera, värdera och hantera risker som hotar koncernens mål och strategier. Riskanalysen är uppdelad på strategiska, operativa, efterlevnads-, legala och finansiella risker. I syfte att säkerställa en relevant nivå på kontroll ska respektive verksamhetsområde fastställa ett antal kontrollaktiviteter som motverkar de mest väsentliga riskerna identifierade i riskanalysen. En självutvärdering av dessa kontrollaktiviteter ska genomföras årligen och rapporteras till riskhanteringskommittén som sammanställer utfallet och vidare rapporterar till revisionskommittén och styrelsen. Koncernen har även etablerat ett Mission Control Room (MCR) i Riga och Malta. MCR övervakar transaktioner, volymer och mönster i realtid i syfte att hjälpa upptäcka försök till penningtvätt och bedrägeri från kunder, slutanvändare, tredje män och croupierer, samt otillåtna samarbeten mellan operatörer och slutanvändare.

Eftersom vissa jurisdiktioner har lagar som uttryckligen gör tillhandahållandet av och deltagandet i speltjänster straffbart så vidtar koncernen löpande försiktighetsåtgärder bland annat genom att i sina avtal kräva att operatören följer de lagar och regler som gäller för speltjänster. Dessa avtalsbestämmelser utgör en form av legalt skydd och hinder för vissa slutanvändares åtkomst till koncernens produkter och tjänster, eftersom koncernens kunder genomlyser och begränsar slutanvändarens tillgång till deras onlinespelplattformar på lokal nivå och i enlighet med lokala lagar och förordningar. Vidare har koncernen etablerat tekniska system och kontroller som innebär att vissa jurisdiktioner nekas åtkomst till dess live casino-erbjudande.

Vid ett konstituerande styrelsemöte efter årsstämma fastställs arbetsordningen för styrelsen samt verkställande direktörens arbetsinstruktion där ansvar och befogenheter är vidare definierade.

Firman tecknas av styrelsen eller en styrelseledamot i förening med Jens von Bahr. Därutöver har bolagets CFO och CLO behörighet att teckna bolagets firma i förening. Verkställande direktören tecknar, ensam i enlighet med aktiebolagslagen, bolagets firma i löpande förvaltningsärenden.

Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas.

STYRELSE

Jens von Bahr

Styrelsens ordförande.

Född 1971. Invald 2015, ordförande sedan 1 november 2016.

Övriga uppdrag: Jens är styrelseledamot i JOVB Investment AB.

Erfarenhet: Jens är medgrundare av Evolution Gaming. Innan han grundade bolaget var Jens VD för Oriflame Sri Lanka. Han har också startat flera entreprenörsbolag. Jens är ekonomie kandidat från Stockholms universitet samt innehar en MBA från University of Western College.

Aktieinnehav: 3 629 906 aktier.

Jens är anställd i bolaget och ej oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning samt större aktieägare i bolaget.

Joel Citron

Styrelseledamot.

Född 1962. Invald 2015, ordförande fram till 1 november 2016.

Övriga uppdrag: Joel är VD för Tenth Avenue Holdings LLC och styrelseordförande för Tenth Avenue Commerce LLC. Bland övriga uppdrag är han styrelseordförande för ett antal bolag inom Avenue Capital Group.

Erfarenhet: Joel har bred erfarenhet från olika ledande befattningar i investmentbolag och rörelsedrivande bolag i Europa och USA. Han har en B.Sc Business Administration och M.A. Economics från University of Southern California.

Aktieinnehav: 375 471 aktier.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning samt större aktieägare i bolaget.

Jonas Engwall

Styrelseledamot.

Född 1971. Invald 2015.

Övriga uppdrag: Jonas är VD för Knoxville AB. Bland övriga uppdrag är han även styrelseordförande för ExOpen Systems AB, Occasion AB, Takkei Trainingsystems AB och Telefonshoppen Norden AB samt styrelseledamot i E. Svenssons i Lamnhult AB och Loccasion Property Development AB.

Erfarenhet: Jonas har tidigare varit styrelseordförande för Risenta AB. Han har även grundat flera entreprenörsbolag, såsom Skruf Snus AB. Jonas är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Aktieinnehav: 61 926 aktier.

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning samt större aktieägare i bolaget.

Cecilia Lager

Styrelseledamot.

Född 1963. Invald vid extra bolagsstämma den 24 januari 2017.

Övriga uppdrag: Cecilia är styrelseordförande för Navigera AB samt styrelseledamot i Elanders AB, Cinnober Financial Technology AB, Altor Fund Manager AB, Intellecta AB, Collector AB, Capacent Holding AB och NC Lahega AB.

Erfarenhet: Cecilia har bred erfarenhet från olika ledande befattningar inom finanssektorn och har tidigare varit bland annat marknadsdirektör på Alecta och VD för SEB Fonder. Hon är ekonom från Lunds universitet.

Aktieinnehav: -

Oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning samt större aktieägare i bolaget.

Ian Livingstone

Styrelseledamot.

Född 1962. Invald 2015.

Övriga uppdrag: Ian är arbetande styrelseordförande för London+Regional Properties Limited. Han innehar även olika styrelseuppdrag inom London + Regional Properties-gruppen.

Erfarenhet: Ian har bred erfarenhet från olika ledande befattningar inom fastighetsutvecklings- respektive detaljhandelsbranschen.

Aktieinnehav: 100 000 aktier.

Ian är nära släkt med bolagets största ägare och ej oberoende i förhållande till större aktieägare men oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ledning.

Fredrik Österberg

Styrelseledamot.

Född 1970. Invald 2015.

Övriga uppdrag: Fredrik är styrelseledamot i FROS Ventures AB.

Erfarenhet: Fredrik är medgrundare av Evolution Gaming. Innan han grundade bolaget var Fredrik VD för Sportal. Han är filosofie kandidat i företagsadministration och nationalekonomi från Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 3 619 906 aktier.

Fredrik är anställd i bolaget och ej oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning samt större aktieägare i bolaget.

Bolagets revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor

LEDNING

Martin Carlesund

Verkställande direktör.

Född 1970. Anställd i koncernen sedan 2015.

Övriga uppdrag: Martin är styrelseordförande i Relevant Traffic Sweden AB.

Erfarenhet: Martin har tidigare varit bland annat VD för Highlight Media Group, Eniro Sverige, Eniro Finland och 3L System AB. Han har en MSc i International Finance från Handelshögskolan i Göteborg.

Aktieinnehav: 30 000 aktier

Teckningsoptioner: 35 000

Jesper Von Bahr

Chief Legal and Risk Officer.

Född 1970. Anställd i koncernen sedan 2011.

Erfarenhet: Jesper har tidigare varit bland annat advokat på Advokatfirman Cederquist KB, advokat/partner på Lofalk Advokatbyrå AB, General Counsel för Rebte Networks och managementkonsult hos McKinsey & Co. Han har en jur. kand. från Stockholms universitet samt har studerat vid University of California, David.

Aktieinnehav: 128 105 aktier

Teckningsoptioner: 30 000

David Craelius

Chief Technology Officer.

Född 1974. Anställd i koncernen sedan 2016.

Erfarenhet: David har tidigare varit bland annat CTO för Klarna, Head of Banking på Avanza och CIO för Nordnet. Han har studerat vid KTH i Stockholm.

Aktieinnehav: 1 128 aktier

Teckningsoptioner: 19 000

Todd Haushalter

Chief Product Officer and Games Operations.

Född 1978. Anställd i koncernen sedan 2015.

Erfarenhet: Todd har tidigare bland annat varit Vice President of Gaming Operations för MGM Resorts International, Global Director of Product Development på Shuffle Master och Vice President of Business Strategy hos Bally Technologies. Han har en MBA från University of Nevada, Las Vegas.

Aktieinnehav: -

Teckningsoptioner: 30 000

Sebastian Johannisson

Chief Commercial Officer.

Född 1978. Anställd i koncernen sedan 2008.

Erfarenhet: Sebastian har tidigare bland annat varit Head of Account Management på Evolution Gaming. Han är civilekonom från Uppsala universitet.

Aktieinnehav: 271 490 aktier.

Teckningsoptioner: 45 000

Jacob Kaplan

Chief Financial Officer.

Född 1973. Antälld i koncernen sedan 2016.

Erfarenhet: Jacob har tidigare varit bland annat CFO för Nordnet AB (publ) och Vice President, Finance Director på Nasdaq OMX Transaction Services Nordics. Han är civilingenjör från KTH i Stockholm och civilekonom från Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 4 000 aktier.

Teckningsoptioner: 30 000

Johan Nordström

VD Evolution Malta.

Född 1970. Anställd i koncernen sedan 2016.

Erfarenhet: Johan har tidigare bland annat haft flera ledande positioner inom EF-koncernen, inklusive President Asia och European Director. Han är civilekonom från Stockholms universitet.

Aktieinnehav: 6 600

Teckningsoptioner: 30 000

Louise Wivén-Nilsson

Chief Human Resources Officer.

Född 1972. Anställd i koncernen sedan 2016.

Erfarenhet: Louise har tidigare haft flera ledande HR-positioner inom Viacom/MTV, Nike samt Walt Disney. Hon är beteendevetare/samhällsvetare från Lunds universitet.

Aktieinnehav: -

Teckningsoptioner: -

ADJUNGERADE MEDLEMMAR I LEDNINGEN

Olesya Ivanova

Head of Operations Riga.

Född 1983. Anställd i koncernen sedan 2006.

Erfarenhet: Olesya började hos Evolution som croupier och har sedan haft olika roller inom Operations.

Aktieinnehav: 3 923 aktier

Teckningsoptioner: 5 000

Andres Rengifo

Head of International Operations.

Född 1982. Anställd i koncernen sedan 2012.

Erfarenhet: Andres har tidigare varit anställd hos olika landbaserade kasinoooperatörer och har även jobbat på Barclays Investment Bank.

Aktieinnehav: -

Teckningsoptioner: 12 500

Aktie- och optionsinnehav avser per den 28 februari 2017.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(kEUR)	NOT	2016	2015
Intäkter		115 046	76 359
Övriga intäkter		415	0
Summa rörelseintäkter		115 461	76 359
Personalkostnader	3	-53 218	-33 527
Av- och nedskrivningar	8, 9	-9 760	-5 945
Övriga rörelsekostnader	17, 18	-17 619	-15 807
Summa kostnader		-80 597	-55 279
Rörelseresultat		34 864	21 080
Finansiella intäkter	4	10	6
Finansiella kostnader	5	-244	-10
Resultat före skatt		34 630	21 076
Inkomstskatt	6	-2 890	-1 047
Periodens resultat		31 740	20 028
<i>Varav hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		31 740	20 028
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	7	35 970 377	35 904 614
Resultat per aktie före utspädning (EUR)		0,88	0,56
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		36 152 919	35 904 614
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)		0,88	0,56

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(kEUR)	2016	2015
Periodens resultat	31 740	20 028
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-177	55
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-177	55
Summa totalresultat för perioden	31 563	20 083
<i>Varav hänförligt till:</i>		
Moderbolagets aktieägare	31 563	20 083

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

(kEUR)	NOT	2016	2015
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	8	14 453	10 034
Byggnader och mark	9, 19	12 397	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	9	11 943	7 343
Övriga långfristiga fordringar		522	320
Uppskjuten skattefordran	6	550	617
Summa anläggningstillgångar		39 865	18 314
Kundfordringar	11	19 039	12 087
Skattefordringar	6	15 760	6 150
Övriga fordringar	13	1 103	1 666
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	1 363	1 465
Likvida medel	14	26 188	19 930
Summa omsättningstillgångar		63 454	41 299
SUMMA TILLGÅNGAR		103 318	59 613
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital		540	540
Övrigt tillskjutet kapital		4 698	4 698
Reserver		-9	169
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		58 667	38 405
Summa eget kapital		63 896	43 812
Uppskjuten skatteskuld	6	729	324
Långfristiga skulder till kreditinstitut	20	7 441	-
Summa långfristiga skulder		8 170	324
Leverantörsskulder		2 169	2 293
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	20	1 130	-
Aktuella skatteskulder	6	18 695	7 227
Övriga kortfristiga skulder	15	5 709	3 249
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	3 549	2 708
Summa kortfristiga skulder		31 251	15 477
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		103 318	59 613

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

– KONCERNEN

2016 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	540	4 698	169	38 406	43 812
Total resultat					
Årets resultat	-	-	-	31 740	31 740
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	-177	-	-177
Summa totalresultat	-	-	-177	31 740	31 562
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-	-	-11 510	-11 510
Incitamentsprogram, optioner	-	-	-	32	32
Utgående eget kapital 2016-12-31	540	4 698	-9	58 667	63 896
2015 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	526	4 698	114	18 377	23 715
Total resultat					
Årets resultat	-	-	-	20 028	20 028
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-	55	-	55
Summa totalresultat	-	-	55	20 028	20 083
Transaktioner med aktieägarna					
Apportemission, 2015-01-05	1	-	-	-	1
Nyemission, 2015-01-27	13	-	-	-	13
Utgående eget kapital 2015-12-31	540	4 698	169	38 406	43 812

KASSAFLÖDESANALYS

– KONCERNEN

(kEUR)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
Rörelseresultat		34 864	21 080
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar	8, 9	9 760	5 945
Övrigt		32	-
Erhållen ränta	4	10	6
Betald ränta	5	-244	-10
Betald skatt	6	-560	-1 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		43 862	25 970
Ökning i kundfordringar	11	-6 952	-4 083
Ökning / Minskning i leverantörsskulder		-124	1 685
Ökning av övrigt rörelsekapital		3 241	317
Kassaflöde från den löpande verksamheten		40 027	23 889
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	8	-10 209	-7 156
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-8 353	-4 780
Förvärv av byggnad	9	-12 620	-
Ökning av övriga långfristiga fordringar		-202	-276
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-31 384	-12 211
Nyupplåning	20	9 300	-
Amortering av lån	20	-729	-
Nyemission		-	13
Optionsprogram		376	-
Överföring till aktieägare		-11 510	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 563	13
Periodens kassaflöde		6 080	11 690
Likvida medel vid periodens början		19 930	8 295
Periodens kassaflöde		6 080	11 690
Kursdifferenser		177	-55
Likvida medel vid periodens slut		26 188	19 930

RESULTATRÄKNING

– MODERBOLAGET

(kEUR)	NOT	2016	2015
Nettoomsättning		4 443	1 853
Övriga externa kostnader	17, 18	-1 590	-3 988
Personalkostnader	3	-2 518	-1 125
Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	8, 9	-57	-4
Rörelseresultat		278	-3 264
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	4	61	211 387
Räntekostnader och liknande kostnader	5	-3 628	-201 300
Resultat före skatt		-3 288	6 823
Skatt på årets resultat	6	-67	617
Periodens resultat		-3 356	7 440

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

BALANSRÄKNING

– MODERBOLAGET

(kEUR)	NOT	2016	2015
<i>Tillgångar</i>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8	43	64
Summa Immateriella anläggningstillgångar		43	64
Materiella anläggningstillgångar	9	124	122
Summa Materiella anläggningstillgångar		124	122
Andelar i koncernföretag	10	206 000	210 701
Uppskjuten skattefordran	6	550	617
Depositioner		36	-
Summa Finansiella anläggningstillgångar		206 550	211 318
Summa anläggningstillgångar		206 753	211 504
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		9 290	10 567
Övriga kortfristiga fordringar	13	149	119
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	92	81
Summa omsättningstillgångar		9 531	10 767
Kassa och bank	14	381	5 186
SUMMA TILLGÅNGAR		216 665	227 457
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		540	540
Fritt eget kapital			
Balanserade vinstmedel samt periodens resultat		198 047	212 914
Summa eget kapital		198 587	213 453
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		118	42
Skulder till koncernföretag		17 303	13 719
Övriga skulder	15	154	73
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	502	170
Summa kortfristiga skulder		18 078	14 004
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		 216 665	 227 457

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL – MODERBOLAGET

2016 (KEUR)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	540	212 913	213 453
Totalresultat			
Årets resultat	-	-3 356	-3 356
Summa totalresultat	-	-3 356	-3 356
Transaktioner med ägarna			
Utdelning	-	-11 510	-11 510
Summa transaktioner med ägarna	0	-11 510	-11 510
Utgående eget kapital 2016-12-31	540	198 047	198 587

2015 (KEUR)	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	526	205 147	205 673
Summa totalresultat			
Årets resultat	-	7 440	7 440
Summa totalresultat	-	7 440	7 440
Transaktioner med ägarna			
Apportemission 2015-01-05	1	326	327
Nyemission 2015-01-27	13	-	13
Summa transaktioner med ägarna	14	326	340
Utgående eget kapital 2015-12-31	540	212 913	213 453

KASSAFLÖDESANALYS

– MODERBOLAGET

(kEUR)	NOT	2016	2015
Rörelseresultat		278	6 823
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar	8, 9	57	4
Erhållen ränta	4	61	-
Övrigt	5	-3 628	-
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 232	6 827
Ökning av leverantörsskulder		76	42
Ökning av koncerninterna fordringar och skulder, netto		9 304	3 152
Ökning av övrigt rörelsekapital		594	-4 658
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6 743	5 363
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	8	-	-64
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-38	-126
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-38	-190
Nyemission		-	13
Betald utdelning		-11 510	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 510	13
Periodens kassaflöde		-4 805	5 186
Likvida medel vid periodens början		5 186	-
Periodens kassaflöde		-4 805	5 186
Likvida medel vid periodens slut		381	5 186

NOTER

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Evolution Gaming Group AB (publ) (Moderbolaget, 556994-5792) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen eller Bolaget) är en ledande B2B-leverantör inom live casino. Bolaget utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade live casino-lösningar till speloperatörer. Vid utgången av 2016 hade Koncernen cirka 110 kunder inklusive en majoritet av de främsta internetbaserade speloperatörerna i Europa samt ett antal fysiska kasinon. Det är operatörerna som i sin tur marknadsför produkterna mot sina slutanvändare. Evolution Gaming är således ett renodlat drift- och utvecklingsbolag och bedriver ingen egen spelverksamhet.

Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm och huvudkontor på Hamngatan 11 i Stockholm. Sedan den 20 mars 2015 är moderbolaget noterat på Nasdaq First North Premier under tickern EVO.

Denna årsredovisning har den 24 mars 2017 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna ska fastställas på årsstämma den 21 april 2017.

1.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. För att upprätta finansiella rapporter i enlighet med IFRS, krävs en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar i processen för tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. Områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under Redovisningsprinciper.

Moderbolagets funktionella valuta, liksom moderbolagets och koncernens rapportvaluta är euro. Således har rapporterna upprättats i euro. Alla sifferuppgifter uttrycks i keur (tusen euro) om inte annat anges. Belopp och siffror inom parentes utgör jämförelser med samma period föregående år. Tillgångar och skulder redovisas till historiska anskaffningsvärden. De viktigaste principer som ligger till grund för upprättandet av koncernredovisningen beskrivs nedan. Dessa redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Moderbolaget tillämpar samma principer som koncernen, med undantaget att dess finansiella rapporter har upprättats i enlighet med RFR 2, "Redovisning för juridisk person". Detta medför vissa skillnader som följer av årsredovisningslagens krav eller skattesituationen. Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" nedan.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder tillämpliga 2016

Inga nya eller ändrade standarder var tillämpliga för Evolution Gaming Group 2016.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder tillämpliga efter 2016

Nya eller ändrade standarder som har utgivits och är tillämpliga för Evolution Gaming Group efter 2016 presenteras nedan.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 behåller en blandad värderingsansats men förenklar denna ansats i vissa avseenden. Det kommer att finnas 3 värderingskategorier för finansiella tillgångar, upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över övrigt totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Hur ett instrument ska klassificeras beror på företagets affärsmodell och instrumentets karaktäristika. Investeringar i eget kapitalinstrument ska redovisas till verkligt värde över resultaträkningen men det finns även en möjlighet att vid första redovisningstillfället redovisa instrumentet till verkligt värde över övrigt totalresultat. Ingen omklassificering till resultaträkningen kommer då ske vid avyttring av instrumentet. För finansiella skulder så ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen kommer att utvärdera effekterna under första halvåret av 2017.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Standarden reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. En intäkt ska enligt IFRS 15 redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten och har möjlighet att använda och erhåller nyttan från varan eller tjänsten. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen kommer att utvärdera effekterna under första halvåret av 2017.

IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen kommer att utvärdera effekterna under första halvåret av 2017. Koncernen har operationella leasingavtal som kommer bokföras i balansräkningen, se not 17.

Nya tolkningar av redovisningsstandarder

International Financial Reporting Standards Committee (IFRIC) har inte utgivit några nya tolkningar som är tillämpliga för Evolution Gaming Group.

1.2 KONSOLIDERING

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen har bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i fö-

retaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och eventuellt verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande på förvärvsdagen överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter och orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Orealiserade förluster elimineras också, såvida förlusten inte motsvarar ett nedskrivningsbehov. Dotterbolagens redovisningsprinciper har ändrats där det har varit nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med de principer som Koncernen har antagit.

Om Koncernen upphör att ha bestämmande inflytande omvärderas eventuellt kvarstående innehav till verkligt värde vid den tidpunkt när det bestämmande inflytandet upphör, vilket redovisas som värdeförändring i resultaträkningen. Det verkliga värdet används inledningsvis och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Dessutom redovisas belopp avseende företag som tidigare redovisats i övrigt totalresultat som om Koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Det kan innebära att belopp som tidigare har redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultaträkningen.

1.3 OMRÄKNING AV UTLÄNSK VALUTA

(a) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i finansiella rapporterna för koncernens olika enheter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam ("funktionell valuta"). Koncernredovisningen presenteras i euro.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till respektive koncernbolags funktionella valuta med de valutakurser som gäller transaktionsdagen eller då omvärderingen sker. Valutakursdifferenser som uppkommer vid sådana transaktioner eller vid omräkning av valutakurser för monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta vid balansdagen, redovisas i resultaträkningen.

(c) Koncernbolag

Resultat och finansiell ställning för samtliga koncernbolag (av vilka inget använder sig av valutan i ett land med hyperinflation) som har en annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas till Koncernens rapporteringsvaluta enligt följande:

- Tillgångar och skulder i samtliga balansräkningar omvärderas till balansdagens kurs.
- Intäkter och kostnader i resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittskurs inte är en orimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, i vilket fall intäkter och kostnader omräknas till kursen för transaktionsdagen).
- Alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder i den utländska verksamheten och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår redovisas under Övrigt totalresultat.

1.4 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Programvarulicenser aktiveras baserat på kostnaden för att förvärva och göra programvaran färdig att använda. Kostnader i samband med underhåll av programvara redovisas som kostnad då de uppkommer. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till konstruktion och test av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av Koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kommer att finnas tillgänglig för användning.
- Ledningen har för avsikt att färdigställa programvaran och använda den.
- Det finns en förmåga att använda eller sälja programvaran.
- Det kan visas att programvaran kommer att generera troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Kostnaden för programvaran under utvecklingstiden kan mätas på ett tillförlitligt sätt.
- Det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella tillgången.

Direkt hänförliga kostnader som aktiveras som en del av programvaran inkluderar huvudsakligen personalkostnader för utvecklingen.

Övriga utvecklingsutgifter som inte uppfyller dessa kriterier redovisas som kostnad när de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare har redovisats som kostnader redovisas inte som tillgångar i en efterföljande period.

Kostnader för utveckling av dataprogram redovisade som tillgångar skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden, som är tre år. Kostnaderna för utveckling av Core Gaming Platform skrivs av över en uppskattad nyttjandeperiod på fem år. Licenser som redovisas som tillgångar skrivs av över en uppskattad nyttjandeperiod på fem år.

En tillgångs redovisade värde skrivs omedelbart ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess uppskattade återvinningsvärde (not 1.6).

1.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Alla materiella anläggningstillgångar värderas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet inkluderar kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgångarna.

Efterföljande kostnader inkluderas i tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligast, enbart när det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma företaget till godo och kostnaden för posten kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Det bokförda värdet av utbytta delar tas bort ur balansräkningen. Normala reparations- och underhållskostnader belastar resultaträkningen under den period de uppkommer.

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

Avskrivningar beräknas med hjälp av den linjära avskrivningsmetoden och kostnaderna allokteras till restvärdet under den uppskattade nyttjandeperioden enligt följande:

	%
Kontorsutrustning, datorer och teknisk utrustning	20–50%
Byggnad	2%

Förbättringsutgift på annans fastighet skrivs av baserat på den kortaste tiden av hyreskontraktets löptid och uppskattad nyttjandeperiod.

Tillgångarnas restvärde och livslängd granskas, och justeras vid behov, vid varje rapportperiods slut.

En tillgångs redovisade värde skrivs omedelbart ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess uppskattade återvinningsvärde (not 1.6).

Realisationsresultat vid avyttringar fastställs genom att jämföra intäkten med redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

1.6 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som är föremål för avskrivningar nedskrivningstestas när händelser eller förändrade omständigheter visar att det redovisade värdet inte kan återvinnas. En nedskrivning görs med den summa för vilken tillgångens redovisade värde överstiger den återvinningsbara summan. Det återvinningsbara beloppet är en tillgångs verkliga värde minus försäljningskostnader eller nyttjandevärdet om detta är högre. För att bedöma nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på den lägsta nivå där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enhet). För icke-finansiella tillgångar som inte är goodwill och som tidigare har skrivits ned provas eventuell återföring i slutet av varje rapportperiod.

Immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga att användas nedskrivningsprövas också när händelser eller förändrade omständigheter visar att det redovisade värdet kanske inte kan återvinnas. Per den 31 december 2016 uppgick immateriella tillgångar som ännu inte var tillgängliga för användning till 0 (2015: 0) kEUR.

1.7 FINANSIELLA TILLGÅNGAR**1.7.1 Klassificering**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar som lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte de finansiella tillgångarna förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av sina finansiella tillgångar vid den initiala redovisningen.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De uppkommer när Koncernen tillhandahåller pengar eller tjänster direkt till en gäldenär utan avsikt att sälja en tillgång. De inkluderas i omsättningstillgångar såvida de inte förfaller mer än 12 månader efter slutet på rapportperioden. I så fall klassificeras de som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av "kundfordringar" och "övriga fordringar" och likvida medel i balansräkningen (se noterna 1.8 och 1.9).

1.7.2 Redovisning och värdering

Koncernen redovisar en finansiell tillgång i balansräkningen när den blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader. Därefter värderas de till upplupen anskaffningskostnad med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde är det ursprungliga värdet efter justeringar för eventuell skillnad mellan det ursprungligen redovisade beloppet och förfallobeloppet vid användande av effektivräntemetoden.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från dem har löpt ut eller överförs och koncernen har

överfört i stort sett alla risker och fördelar som förknippas med ägande eller inte längre har kontroll över tillgångarna.

1.7.3 Nedskrivningar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis som tyder på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. Nedskrivning av en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar redovisas endast om det finns objektiva bevis för att en förlusthändelse inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och denna händelse påverkar de förväntade framtida kassaflödena från den finansiella tillgången eller gruppen av tillgångar vilken kan tillförlitligt mätas. Koncernen gör först en bedömning av om det föreligger några objektiva belägg för nedskrivning. Vid denna bedömning tillämpas bland andra följande kriterier:

- Betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären.
- Avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp.
- Sannolikheten att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas förlusten som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens initiala effektiva ränta. Det redovisade värdet för tillgången minskas och förlusten redovisas i resultaträkningen, under övriga rörelsekostnader. Om, under en efterföljande period, nedskrivningsbeloppet minskar och minskningen objektivt kan relateras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades (till exempel att gäldenärens kreditvärdighet förbättras), redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i resultaträkningen.

1.8 KUNDFORDRINGAR OCH ÖVRIGA FORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder avseende tjänster som tillhandahålls i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller mindre (eller i den normala verksamhetscykeln om denna är längre) klassificeras de som omsättningstillgångar. Annars tas de upp som anläggningstillgångar.

Kundfordringar och andra fordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden efter avdrag för osäkra fordringar (not 1.7.3). Det redovisade värdet för tillgången minskas genom användningen av ett konto för osäkra fordringar och förlusten redovisas i resultaträkningen, under övriga rörelsekostnader. Om en förlust är definitiv skrivs den av mot kontot för osäkra fordringar. Om en tidigare nedskrivna kundfordran drivs in krediteras den mot resultaträkningen, under övriga rörelsekostnader.

1.9 LIKVIDA MEDEL

Likvida medel redovisas till nominella värdet i balansräkningen. I kassaflödesanalysen och balansräkningen omfattar likvida medel kontanter och avistakonton i bank.

1.10 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader direkt hänförliga till emission av nya aktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden netto efter skatt.

1.11 Aktieägartillskott

Kapitaltillskott som erhålls utöver det ursprungliga aktiekapitalet är räntefria och återbetalas endast efter Koncernens gottfinnande. Därför betraktas de till sin natur som kapital och klassificeras som den del av det egna kapitalet.

1.12 Finansiella skulder

Koncernen redovisar en finansiell skuld i balansräkningen när den blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Koncernens klassificerar sina finansiella skulder som "övriga finansiella skulder".

Finansiella skulder värderas initialt till verkliga värdet, vilket är det verkliga värdet av vad som erhållits med avdrag för transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden. Därefter redovisas dessa skulder till upplupet anskaffningsvärde. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när Koncernens avtalsförpliktelser har fullgjorts, annullerats eller löpt ut.

1.13 Leverantörsskulder och övriga skulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år (eller i den normala verksamhetscykeln om denna är längre). Om inte redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder och övriga skulder redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.14 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och nettobeloppet redovisas i balansräkningen när det finns en laglig kvittningsrätt och en avsikt att betala eller erhålla sådant nettobelopp eller återvinna tillgången och samtidigt reglera skulden.

1.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Skattekostnaden för perioden utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom den del som avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive direkt i eget kapital.

Aktuell skattekostnad beräknas på basis av de skatteregler som är beslutade eller aviserade per rapporteringsdagen i de länder där Koncernen är verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet ställningstaganden i skattedeclarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den fastställer vid behov reserveringar baserade på de belopp som förväntas betalas till skattemyndigheten.

Koncernens skatter påverkas främst av vinstfördelningen mellan Malta och de länder där koncernen verkar samt skattereglerna i respektive land. Det krävs omfattande bedömningar för att fastställa avsätningarna för inkomstskatt. För många transaktioner och beräkningar i den löpande verksamheten är den slutliga skatten osäker då transaktionerna eller beräkningarna görs. I syfte att säkerställa en korrekt skatthantering har Bolaget tillsammans med juridisk expertis gjort en bedömning av hur skattebestämmelserna påverkar verksamheten. Bedömningen omfattar även indirekta skatter. Bolaget redovisar de skattebelopp som det anser vara korrekta och betalar in dessa till skattemyndigheterna. Beloppen i fråga kan dock visa sig vara otillräckliga om skattemyndigheterna gör en mer restriktiv tolkning av regelverken än den som företaget har gjort och anser vara den rätta.

Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden som temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och det redovisade värdet i de finansiella rapporterna. Uppskjuten skatt redovisas dock inte om den uppstår vid initial redovisning av en tillgång eller skuld i andra transaktioner än vid ett rörelseförvärv och som vid tidpunkten för transaktionen vare sig påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats vid rapportperiodens slut och som förväntas gälla när den

berörda uppskjutna skattefordran ska realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skattesulder kvittas när det finns en legal rätt och när den uppskjutna skatteskulden och skattefordran hänförs till samma skattemyndighet antingen det avser samma eller olika skattesubjekt, men där det finns en avsikt att reglera saldona på nettobasis.

1.16 INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens intäkter härrör från avgifter från speloperatörer som använder koncernens lösningar för live casino samt från andra därmed förknippade tjänster. Intäkterna redovisas exklusive mervärdesskatt och rabatter och efter eliminering av koncernintern försäljning.

Koncernen redovisar en intäkt när intäktsbeloppet kan bedömas på ett tillförlitligt sätt, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla Koncernen och när särskilda kriterier har uppfyllts enligt nedan.

(a) Provisionsintäkter och andra avgifter

Koncernen erhåller spelavgifter från sina avtalsparter. Dessa inkluderar en procentuell andel av speloperatörernas intäkter från användning av koncernens lösning för live casino. Dessa spelavgifter beräknas enligt villkoren i respektive avtal och redovisas för den period då speltransaktionerna genomförs. Avgifter från andra närbesläktade tjänster, såsom startavgifter för integrering med live casino-lösningarna, redovisas när tjänsterna har tillhandahållits.

(b) Ränteintäkter

Ränteintäkter som uppkommer för räntebärande instrument redovisas i resultaträkningen när de uppkommer, fördelade över den tid de avser med hjälp av effektivräntemetoden, såvida de inte anses vara osäkra fordringar.

1.17 OPERATIONELL LEASING

När företaget är leasetagare

Leasing av tillgångar där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet i praktiken ligger hos leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

1.18 UTDELNING

Utdelning till Koncernens aktieägare redovisas som en skuld i Koncernens finansiella rapportering i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

1.19 SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till verksamhetens högsta beslutsfattare. Verksamhetens högsta beslutsfattare, som ansvarar för fördelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens prestationer, har identifierats som koncernens vd, vilken fattar strategiska beslut. Koncernens vd anser att koncernen består av ett segment, nämligen att tillhandahålla lösningar för live casino samt därmed förknippade tjänster till speloperatörer.

1.20 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen redovisas med tillämpning av indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som inbegriper

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

in- och utbetalningar. Detta innebär att det kan förekomma avvikelser i förhållande till förändringar av enskilda poster i balansräkningen.

1.21 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar görs i balansräkningen när koncernen har en legal eller informell förpliktelse som ett resultat av tidigare händelser och när det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en pålitlig uppskattning av beloppets storlek kan göras. När effekten av diskontering är väsentlig fastställs avsättningarna genom att nuvärdeberäknade det förväntade värdet av framtida kassaflöden med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och i tillämpliga fall riskerna med den aktuella förpliktelsen. En avsättning för omstrukturering görs när Koncernen har fastställt en detaljerad och formell omstruktureringssplan och omstruktureringen antingen har påbörjats eller offentliggjorts. Avsättningar för framtida driftskostnader görs inte.

1.22 ANSVARFÖRBINDELSER

Ansvarsförbindelser redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

1.23 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionskostnader och pensionsåtaganden

Koncernen har olika pensionsplaner i olika länder. Dessa finansieras genom inbetalningar från respektive koncernbolag, och i vissa fall från de anställda. Eftersom alla pensionsplaner är avgiftsbestämda har inte Koncernen några rättsliga eller informella skyldigheter vid sidan av avgiftsbetalningen. Koncernens utgående betalningar för avgiftsbestämda pensionsplaner kostnadsförs för den period under vilken de anställda utförde de tjänster som avgifterna avser.

Ersättning efter avslutad anställning

Koncernen har inga skyldigheter gentemot de anställda när dessa har gått i pension eller på annat sätt avslutat sin anställning i Bolaget.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag utgår när en anställd sägs upp av Bolaget före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller när en anställd frivilligt lämnar företaget i utbyte mot en sådan ersättning. Koncernen redovisar kostnader för avgångsvederlag när den bevisligen har ett åtagande att säga upp personal enligt en detaljerad, formell och definitiv plan eller att betala ersättning vid frivillig uppsägning.

Bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus som baseras sig på olika kvalitativa och kvantitativa åtgärder. Koncernen gör en avsättning för intjänad bonus när det finns en laglig eller informell skyldighet till detta med utgångspunkt från tidigare praxis. Bonusar utgår till anställda i verksamheten.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har ett optionsprogram som beslutades om vid årsstämman 2016. Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna, exklusive eventuell inverkan att den anställda kvarstår i företagets tjänst under den angiven tidsperiod. Det totala belopp som ska kostnadsföras redovisas

fördelat över intjänandeperioden, vilket är den period under vilken alla de angivna intjänandevillkoren ska uppfyllas.

Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

1.24 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" och tillämpliga uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. Enligt RFR 2 ska moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. I rekommendationen anges vilka undantag och tillägg som ska göras i förhållande till IFRS.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i koncernföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Finansiella instrument

IAS 39 tillämpas ej i moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

1.25 KRITISKA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Uppskattningar och antaganden utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Bortsett från det nedan beskrivna nedskrivningstestet av immateriella tillgångar anser inte ledningen att de uppskattningar och bedömningar som har gjorts vid upprättandet av dessa finansiella rapporter har medfört några svårigheter eller är så subjektiva eller komplicerade att de bör beskrivas som kritiska i enlighet med kraven i IAS 1.

Koncernen har gjort betydande investeringar i utvecklingen av sin spelplattform. De tillgångar som härrör från utvecklingen av koncernens spelprogram redovisas som immateriella tillgångar i balansräkningen samt not 8 och uppgick vid årsskiftet till 14 127 (2015: 9 915) kEUR. Varje år görs en bedömning av nedskrivningsbehovet för dessa tillgångar i enlighet med IAS 36, och om det finns objektiva belägg för att en nedskrivning ska göras. Koncernen har bedömt förmågan att generera intäkter hos vart och ett av de projekt som avser spelprogrammen, och det har inte framkommit några objektiva belägg för nedskrivning.

Not 2. Segmentsredovisning

Koncernens intäkter härrör huvudsakligen från provisioner från live casino-lösningar. Denna verksamhet utgör koncernens enda rörelse-segment. Intäkterna från transaktioner med en kund (2015: två kunder)

uppgick till 12 008 kEUR (19 034 kEUR), vilket är mer än 10 procent av koncernens totala intäkter.

Geografisk uppdelning (kEUR)	Sverige		Malta		Lettland		Övriga		Eliminering		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Omsättning	4 443	1 853	125 298	82 836	60 161	37 947	19 103	13 303	-93 544	-59 581	115 461	76 359
Anläggningstillgångar	753	803	17 182	12 174	20 783	4 837	1 147	500	0	0	39 865	18 314

Anläggningstillgångar exkluderar Andelar i koncernföretag.

Not 3. Anställda

Medeltal anställda	2016		2015	
	Medeltal anställda	Varav kvinnor	Medeltal anställda	Varav kvinnor
Lettland	1 433	759	900	596
Malta	382	202	240	160
Rumänien	12	8	-	-
Belgien	11	1	5	1
Estland	8	1	-	-
Storbritannien	7	4	8	3
Sverige	7	3	4	1
Summa koncernen	1 860	1 224	1 156	761

Ersättningar och övriga förmåner 2016 (kEUR)	Grundlön/ Styrelse- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande: Jens von Bahr *	78	1	-	78
Verkställande direktör: Jens von Bahr *	372	1	-	373
Verkställande direktör: Martin Carlesund	72	-	-	72
Styrelsens ordförande / Styrelseledamot: Joel Citron	15	-	-	15
Styrelseledamot: Fredrik Österberg *	339	-	48	388
Styrelseledamot: Ian Livingstone	10	-	-	10
Styrelseledamot: Jonas Engwall	10	-	-	10
Andra ledande befattningshavare (totalt 6 personer under året)	2 283	69	57	2 410
Summa	3 180	70	105	3 355

Ersättningar och övriga förmåner 2015 (kEUR)	Grundlön/ Styrelse- arvode	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande: Joel Citron	10	-	-	10
Styrelseledamot och verkställande direktör: Jens von Bahr *	344	4	-	348
Styrelseledamot: Fredrik Österberg *	290	4	25	319
Styrelseledamot: Ian Livingstone	7	-	-	7
Styrelseledamot: Jonas Engwall	7	-	-	7
Andra ledande befattningshavare (totalt 5 personer under året)	1 032	28	50	1 109
Summa	1 689	36	75	1 800

* Jens von Bahr och Fredrik Österberg arbetar operativt i bolaget.

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader (kEUR)	2016		2015	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kost- nader (varav pensions- kostnader)	Löner och andra ersättningar	Sociala kost- nader (varav pensions- kostnader)
Styrelse och VD och andra ledande befattningshavare	1 579	475 (-105)	658	129 (-25)
Övriga anställda Lettland	30 692	7 388 (-)	19 189	4 352 (-)
Övriga anställda Malta	13 382	828 (-)	7 912	490 (-)
Övriga anställda Sverige	586	218 (-31)	421	215 (-91)
Övriga anställda, övriga marknader	1 555	317 (-)	1 076	164 (-)
Summa koncernen	47 794	9 227 (-136)	29 256	5 350 (-116)

Den 25 oktober lämnade Jens von Bahr posten som verkställande direktör och blev Styrelseordförande, där han tog över Joel Citron's utnämning som istället blev styrelseledamot. Martin Carlesund tog över som verkställande direktör efter Jens von Bahr för Evolution Gaming Group AB.

Villkor för VD

Martin Carlesund har i anställningsavtalet en uppsägningstid på 6 månader samt avgångsvederlag om ytterligare 6 månader, vid uppsägning från bolagets sida i annat fall än vid kontraktsbrott.

Antal och andel kvinnor i ledande ställning vid årets utgång	2016			2015		
	Antal män	Antal kvinnor	Andel kvinnor	Antal män	Antal kvinnor	Andel kvinnor
Styrelse och verkställande direktör	6	0	0%	5	0	0%
Ledande befattningshavare	7	1	12%	5	0	0%

I samband med byte av verkställande direktören i oktober, förändrades har sammansättningen av ledande befattningshavare.

Ledande befattningshavare per 31 december, 2016.

Martin Carlesund	CEO Evolution Gaming Group AB
Johan Nordström	CEO Evolution Malta Limited
Jacob Kaplan	Chief Financial Officer
David Craelius	Chief Technology Officer
Todd Haushalter	Chief Product Officer
Sebastian Johannisson	Chief Commercial Officer
Jesper von Bahr	Chief Legal and Risk Officer
Louise Wiwen-Nilsson	Chief Human Resources Officer

Not 4. Finansiella intäkter

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	10	6	61	-
Utdelning från dotterföretag	-	-	-	211 387
Summa	10	6	61	211 387

Not 5. Finansiella kostnader

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Räntekostnader	227	1	-	-
Nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	3 567	201 299
Övrigt	17	9	61	1
Summa	244	10	3 628	201 300

Not 6. Inkomstskatt och uppskjuten skatt

Inkomstskatt (kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt				
Sverige	-	-	-	-
Utanför Sverige	2 362	1 564	-	-
Summa aktuell skatt	2 362	1 564	0	0
Uppskjuten skatt				
Sverige	67	-617	67	-617
Utanför Sverige	461	100	-	-
Summa uppskjuten skatt	528	-517	67	-617
Summa skattekostnad	2 890	1 047	67	-617

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Skilnad mellan verklig skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats				
Resultat före skatt	34 630	21 076	-3 288	6 823
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	9 952	6 840	-723	1 501
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	-11 173	-6 242	-	-46 505
Ej avdragsgilla kostnader	3 585	1 850	790	44 286
Underskottsavdrag avseende ansamlade förluster	-67	617	-67	-
Förändring uppskjuten skatt	448	-	-	-
Övrigt	146	-2 018	-	101
Summa skattekostnad	2 890	1 047	0	-617

Effektiv skattesats för Koncernen uppgick för året till 8,3% (2015: 5%).

Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar respektive uppskjutna skatteskulder avser temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag. Temporära skillnader föreligger i de fall där tillgångarnas eller skulders redovisade respektive skattemässiga underskottsavdrag eller andra skattemässiga avdrag redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att avdrag kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Koncernens ackumulerade underskott är fullt aktiverade utan tidsbegränsning.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder avser på respektive balansdag temporära skillnader och underskottsavdrag enligt följande:

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Uppskjutna skattefordringar				
Underskottsavdrag	550	617	550	617
Summa uppskjutna skattefordringar	550	617	550	617
Uppskjuten skatt				
Materiella anläggningstillgångar	729	324	-	-
Summa uppskjuten skatt	729	324	0	0
Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatt skulder netto	-179	293	550	617

Under året har nettobeloppet av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder förändrats enligt följande:

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ingående balans	324	-192	617	-
Redovisat mot resultaträkningen	-528	517	-67	617
Utgående balans	-204	324	550	617

Under året har nettobeloppet av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder förändrats enligt följande:

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Uppskjuten skattefordran som tidigare kan utnyttjas efter 12 månader	550	514	550	514
Uppskjuten skatteskuld som tidigare kan utnyttjas efter 12 månader	-729	-192	-	-

Not 7. Resultat per aktie

(kEUR)	KONCERNEN	
	2016	2015
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (kEUR)	31 740	20 028
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 970	35 905
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	36 153	35 905
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,88	0,56
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,88	0,56

Koncernen har utspädningseffekter avseende teckningspremier, se not 22.

Not 8. Immateriella tillgångar

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<i>Spelprogram</i>				
Ingående anskaffningsvärden	17 138	10 077		
Årets aktiveringar	9 936	7 061		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	27 074	17 138		
Ingående avskrivningar	7 223	3 595		
Årets avskrivningar	5 724	3 628		
Utgående ackumulerade avskrivningar	12 947	7 223		
	14 127			
Utgående restvärde enligt plan	14 127	9 915		
(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<i>Licenser och patent</i>				
Ingående anskaffningsvärden	446	352	64	-
Årets anskaffningar	273	94	-	64
Avyttringar	-67	-1	-	-
Omräkningsdifferens	1	1	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	653	446	64	64
Ingående avskrivningar	329	283	-	-
Årets avskrivningar	83	45	21	-
Avyttringar	-67	-1	-	-
Omräkningsdifferens	-17	2	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	328	329	21	0
Utgående restvärde enligt plan	325	117	43	64
Summa utgående ackumulerade anskaffningsvärden	27 728	17 584	64	64
Summa utgående ackumulerade avskrivningar	13 275	7 552	21	-
Summa utgående restvärde enligt plan	14 453	10 032	43	64

Not 9. Materiella anläggningstillgångar

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<i>Förbättringsåtgärder på annansfastighet</i>				
Ingående anskaffningsvärden	2 867	1 917	29	-
Årets anskaffningar	2 632	950	11	29
Avyttringar	-443	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 056	2 867	40	29
Ingående avskrivningar	1 197	668	1	-
Årets avskrivningar	973	529	11	1
Avyttringar	-441	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 729	1 197	12	1
Utgående restvärde enligt plan	3 327	1 670	27	28

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
<i>Kontorsutrustning, datorer och teknisk utrustning</i>				
Ingående anskaffningsvärden	9 815	7 021	97	-
Årets anskaffningar	5 721	3 832	27	97
Avyttringar	-1 043	-1 121	-	-
Omräkningsdifferens	9	84	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 502	9 815	124	97
Ingående avskrivningar	4 142	3 434	3	-
Årets avskrivningar	2 625	1 740	24	3
Nedskrivning av materiella tillgångar	6	4	-	-
Avyttringar	-881	-1 101	-	-
Omräkningsdifferens	-7	64	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	5 886	4 142	27	3
Utgående restvärde enligt plan	8 616	5 673	97	95

(kEUR)	KONCERNEN	
	2016	2015
<i>Byggnad</i>		
Ingående anskaffningsvärden		
Årets anskaffningar	11 173	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 173	-
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	223	-
Utgående ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar	223	-
Utgående restvärde enligt plan	10 950	-

(kEUR)	KONCERNEN	
	2016	2015
<i>Mark</i>		
Ingående anskaffningsvärden	-	-
Årets anskaffningar	1 447	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 447	-

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Summa utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 178	12 682	164	126
Summa utgående ackumulerade avskrivningar	7 838	5 339	40	4
Summa utgående restvärde enligt plan	24 340	7 343	124	122

Not 10. Andelar i koncernföretag

	Organisations- nummer	Säte	Ägarandel %	Antal aktier	Bokfört värde 2016 (kEUR)	Bokfört värde 2015 (kEUR)
Direkt ägarskap						
Evolution Malta Holding Ltd	C 48665	Portomaso, Malta	100	2 752 353	206 000	206 000
Evolution Core Holding Ltd	HE 177496	Nicosia, Cypern	-	-	-	4 701
Indirekt ägarskap						
Evolution Malta Ltd	C 48666	Portomaso, Malta	100	1 200	1	1
Evolution Gaming Malta Ltd	C 44213	Portomaso, Malta	100	40 000	3	3
Evolution Malta Ops Ltd	C 50583	Portomaso, Malta	100	100 000	100	100
SIA Evolution Latvia	40003815611	Riga, Lettland	100	100	3 977	3 977
Evolution Gaming Ltd	05944946	London, Storbritannien	100	100	863	863
Blue Chameleon Enterprises Ltd	1643054	British Virgin Islands	100	1	411	411
Evolution New Jersey LLC	5362945	Delaware, USA	100	0	-	-
SIA Evolution Latvia Properties	50103931761	Riga, Lettland	100	1	3	3
Evolution Belgium SPRL	0638.824.479	Bryssel, Belgien	100	18 550	19	19
EvoGame Estonia OU	14035717	Tallinn, Estland	100	1	3	-
Evolution Netherlands BV	66682452	Hilversum, Holland	100	1	0	-
Evo Gaming Studios RO S.R.L.	36034853	Bukarest, Rumänien	100	1 000	1	-
EG Overseas Services B.V.	135218	Curacao	100	3 000	-	-

Not 11. Kundfordringar

(kEUR)	KONCERNEN	
	2016	2015
<i>Åldersanalys över förfallna ej nedskrivna kundfordringar</i>		
1-30 dagar	4 142	3 254
31-90 dagar	1 569	1 076
91-180 dagar	350	25
Över 181 dagar	36	93
Summa	6 097	4 448
<i>Avsättning för osäkra fordringar</i>		
Vid årets början	130	-
Osäkra fordringar	215	130
Reversering av osäkra fordringar	-129	-
Konstaterade kundförluster	-	-
Utgående avsättning	215	130

Koncernen har historiskt haft låga kundförluster. Koncernens kunder återfinns på en tillväxtmarknad med starka balansräkningar.

De osäkra kundfordringarna uppgående till kEUR 215 är förfallna över 181 dagar.

Not 12. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna intäkter	2	28	-	-
Förutbetalda licenskostnader, mjukvara och IT-tjänster	746	666	-	6
Förutbetald hyra	69	110	34	35
Förutbetalda marknadsföringskostnader	64	271	-	-
Förutbetald försäkring	44	20	41	18
Förutbetalda underhållskostnader	117	63	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	321	307	16	23
Summa	1 363	1 464	92	81

Not 13. Övriga fordringar

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Mervärdesskatt	326	695	102	78
Förutbetalningar till leverantörer	722	901	-	-
Skattefordringar	15 760	6 150	46	41
Övrigt	55	70	1	1
Summa	16 864	7 816	149	119

Not 14. Likvida medel

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kassa och bank	26 188	19 930	381	5 186
Summa	26 188	19 930	381	5 186

Not 15. Övriga kortfristiga skulder

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Personalrelaterade skulder	5 331	3 248	154	73
Övriga skulder	378	0	-	-
Summa	5 709	3 249	154	73

Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Personalrelaterade kostnader	2 229	1 368	184	98
Förutbetalda intäkter	453	711	-	-
Upplupna revisions- och konsultarvoden	288	145	230	44
Upplupna driftkostnader	72	83	-	-
Övrigt	508	401	89	28
Summa	3 549	2 708	502	170

Not 20. Långfristiga skulder

(kEUR)	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2016	2015	Totalt	2016	2015	Totalt
Säkrat						
Lån från kreditinstitut	1 130	7 441	8 571	-	-	-
Summa	1 130	7 441	8 571	-	-	-

Koncernen upptog lånet för finansiering av förvärvet av byggnaden i Riga, Lettland. Förfallodagen för lånet är 12 november 2020, med amorteringar uppgående till 1 130 kEUR per år före förfallodatumet. Lånet löper med en rörlig ränta. Låneavtalet innehåller covenants såsom Eget kapital/Totala tillgångar, Skulder/EBITDA senaste 12 månader samt

Not 17. Leasing

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Kostnadsförda leasing- och hyresavgifter	1 506	1 322	140	60
Summa	1 506	1 322	140	60

Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasing- och hyresavtal beräknas utfalla enligt nedan:

(kEUR)	Koncernen	Moderbolaget
Inom ett år	786	140
Två till fem år	1 183	116
Efter fem år	-	-
Summa	1 969	256

Koncernen har endast operationella leasingavtal av lokaler och teknisk utrustning.

Not 18. Ersättning till revisorer

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
PWC				
Revisionsuppdrag	81	47	21	12
Revisionsnära tjänster, utöver revision	286	149	286	134
Skatterådgivning	77	81	51	74
Övriga tjänster	13	1	13	1
Summa	458	278	371	221

Not 19. Ställda säkerheter

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	2015	2016	2015
Ställda säkerheter	12 397	-	12 397	-
Summa	12 397	0	12 397	0

Koncernens och moderbolagets ställda säkerhet avser säkerhet i koncernens byggnad i Riga, Lettland, för skulder till kreditinstitut.

Skuld/Byggnadsvärde. Under året har Koncernen ej brutit mot dessa covenants.

Beräkningarna utförs på konsoliderade värden för de två lettiska bolagen i Koncernen. Skuldens verkliga värde bedöms inte avvika från det bokförda värdet och ingår i nivå 2 i verkligt värde-hierarki.

Not 21. Närstående transaktioner

Alla transaktioner mellan koncernbolagen sker på normala och kommersiella villkor och till marknadspris. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller aktieägare (i) varit part i en transaktion med Bolaget som varit på osedvanliga villkor eller varit ovanligt till sin karaktär, eller (ii) som är av betydelse, eller haft betydelse, för verksamheten som helhet under det innevarande eller de närmast föregående räkenskapsåren, eller under något tidigare räkenskapsår, och som i något hänseende kan anses vara utestående på något sätt eller ej fullgjort.

Koncernen har inga andra transaktioner med närstående än vad som redovisas i not 3.

Not 22. Teckningsoptioner

Det bedömda verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten av optioner som tilldelats under året som slutade den 31 december 2016 var 1,82 euro styck. Det verkliga värdet vid tilldelningstidpunkten bestäms oberoende enligt Black & Scholes modell, som beaktar lösenpriset, villkoret för optionen, effekterna av utspädning (i de fall de är materiella), aktiekursen vid tilldelningstidpunkten, förväntade kurssvängningar i den underliggande aktien, förväntad direktavkastning, den riskfria räntan för optionens löptid samt korrelationerna och volatiliteten i liknande företag.

Modellen för optioner som tilldelades under året som slutade den 31 december 2016 inkluderade:

- (a) Förvärvade optioner kan utnyttjas efter offentliggörande av halvårsrapporten (Q2) 2017 fram till den 30 september 2019.
- (b) lösenpris: 354,20 SEK
- (c) tilldelningsdag: 1 juli 2016
- (d) utgångsdatum: 30 september 2019
- (e) aktiekursen vid tilldelningsdagen: 245 SEK
- (f) förväntad kurssvängning i bolagets aktier: 30%
- (g) förväntad direktavkastning: 2,3%
- (h) riskfri ränta: -0,5%

Erbjudandet omfattade 365 084 optioner och erbjöds till en mottagargrupp om 23 nyckelpersoner i hela koncernen. De anställda i Sverige betalade marknadsvärdet för alla tilldelade teckningsoptioner i juni 2016. De anställda utanför Sverige betalade marknadsvärdet för en teckningsoption samtidigt som de erhöll en utan betalning för varje som de betalade för. Betalningens värde är inkluderat i kassaflödesanalysen.

Not 23. Finansiell riskhantering

23.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernens verksamhet innebär att den kan exponeras för olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk och ränterisk avseende kassaflöde), kreditrisk och likviditetsrisk. Riskhanteringen samordnas på koncernnivå för alla bolag som har Evolution Gaming Group AB (publ) som yttersta moderbolag. Koncernen har inte använt derivatinstrument för att värdesäkra någon riskexponering under innevarande eller föregående period.

(a) Marknadsrisk

(i) Valutarisk

Valutarisken sammanhänger med framtida kommersiella transaktioner och redovisade tillgångar och skulder som är utfärdade i en annan valuta än respektive enhets funktionella valuta. Under 2015 var koncernen också exponerad mot den svenska kronan (SEK).

Valutakursförändringar kan inverka på Evolutions finansiella prestation. Koncernens redovisning förs i EUR, medan intäkterna från kundavtal delvis är i olika lokala valutor, inklusive GBP och USD. Även vissa kostnader är i olika lokala valutor. För 2016 genererades 16,9 procent (15,1) av Evolutions totala omsättning i GBP och 16,7 procent (12,4) i USD. 6,5 procent (8,1) av totala kostnaderna var i GBP och 3,5 procent (2,1) i USD. Valutakurserna mellan lokala valutor och EUR har varierat kraftigt och kan variera kraftigt i framtiden. Medan valutarisk och exponering för valutakursförändringar historiskt sett inte haft en väsentlig inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat av verksamheten, säkrar bolaget sig inte mot exponering för valutakursförändringar. Följaktligen skulle eventuella fluktuationer i valutakurserna och valutorna kunna ha en betydande inverkan på bolagets kassaflöde, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens finansiella resultat på sätt som är orelaterade till verksamheten och/eller ha en betydande inverkan på verksamhet, finansiell ställning och resultat.

Ledningen anser inte att Koncernen har en så väsentlig exponering för valutarisk att en känslighetsanalys utvisande hur resultatet och det egna kapitalet skulle ha påverkats om det hade skett rimligt möjliga förändringar i valutakurserna vid rapportperiodens slut behöver göras. Under 2016 rapporterade Koncernen en vinst i resultaträkningen gällande valutakursdifferenser om 8 kEUR (2015: -78).

(ii) Ränterisk avseende kassaflöde

Vid sidan av likvida medel har inte Koncernen några väsentliga räntebärande tillgångar och skulder. Förvärvet av lokalerna där verksamheten i Riga, Lettland återfinns finansierades delvis av ett euro-denominerat lån från en kreditinstitution. Räntesatsen för lånet är 6-månaders Euribor (men ej lägre än 0) + marginal om 2,2%. Under merparten av 2016 har Euribor-räntan varit negativ, varför räntesatsen varit 2,2%. En förändring av räntan om +1% respektive +2% skulle ge en tillkommande räntekostnad om 73 kEUR respektive 145 kEUR, beräknat efter skatt.

Därför anser ledningen inte att resultatet skulle ha påverkats väsentligt om det hade skett rimligt möjliga förändringar i räntesatserna vid rapportperiodens slut.

(b) Kreditrisk

Kreditrisken hänger samman med kundfordringar och andra fordringar, samt med likvida medel. Koncernens exponering för kreditrisk vid rapportperiodens slut framgår nedan:

(kEUR)	2016	2015
Tillgångar		
Långfristiga fordringar	522	320
Kundfordringar och övriga fordringar	37 266	21 369
Likvida medel	26 188	19 930
Total	63 976	41 619

Den maximala exponeringen för kreditrisk avseende de finansiella tillgångarna ovan vid slutet av rapportperioden är lika med deras bokförda värde, som framgår av respektive not till de finansiella rapporterna. Koncernen har inga säkerheter för denna risk. Koncernen använder sig endast av finansinstitut som har hög kvalitetsstandard eller höga rankingar.

Koncernen har lämpliga policyer för att säkerställa att tjänster endast säljs till kunder som har tillräckligt hög kreditvärdighet. Koncernen bevarar regelbundet hur dess fordringar utvecklas i syfte att upptäcka kundförluster, med utgångspunkt från tidigare erfarenheter av indrivning av kortfristiga fordringar. Ledningen anser att kundfordringarna är säkra: koncernen gör ofta affärer med dessa motparter, som av ledningen an-

ses ha god kreditvärdighet eftersom de hittills har skött sina betalningar utan anmärkning.

Per den 31 december 2016 fanns förfallna kundfordringar som ej blivit reserverade för om 1 740 kEUR (2015: 1 193) (se not 11). Koncernen har förfallna kundfordringar som blivit reserverade för uppgående till 215 kEUR. Dessa förfallna fordringar innefattar skulder inom kategorin mer än 181 dagar, och avser ett antal oberoende kunder som inte har uppvisat några betalningssvårigheter under den senaste tiden. Även om ett antal kunder svarar för en viss andel av Koncernens förfallna fordringar anser inte ledningen att kreditriskens koncentration utgör en väsentlig riskfaktor. Koncernen kategoriserar fordringar som förfallna på basis av gällande kreditvillkor och de kreditarrangemang som faktiskt tillämpas för att hantera exponeringen mot kunderna.

Koncernens verksamhet och den marknad som den verkar på medför att ett begränsat antal kunder svarar för en viss del av koncernens intäkter. Ledningen anser inte att någon enskild kund eller grupp av beroende kunder utgör någon väsentlig koncentration av kreditrisk när det gäller kundfordringarna.

Likviditetsrisk

Per 31 december 2016	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Långfristiga skulder från kreditinstitut	289	866	1 155	6 450	-
Leverantörsskulder	2 169	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	5 709	-	-	-	-
Summa	8 167	866	1 155	6 450	0

Per 31 december 2015	Mindre än 3 månader	Mellan 3 månader och 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Leverantörsskulder	2 293	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	3 248	-	-	-	-
Summa	5 541	0	0	0	0

Mot bakgrund av in- och utflödet av likvida medel när finansiella instrument förfaller till betalning anses inte koncernens likviditetsrisk vara betydande. De redovisade värdena vid slutet av rapportperioden av koncernens tillgångar och skulder analyseras uppdelade i relevanta grupper baserat på återstående tid till den avtalade förfalltidpunkten i respektive not till de finansiella rapporterna.

23.2 KAPITALRISKHANTERING

Koncernens mål för kapitalförvaltningen är att trygga Koncernens förmåga att fortsätta enligt fortlevnadsprincipen i syfte att ge avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minska kapitalkostnaderna. I syfte att bibehålla eller modifiera kapitalstrukturen kan Koncernen justera den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, emittera nya aktier eller sälja av tillgångar för att minska sina skulder.

Koncernens kapital utgörs av eget kapital, såsom framgår av balansräkningen. Koncernen upprätthåller en kapitalnivå som är anpassad efter de ekonomiska skyldigheter och åtaganden som verksamheten ger upphov till. Ledningen anser att kapitalet vid rapportperiodens slut hade en lämplig omfattning med hänsyn tagen till arten av Koncernens verksamhet.

Vänligen se not 20 avseende lån från kreditinstitutioner.

23.3 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

De redovisade beloppen för banktillgodohavanden och skulder i de finansiella rapporterna per den 31 december 2016 och 2015 är rimliga uppskattningar av de verkliga värdena med hänsyn tagen till dessa instruments natur och den relativt korta tidsperioden mellan deras uppkomst och förväntade realisering.

Koncernens finansiella tillgångar uppgår till 522 kEUR (2015: 320). Kortfristiga fordringar med en löptid under 12 månader, består till största del av kundfordringar. Inga finansiella tillgångar eller skulder redovisas till ett värde som väsentligt avviker från verkligt värde.

(c) Likviditetsrisk

Koncernen exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder, vilka främst omfattar leverantörsskulder, andra skulder och lån (not 15 och 20). En försiktig riskhantering innefattar att ha tillräcklig likviditet och kreditfaciliteter för att tillse att finansieringen räcker till för att koncernen ska kunna fullgöra sina skyldigheter.

Ledningen bevakar likviditetsrisken genom att granska de förväntade kassaflödena, och ser till att ingen ytterligare finansiering väntas behövas under det kommande året.

Odiskonterade skulder visas i tabellen nedan med årsanalys för Koncernens skulder.

Verkligt värde

Per 31 december 2016	Låne- och kundfordringar	Summa
Tillgångar i balansräkningen		
Övriga långfristiga fordringar	522	522
Kundfordringar	19 039	19 039
Övriga kortfristiga fordringar	1 103	1 103
Likvida medel	26 188	26 188
Summa	46 853	46 853

Per 31 december 2016	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	7 441	7 441
Leverantörsskulder	2 169	2 293
Övriga kortfristiga skulder	6 838	3 249
Summa	16 449	12 983

Per 31 december 2015	Låne- och kundfordringar	Summa
Tillgångar i balansräkningen		
Övriga långfristiga fordringar	320	320
Kundfordringar	12 087	12 087
Övriga kortfristiga fordringar	1 666	1 666
Likvida medel	19 930	19 930
Summa	34 004	34 004

Per 31 december 2015	Övriga finansiella skulder	Summa
Skulder i balansräkningen		
Leverantörsskulder	2 293	2 293
Övriga kortfristiga skulder	3 249	3 249
Summa	5 542	5 542

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen samt RFR 2 ”Redovisning för juridiska personer” och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 24 mars 2017

Jens von Bahr
Styrelsens ordförande

Joel Citron
Styrelseledamot

Jonas Engwall
Styrelseledamot

Cecilia Lager
Styrelseledamot

Ian Livingstone
Styrelseledamot

Fredrik Österberg
Styrelseledamot

Martin Carlesund
Verkställande direktör

Årsredovisningen och koncernredovisningen har som framgår av ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 24 mars 2017.

Koncernens resultat- och balansräkning och moderföretagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 21 april 2017.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 24 mars 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Evolution Gaming Group AB (publ),
org.nr 556994-5792

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Evolution Gaming Group AB för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30-62 i detta dokument med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-41.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-41. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De uppvisar, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti

för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Evolution Gaming Group AB för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsd i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 24 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

FINANSIELLA NYCKELTAL, POSTER OCH BEGREPP

Avkastning på eget kapital	Periodens resultat i relation till genomsnittligt eget kapital över de senaste tolv månaderna.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter.
EUR, MEUR, KEUR	Euro, miljoner euro, tusental euro
Genomsnittligt antal heltidsanställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. I heltidstjänster ingår deltidstjänstgöringar.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier under perioden i genomsnitt.
Rörelseresultat	Totala rörelseintäkter minus totala rörelsekostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till rörelseintäkter.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

OPERATIVA OCH ÖVRIGA BEGREPP

B2B	Avser "business-to-business", dvs affärer som görs mellan två företag utan inblandning av privatpersoner.
B2G	Avser "business-to-government", dvs affärer som görs mellan ett företag och en statlig aktör utan inblandning av privatpersoner.
Bruttospelintäkt	Avser det engelska uttrycket "Gross Gaming Revenue", "GGR", och utgör insats minus vinst som återgår till spelaren.
Derivat/spelderivat	Avser vidareutvecklade varianter på Evolutions kärnspel som kan ha speciella regler eller andra egenskaper som inte finns i originalspelet.
Direct Game Launch	Avser en tilläggsfunktionalitet i Evolutions erbjudande där operatören kan placera ut länkar som direkt öppnar ett live casino-spel när slutanvändaren klickar på dem.
H2GC	Avser det oberoende marknadsanalysbolaget H2 Gambling Capital.
HD	Avser "High Definition", det vill säga bild med hög upplösning.
MCR	Avser "Mission Control Room", det kontrollrum som styr Evolution Gamings verksamhet i alla live casino-studior.
RNG	Avser "Random Number Generator", det vill säga spel som bygger på slumpgenererad data.
Share of live	Avser andel intäkter från live casino i förhållande till totala spelintäkter.
Slots	Spel som går ut på att få flera stycken av samma symbol på en rad roterande trummor.
Slutanvändare	Avser speloperatörernas kunder, det vill säga spelare.
Streaming/streama	Avser det engelska begreppet för uppspelning av ljud- och videofiler på mottagarens enhet samtidigt som de överförs över ett nätverk, exempelvis internet.
Tier 1	Avser kunder av väsentlig strategisk och/eller finansiell betydelse. Evolution kommunicerar alla nya tier 1-kunder via pressmeddelande och/eller delårsrapport.



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