

As real
as it
gets.

Årsredovisning 2014



Innehåll

Evolution gaming i korthet	01
Året i korthet	02
VD har ordet	04
Affärsmodell	08
Strategi	10
Marknad	12
Verksamhet	16
Kunder	22
Licensiering, säkerhet och spelansvar	26
Medarbetare	30
Aktien	32
Förvaltningsberättelse	33
Bolagsstyrning	39
Styrelse	40
Koncernledning	41
Resultaträkning	42
Balansräkning	43
Förändring i eget kapital	44
Kassaflödesanalys	45
Balansräkning – Moderbolaget	46
Förändring i eget kapital – Moderbolaget	46
Noter	47
Styrelsens försäkrar	58
Revisionsberättelse	59
Ordlista	60

Ledande inom live casino

Evolution Gaming Group AB (publ) ("Evolution") är en ledande B2B-leverantör inom live casino. Bolagets kärnportfölj består av fem spel – Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat, Live Casino Hold'em och Live Three Card Poker – som erbjuder operatörernas slutanvändare en interaktiv upplevelse med verklig kasinokänsla. Evolution har över 70 kunder inklusive en majoritet av Europas tier 1-operatörer. Koncernen har idag drygt 1 300 anställda, varav merparten återfinns i Lettland och Malta. Evolutions vision är att vara den världsledande leverantören inom live casino.



Milstolpar

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

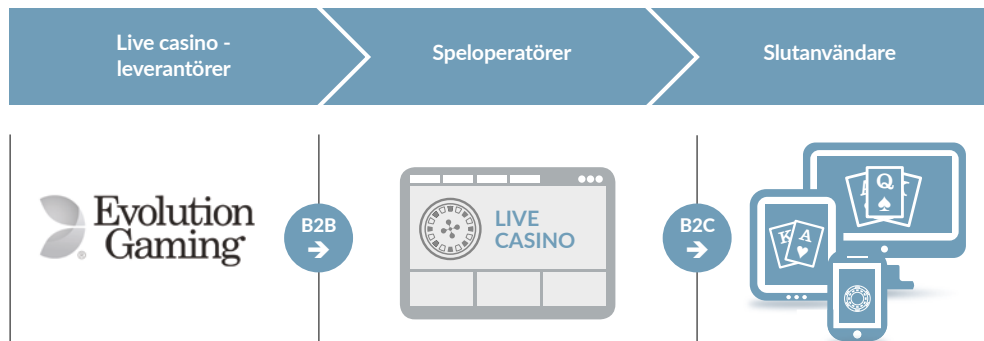
En större produktionsstudio byggs i Riga för att kunna möta en ökad efterfrågan och utöka möjligheterna att tillhandahålla fler spel.

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.

Live casino

I live casino är det en riktig croupier som leder spelet från ett kasinobord som följs i realtid via videostreaming. Slut användarna, det vill säga spelarna, tar spelbeslut via sin enhet, till exempel dator, mobil eller läsplatta, och kan kommunicera med croupieren genom en chattfunktion. Live casino är idag det snabbast växande segmentet inom onlinekasino, med en förväntad årlig tillväxt på 18 procent fram till 2018, enligt data från det oberoende analysbolaget H2GC.



Kunder i urval



2011

Evolution blir den första live casino-leverantören 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 casino-leverantören att certifieras på den nyreglerade danska marknaden.

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 Three Card Poker lanseras och en ny produktionsstudio öppnas på Malta. Evolution vinner *Live Casino Supplier of the Year* för femte året i rad och *Immersive Roulette* utses till *Game of the Year*.

Stark utveckling under året

- Intäkterna uppgick till 48,5 MEUR och EBITDA till 17,0 MEUR.
- EBITDA-marginalen uppgick till 35,0 procent.
- Vinst per aktie uppgick till 0,35 EUR.

Höjdpunkter 2014

Lansering av nya kärnprodukten Three Card Poker

I början på året lanserades den nya produkten Live Three Card Poker som utvecklats i samarbete med SHFL Entertainment. Three Card Poker ett mycket populärt bordsspel som erbjuder en fängslande spelupplevelse för såväl nybörjare som proffs. För operatörerna ges stora möjligheter att nå många spelare tack vare bland annat skalbarhet och Direct Game Launch.

Ny produktionsstudio öppnad på Malta

I februari öppnades en ny produktionsstudio på Malta. Den nya studion utgör basen för Evolutions internationella team med modersmålstalande croupierer för nyligen reglerade marknader såsom Danmark. Dessutom fyller den en viktig funktion i Evolutions kontinuitetsplanering.

Lansering av live casino-studio på Casinó Campione

Under andra kvartalet driftsattes en platsbyggd live casino-studio hos Casinó Campione d'Italia. Casinó Campione är det ledande fysiska kasinot i Italien sett till intäkter, och en av Europas främsta mötesplatser för kasinospel. Livestudion består av tre Live Casino-bord; Roulette, Blackjack och Baccarat.

Avtal med flertalet nya tier 1-operatörer

Evolution har under året tecknat nya avtal med flertalet tier 1-operatörer, däribland Danske Licens Spil och PokerStars. Danske Spil är Evolutions första statligt ägda ("B2C") kund och har en dedikerad live casino-miljö med dansktalande croupierer i Evolutions studio på Malta. PokerStars är världens största onlinepokeroperatör och kommer att erbjuda live casino via två dedikerade miljöer i Riga respektive Malta, samt en installation i Evolutions platsbyggda studio i Murcia, Spanien.

Vinst för Evolution och Immersive Roulette vid EGR Awards

Vid EGR B2B Awards i juni utsågs Evolution till *Live Casino Supplier of the Year* för femte året i rad och för femte året av fem möjliga. Senare under året blev Immersive Roulette framröstad till *Game of the Year* vid EGR Operator Awards.

Immersive Roulette är ett exempel på lyckad produktinnovation, som sedan lanseringen förra året vuxit kraftigt och idag erbjuds till alla plattformar.

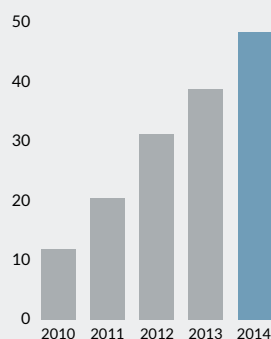


Året i siffror

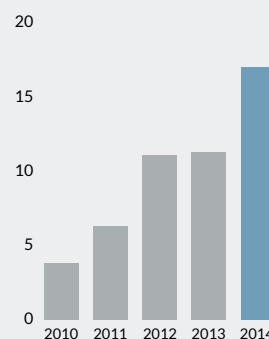
EBITDA

17,0 MEUR
+50%

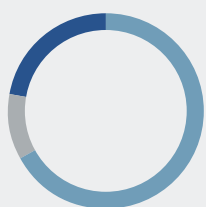
TOTALA RÖRELSEINTÄKTER (MEUR)



EBITDA (MEUR)



KOSTNADSSTRUKTUR



- Personalkostnader 67%
- Övriga rörelsekostnader 22%
- Av- och nedskrivningar 11%

NYCKELTAL

Koncernen (kEUR)	2014	2013	%
Rörelseintäkter	48 532	38 770	25%
EBITDA	16 984	11 337	50%
Rörelseresultat	13 091	7 869	66%
Periodens resultat	12 097	7 168	69%
Intäktstillväxt jmf föregående år	25%	24%	-
EBITDA-marginal	35%	29%	-
Rörelsemarginal	27%	20%	-
Avkastning på eget kapital	64%	52%	-
Soliditet	75%	61%	-
Genomsnittligt antal heltidsanställda	859	712	21%

Nya produkter, fler kunder och finansiell tillväxt

2014 var det hittills mest framgångsrika året för Evolution sedan bolagets start för snart 10 år sedan. Året inleddes på bästa sätt genom lanseringen av vår nya produktionsstudio på Malta, som senare följdes av en platsbyggd studio hos ett av Italiens främsta kasinon. Vid årets utgång hade vi totalt över 120 bord i drift, vilket gör oss till Europas i särklass största live casino-leverantör.

”

Vi är ledande inom våra kärnområden produktinnovation, kundoptimering och operativ förmåga, och tillsammans skapar de en helhet som är unik i branschen.

Utöver nya bord lanserade vi också ut ett stort antal produkter under året – från nya kärnspelet Live Three Card Poker till vår skalbara blackjack-lösning Bet Behind. Samtidigt såg vi en stark tillväxt i vårt mobila erbjudande. Allt fler slutanvändare upptäcker nöjet i att kunna spela via mobilen eller läsplattan oavsett var man befinner sig. Extra positivt är att denna trend än så länge endast inneburit ett ökat användande utan urholkning av övriga produkter.

Evolution kunde under året knyta till sig flertalet strategiskt viktiga kunder, bland annat Danske Spil, Full Tilt, win2day och PokerStars. Jämfört med för ett antal år sedan tar nya kunder idag en större investering direkt, och går därmed ofta live med en dedikerad miljö från start. Det är en strategi som brukar löna sig för alla parter – Evolution stärker sin ledande ställning, operatören får snabbare avkastning på sin investering och slutanvändaren får en skräddarsydd och unik spelupplevelse.

Sammantaget innebar alla ovan nämnda faktorer, tillsammans med en gynnsam underliggande tillväxt för live casino-segmentet, att 2014 också blev ett starkt finansiellt år för Evolution. Intäkterna uppgick till 48,5 miljoner euro, motsvarande en ökning om 25

procent från föregående år. EBITDA-marginalen uppgick till 35 procent, jämfört 29 procent föregående år.

Fokus på kärnaffären

Evolutions strategi innebär att vi fokuserar på det vi är bäst på, och därigenom lägger en stabil grund för fortsatt tillväxt. Det är ett recept som hittills fungerat väl. Vi är ledande inom våra kärnområden produktinnovation, kundoptimering och operativ förmåga, och tillsammans skapas en helhet som är unik i branschen. Helheten i vårt erbjudande är också en av de främsta anledningarna till att vi fortsätter att stärka vår ledande ställning i Europa. Utöver det växande antalet kunder reflekteras det i att vi vunnit Live Casino Supplier of the Year i fem år av fem möjliga. Dessutom röstades Immersive Roulette i år fram till årets spel 2014 av operatörerna vid EGR Operator Awards.

En värld av möjligheter

Även om 2014 var ett framgångsrikt år finns fortfarande mycket kvar att göra. Live casino-marknaden är i ständig rörelse och Evolution tänker fortsätta att vara i utvecklingens framkant. Vi är rustade för att ta tillvara på

”

Det finns många fördelar med en notering, framför allt på affärssidan. Med en transparent verksamhet stärker vi vårt varumärke i kontakterna med större fysiska kasinoaktörer och statliga spelmonopol.

den starka mobila trenden, men tänker också vara de fysiska kasinornas förstahandsval när de migrerar online. En annan viktig tillväxtfaktor är den fortsatta regleringen av spelmarknaden, som öppnar upp nya möjligheter för att nå ut med vårt live casino-erbjudande.

Som ett naturligt steg i vår utveckling beslutade Evolutions styrelse att ansöka om notering för bolagets aktier på First North Premier i slutet av första kvartalet 2015. Det finns många fördelar med en notering, framför allt på affärssidan. Med en transparent verksamhet stärker vi vårt varumärke i kontakterna med större operatörer, fysiska kasinon och statliga spelmonopol. Noteringen ger också en större flexibilitet att växa och anpassa verksamheten i spelbranschens fortsatta utveckling. Styrelsens ambition är att på ett års sikt ta klivet in på Nasdaq Stockholms huvudlista, givet rätt marknadsförutsättningar.

Till alla er som valt att bli aktieägare vill jag och mina kollegor i styrelsen och ledningen rikta ett varmt välkommen till Evolution-familjen. Jag ser fram mot ett spännande 2015 tillsammans!

Jens von Bahr, VD och medgrundare





09:48
studio.evolutiongaming.com

iPad

Dealer Hand
7 9
19
Amy Riches

DOUBLE DOWN
x2

STAND

HIT

Amy Riches

BLACKJACK on the INSURANCE

Dealer must INSURE

21 250
Steffen

19 25
Amy Riches

CASHIER

BALANCE (€)
49,767.75

TOTAL BET (€)
25

GAME NUMBER



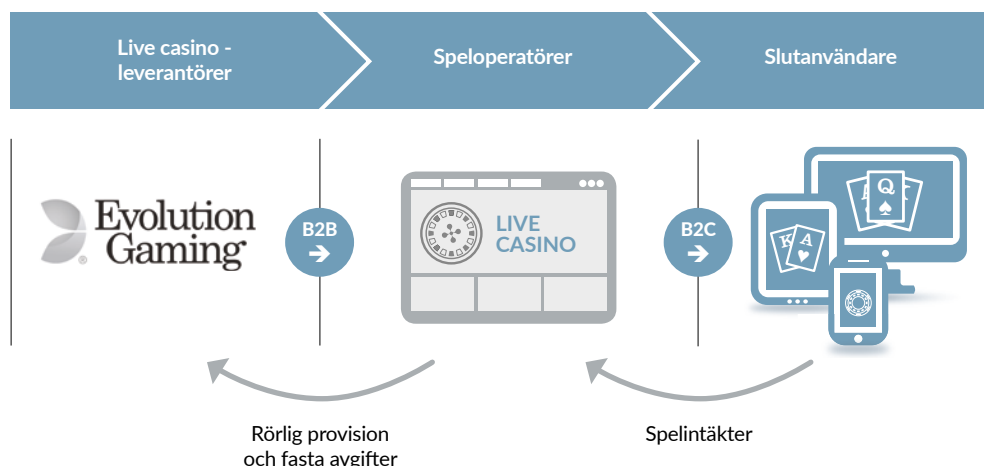
Europas största kasino

I utvecklingens framkant

Med en skalbar affärsmodell och ett industriledande erbjudande visar Evolution vägen för utvecklingen av onlinekasinosegmentet i Europa.

Affärsmodell

Evolution utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade live casino-lösningar 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 antal fysiska kasinon som expanderat online. De fem största kunderna stod för cirka 53 procent av omsättningen 2014.



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.

Finansiella målsättningar

Tillväxt

Att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden.

Lönsamhet

Uthållig EBITDA-marginal på minst 35 procent.

Utdelningspolicy

Utdelning om minst 50 procent av nettoresultatet över tid.

LÖNSAMHET

35%

UTDELNINGSPOLICY

50%



Intäktsmodell

Avtalen mellan Evolution och dess kunder baseras på bland annat vald servicenivå och antal bord. De enklaste avtalen omfattar vanligtvis tillgänglighet till och sändning 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 även 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.

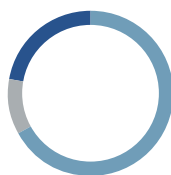
Utöver provision och avgifter för dedikerade bord finns mindre intäktskällor såsom uppstartsavgifter som faktureras nya kunder i samband med att deras live casino-erbjudande produktionssätts.

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 varierar beroende på avtalets omfattning, men generellt kan Evolution utnyttja befintliga studior och bord så att den påförda kostnaden blir relativt låg.

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

KOSTNADSSTRUKTUR



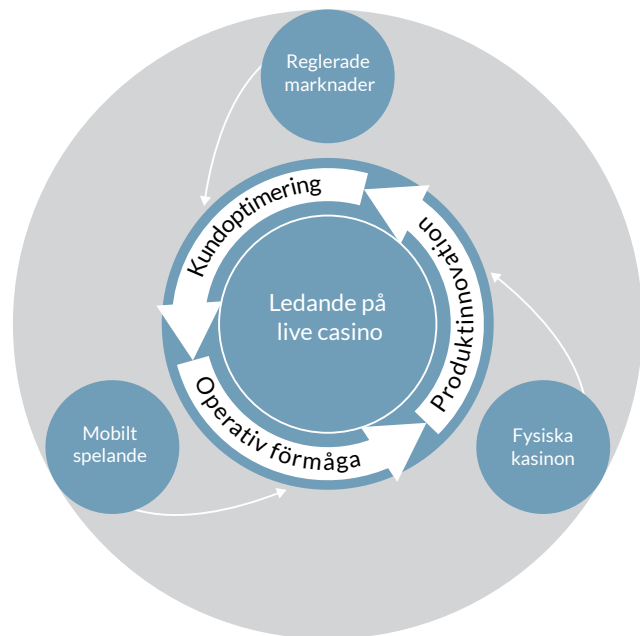
Personalkostnader	67%
Övriga rörelsekostnader	22%
Av- och nedskrivningar	11%

”

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

Strategi för tillväxt

Med en tydlig strategi läggs grunden för Evolutions fortsatta tillväxt. I fokus står kundoptimering, produktinnovation och operativ förmåga.



Kärnområden

Evolution ska fortsätta att stärka sin ledande position på den europeiska live casino-marknaden med ett tydligt fokus på aktiviteter som främjar verksamheten och erbjudandet. Bolaget ser att den största tillväxten kommer ur en ökad share of live, det vill säga andel liveintäkter av operatörens totala kasino-intäkter, då en majoritet av speloperatörerna idag inte har ett komplett erbjudande. Bolaget har tre kärnområden som anses vara särskilt viktiga för att ytterligare vidga försprånget till övriga aktörer på marknaden och lägga en stabil grund för fortsatt 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. Bland de senaste lanseringarna finns till exempel Immersive Roulette och Blackjack Bet Behind, som ökar skalbarheten för blackjack-borden. Under 2014 lanserades också den nya kärnprodukten Three Card Poker.



Läs mer om
Immersive Roulette
på sidan 20

2

Kundoptimering

Evolution har genom sin befintliga kundportfölj stora möjligheter att vidareutveckla, utöka och förfinas varje operatörs live casino-lösning. Majoriteten av operatörerna har fortfarande inte ett komplett erbjudande, samtidigt som efterfrågan från slutanvändarna fortsätter att öka. För de operatörer som har kommit längre hjälper Evolution till att optimera varje bord för ett så framgångsrikt upplägg som möjligt. I framtiden kommer bolaget kunna erbjuda avancerad mjukvara för analys av speldata och en ännu högre grad av interaktivitet med slutanvändarna för att ytterligare stärka lojaliteten mellan operatören och slutanvändaren.

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 verksamhetsår kunnat bygga en samlad erfarenhet som är unik bland leverantörer i Europa. Bolaget har en sofistikerad plattform som simultant hanterar mjukvara, video, anställda och användardata. En fortsatt utveckling av bolagets operativa förmåga är centralt för fortsatt tillväxt och möjligheten att ytterligare stärka marknadspositionen.



Fokusområden kommande år

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. Under kommande år har ett antal trender bedömts som särskilt viktiga att följa och anpassa sig till ur ett strategiskt perspektiv.

Reglerade marknader

Flera länder har reglerat 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, Spanien och Danmark. 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 potentiellt i andra världsdelar på längre 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, varför många vill migrera online för att kunna växa sin affär. Live casino kan i dessa fall ses som den naturliga bryggan mellan online- och fysisk verksamhet. Evolution har som målsättning att vara den självklara partnern för fysiska kasinon som väljer att expandera online. I dagsläget driver bolaget två platsbyggda live casino-studior hos fysiska kasinon i Spanien och Italien.

Mobilt spelande

Onlinekasinospel via mobila enheter som smartphones och läsplattor har vuxit kraftigt de senaste åren, och Evolution har lagt stort fokus på att mobilanpassa sina produkter. Alla mobila produktlanseringar som hittills genomförts har varit framgångsrika och de mobila intäkterna har ökat stadigt utan att för den skull urholka intäkter från spel via andra enheter. Evolution kommer fortsätta att investera i mobil utveckling under kommande år för att ta del av den starka mobila trenden och vara en ledande leverantör av mobila live casino-lösningar.

Stark tillväxt för live casino

Den europeiska marknaden för onlinekasino har vuxit kraftigt de senaste åren. Bakom utvecklingen står flera samverkande drivkrafter, till exempel ökad internetpenetration, bättre bandbredd, säkrare betalningslösningar och fler plattformar. Evolution är verksamt inom live casino, det snabbast växande segmentet inom onlinekasino.

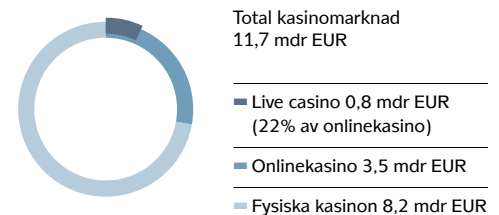
Spelmarknaden i Europa

Den totala europeiska spelmarknaden hade ett uppskattat värde på cirka 92,8 miljarder EUR år 2014 mätt i bruttospelintäkter. Av detta utgjordes cirka 85 procent av traditionellt spelande, främst monopoliserade statsägda lotteriverksamheter och fysiska kasinon.

Marknaden för onlinespel har vuxit markant snabbare än den totala spelmarknaden de senaste åren. Mellan 2008 och 2014 låg onlinespel på cirka 13,5 procent i årlig tillväxttakt, jämfört endast 1,2 procent för den totala marknaden. Bakomliggande drivkrafter till den starka tillväxten är framför allt olika tekniska framsteg. Allt fler europeer 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 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 cirka 15,3 procent mellan 2008 och 2014. Evolution är verksamt inom live casino, vilket i sin tur är det snabbast växande segmentet inom onlinekasino med en årlig tillväxttakt på cirka 43,8 procent under samma period.

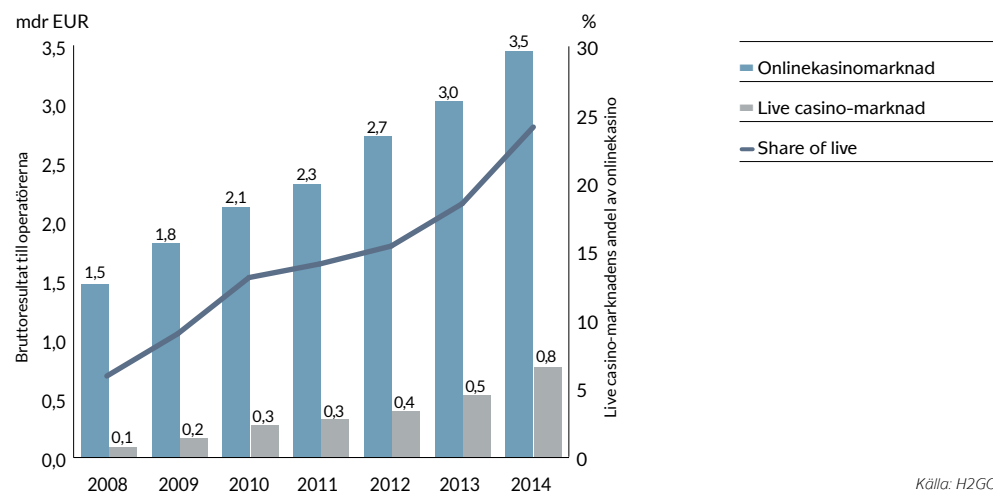
EUROPEISKA KASINOMARKNADEN 2014¹⁾



Källa: H2GC

¹⁾ Bruttoresultat till operatörerna

EUROPEISKA KASINOMARKNADEN, TILLVÄXT PER SEGMENT



Källa: H2GC

Live casino

Live casino-marknaden fortsatte att utvecklas starkt under 2014 och hade ett uppskattat värde på 771 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 online-kasinogränssnitt, men är idag en integrerad och strategiskt allt viktigare produkt. Medan spel som bygger på slumpgenererad data, så kallade RNG-spel, är relativt likriktade erbjuder live casino stora möjligheter att helt anpassa utseende och innehåll och på så sätt ge både operatörer och slutanvändare en spets.

Bakom tillväxten för live casino finns också nya reglerade marknader. Eftersom slutanvändarna där är mindre vana vid onlinespel finns generellt en lägre tillit till slumpgenererade spel. 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.

Konkurrens

Live casino-marknaden i Europa är fragmenterad men dess starka utveckling har bidragit till att fler systemleverantörer av onlinekasino utvecklat live casino-lösningar. Inträdesbarriärerna är relativt låga, men trots detta är det få aktörer som nått framgång. Orsaken är ofta att live casino kräver en hög operativ förmåga, och att endast en teknisk lösning inte räcker för att bygga ett tillfredsställande erbjudande. Evolutions industriledande plattform gör därför att man 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.

”

Live casino-marknaden fortsatte att utvecklas starkt under 2014 och hade ett uppskattat värde på 771 MEUR vid utgången på året.

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 under senare år. Detta innebär att speloperatörerna, och i vissa fall även B2B-leverantörerna, måste söka landsspecifika licenser samt betala lokala skatter och ställa sig under nationell övervakning.

Reglering är en viktig faktor för tillväxt för live casino-marknaden eftersom fler potentiella slutanvändare tillkommer och operatörerna får större möjligheter att marknadsföra produkten. Då Evolution är en B2B-leverantör påverkas bolaget främst indirekt av ny lagstiftning.

Från live till Alive

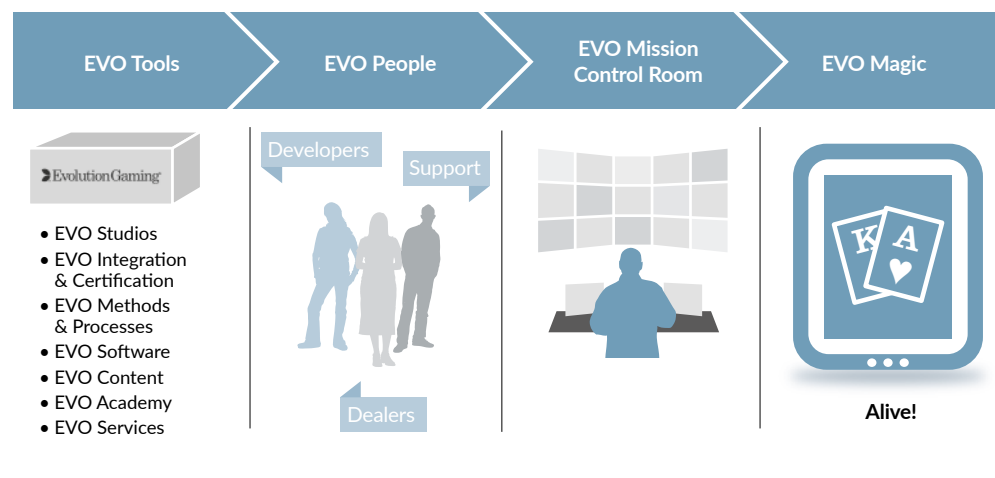




En unik kasinouppplevelse

Evolution erbjuder en industriledande plattform för live casino som simultant hanterar mjukvara, video, anställda och användardata och ger slutanvändaren en unik spelupplevelse.

Evolutions plattform – The EVO system

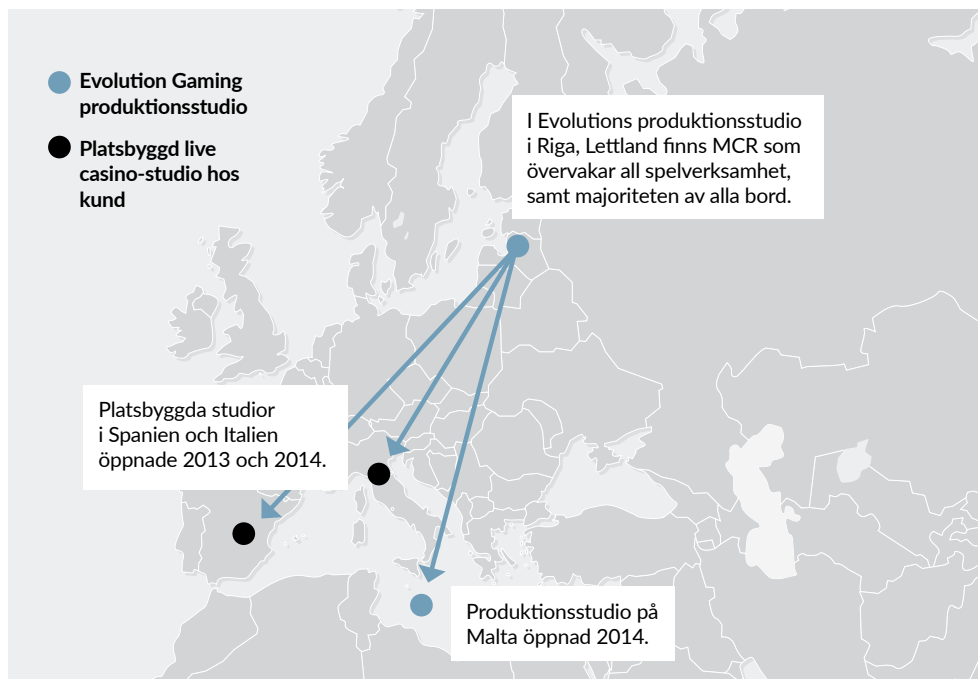


Från live till Alive

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 sändning, produktion, övervakning, kundservice och uppföljning. Alla operativa aktiviteter övervakas av bolagets Mission Control Room som finns i produktionsstudiorna i Lettland och Malta. Som slutanvändare ska ett live casino-spel som går via Evolutions plattform upplevas som mer än bara ett spel i en dator eller mobil – det ska kännas som om man spelar i ett riktigt kasino.

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 2014 uppgick systemtillgängligheten till 99,97 procent exkluderat planerade underhåll.



Produktionsstudior

Evolution har två produktionsstudior – en i Riga, Lettland och en i Luqa, Malta. Den sistnämnda öppnades under 2014 för att tillhandahålla högkvalitativa bord med modersmålstalande croupier för reglerade marknader såsom Danmark och Italien. Studion i Riga omfattar drygt 4 000 kvadratmeter och på Malta cirka 1 250 kvadratmeter. Tillsammans tillhandahåller de över 120 bord för Evolutions kunder.

Studiorna är av modulär 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 enkelt kan isolera den nya miljön från den generiska.

Utöver produktionsstudiorna driver Evolution också två platsbyggda studior inne i fysiska kasinon, en i Spanien och en i Italien. Den italienska live casino-studion öppnades under 2014 hos Casinó Campione d'Italia som ett strategiskt viktigt verktyg för att utöka kasinots erbjudande till att även omfatta onlineverksamhet. Studion är byggd inne i kasinot och kan ses av alla besökare, men spel sker via kasinots hemsida som har integrerats med Evolutions plattform. I Spanien har Evolution en platsbyggd studio eftersom den spanska spellagstiftningen förordrar en fysisk

närvaro för att kunna erbjuda live casino-produkter på marknaden.

Evolution Academy

Evolution Academy är beläget i produktionsstudion i Lettland och ansvarar för rekrytering, utbildning och kontinuerlig träning av all spelpersonal – från croupier till kortblandare och kundservice. Akademien 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. Bland nyckelområdena i övervakningen finns utrustning, croupier 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 blir Evolutions affär än mer skalbar, då samtliga studior, befintliga som framtida, kan övervakas från en plats.

”

Mission Control Room är hjärtat i Evolutions operativa verksamhet. Via MCR säkerställs den operativa spetskompetensen, systemtillgängligheten, säkerheten och regel-efterlevnaden.



Produktportfölj



Live ROULETTE

En kasinoklassiker som varit en del av Evolutions erbjudande från start. En croupier slår en kula i motsatt riktning mot hjulets rotationsriktning och slutanvändaren satsar på en siffra, färg eller kombination av de båda. Utöver originalspelet erbjuder Evolution flertalet derivat, till exempel Immersive Roulette och Sports Roulette. Roulette är Evolutions största spel sett till intäkter.



Live BLACKJACK

Ytterligare en kasinoklassiker där slutanvändaren försöker få en hand som summerar närmare till 21 än croupierens hand. Till Blackjack finns många derivat, till exempel perfect pairs och 21+3. Blackjack är det enda spelet i Evolutions utbud som inte är skalbart i sin ursprungsform, med maximalt 7 slutanvändare per bord. Under 2014 lanserades därför Blackjack 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.



Live BACCARAT

Baccarat är det mest populära kortspelet på kasinon i Asien och växer snabbt även i Europa. Slut användarna ska få en hand så nära 9 som möjligt och spelar mot croupieren. Evolution erbjuder specialinslag som till exempel möjligheten för slutanvändaren att se de andra deltagarnas drag.



Live CASINO HOLD'EM

En variant på 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. För att öka spelrealismen kan slutanvändaren interagera med såväl croupieren som de andra deltagarna under spelets gång.



Live THREE CARD POKER – Nytt 2014

En pokervariant där slutanvändarna spelar mot croupieren med endast tre kort vardera. Three Card Poker lanserades i början på 2014 som Evolutions femte kärnspele och har snabbt vuxit i popularitet. Spelet är helt skalbart och passar såväl nybörjare som proffs tack vare enkla regler och underhållande tempo.



Skräddarsydda tjänster

Evolution erbjuder speloperatörerna en helt skräddarsydd tjänst. För mindre aktörer kan det räcka med tillgång till generiska bord, medan de större operatörerna i hög utsträckning tecknar avtal för helt dedikerade miljöer. I en dedikerad miljö finns de största anpassningsmöjligheterna såsom standard- och VIP-bord, full kontroll över studios utseende och eget dedikerat croupierteam.

Distributionskanaler

Evolution erbjuder slutanvändarna enkel tillgång till live casino-spel via ett stort antal plattformar. Den största andelen slutanvändare spelar via dator, men mobila enheter såsom smartphones och läsplattor ökar kraftigt i användande. Under 2014 genererades cirka 13 procent av bruttospelintäkterna via Evolutions plattform genom mobila enheter. Alla mobilspele byggs i HTML5 för att säkerställa en smidig integration med operatörernas mobilsajter och -appar.

Exempel på anpassningar för en så unik live casino-tjänst som möjligt

- Dedikerade bord och team
- Modersmålstalande croupierer
- Standard- och VIP-bord
- Aktiva timmar
- Spellimits
- Fysiska miljöer, 3D-renderad bakgrundsgrafik och bluescreen-teknologi



Immersive Roulette

Roulette med hollywoodkänsla

Immersive Roulette lanserades i slutet av 2013 och gestaltar bolagets strävan att erbjuda den bästa och mest innovativa spelupplevelsen på den europeiska live casino-marknaden. 2014 röstades Immersive Roulette fram till årets spel vid EGR Operator Awards.



Immersive Roulette är en unikt live casino-spel som använder avancerad bildteknik och multikamerasystem för att ge slutanvändaren en så underhållande och verklig upplevelse som möjligt. Ett stort antal HD-kameror fångar roulettukulans varje rörelse i hjulet från alla tänkbara vinklar. Närbilder följs av reprisar i slowmotion så att slutanvändaren aldrig missar en sekund av spelets – och kulans – gång.

Immersive Roulette togs fram av Evolutions utvecklingsteam i Riga med hollywoodproduktioner som främsta inspirationskälla. Spelet är byggt för såväl datorer som mobila enheter och har nått stor kommersiell framgång sedan lanseringen. Vid EGR Operator Awards i november 2014 röstades Immersive Roulette dessutom fram till årets spel – det vill säga det spel som gett störst avtryck under året. Stor vikt lades vid innovation, marknadsföringsvärde, produktkvalitet och omfattning.

Evolution har under sina verksamma år byggt upp en stor expertis inom produktinnovation med drivna medarbetare och strukturerade utvecklingsprocesser. Utöver medarbetarna kommer ofta idéerna från Evolutions stora nätverk av kunniga personer – från tv- och filmproducenter till världsledande spelexperter och självklart bolagets egna kunder och deras slutanvändare.

Med Immersive Roulette erbjuds ett verkligt unikt koncept som ger både nybörjare och de mest inbitna roulettspelarna en wow-känsla. För speloperatörerna har detta framför allt resulterat i såväl nya som återvändande slutanvändare. Immersive Roulette har också visat sig vara ett utmärkt marknadsförings- och korsförsäljningsverktyg som med sin skalbarhet ger stora möjligheter till avkastning för operatörerna.



Immersive Roulette erbjuds till alla plattformar och har nått stor kommersiell framgång.



Väletablerade varumärken

Evolutions kundportfölj omfattar en majoritet av Europas största online-operatörer och ett antal fysiska kasinon. Utöver nya kunder finns potential att den befintliga kundportföljen genererar fortsatt tillväxt, då många operatörer idag inte har ett komplett live casino-erbjudande. Allt eftersom fler länder regleras kan Evolution också följa befintliga kunder in på nya marknader.

Kunder i urval



Kundportfölj

Evolutions kundportfölj består av onlineoperatörer och fysiska kasinon. Onlineoperatörerna kan delas in i sportsbookoperatörer och onlinespeloperatörer. Sportsbookoperatörerna fokuserar primärt på spel och vadslagning kring olika sporter men har även kasinoprodukter i sitt erbjudande, där live casino har ökat i betydelse under senare år. Onlinespeloperatörer erbjuder oftast en bred portfölj av RNG-spel, till exempel slots, samt kasinospel där live casino utgör en viktig del.

Fysiska kasinon som väljer att expandera online förväntas att öka i antal under kommande år och Evolution strävar efter att vara den naturliga partnern när detta sker. Vid utgången av 2014 hade Evolution två fysiska kasinon i sin kundportfölj.

Nya kunder 2014

Evolution kommunicerar alla nya kunder som klassificeras som tier 1, det vill säga kunder av strategisk, finansiell eller annan väsentlig betydelse. Under 2014 tecknades avtal med bland annat Danske Spil, Full Tilt, PokerStars och win2day.

Tillväxt bland befintliga kunder

En viktig del av bolagets strategi är att öka andelen share of live hos befintliga kunder genom nya produktanseringar, tjänster och anpassningar. Evolution följer också med befintliga kunder till nya reglerade marknader. Ett växande antal av bolagets kunder lägger mer resurser på sitt live casino-erbjudande genom en högre grad av anpassning såsom dedikerade bord och modersmålstalande croupierer. Bakom denna utveckling står den starka tillväxten i live casino på den europeiska marknaden.

KUNDBEROENDE (% AV INTÄKTER)

	2012	2013	2014
Topp 1	14%	13%	14%
Topp 1-3	32%	32%	36%
Topp 1-5	48%	46%	53%

Kundberoende

En majoritet av Evolutions största kunder har under senare år ökat sitt fokus på live casino, men bolaget har genom nykundsanskaffning och merförsäljning mot övriga befintliga kunder kunnat bibehålla ungefär samma beroendeställning gentemot de fem största kunderna. 2014 stod Evolutions största kund för cirka 14 procent av intäkterna, och de fem största kunderna för cirka 53 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 kundkänedom 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 produktanseringar, tjänster och anpassningar. Evolution följer också med befintliga kunder till nya reglerade marknader.

Rank Group



Varumärkeskänslan i fokus

Rank Group är ett ledande europeiskt spelfokuserat underhållningsföretag med huvudkontor i Storbritannien. Bolagets varumärken inkluderar Grosvenor Casinos och Mecca Bingo.

Rank Group har arbetat med Evolution sedan 2008 och var en av de första att satsa på en dedikerad live casino-miljö. Miljön har byggts i Evolutions studio i Riga och nylanserades i en utökad och omgjord form i november 2013 för att reflektera utseendet och känslan i Grosvenors fysiska kasinon.

Den nya miljön dubblade kapaciteten i Grosvenors live casino-erbjudande och förbereddes samtidigt för ytterligare expansion i framtiden. Miljön omfattar 4 livebord inklusive ett VIP-bord, engelskspråkiga croupierer vid roulettebordet, ett dedikerat team klädda i samma uniformer som används i bolagets fysiska kasinon och en 6x60 tums plasmaskärm som kommunicerar nyckelbudskap såsom Facebook-innehåll och specialkampanjer.

Grosvenor levandegör sitt erbjudande ytterligare genom varumärkesambassadörer baserade i Evolutions studio, som utbildar det dedikerade teamet i bolagets värderingar och budskap. De är också avgörande för att

maximera möjligheten till korsförsäljning i syfte att öka besökarantalet och intäkterna till Grosvenors fysiska miljöer.

Grosvenor genomför nu samma kampanjer fysiskt och online, och har ett gemensamt lojalitetsprogram som belönar spel oavsett kanal. Denna utveckling har tagit bort den traditionella uppdelningen mellan fysiskt och online.

Efter de stora framgångarna för Grosvenor lanserade Evolution under 2014 också Live Roulette till Rank Groups varumärke Mecca som en del av deras mobila bingoerbjudande. Enligt Mecca är mobilt bolagets snabbast växande nisch och en majoritet av nykundsanskaffningen kommer via denna kanal.

”Evolution har haft en avgörande roll i genomförandet av Grosvenors framgångsrika ”clubs online”-strategi, som är vårt lojalitetssystem som belönar kunder för både fysiskt spel och online-spel. Dessutom streamar vi en live casino-kanal från vår dedikerade miljö hos Evolution till ett av våra flaggskeppskasinon i Coventry. Det innebär att spelarna nu kan använda sina mobila enheter för att fortsätta spela oavsett var de befinner sig. Som Storbritanniens största och mest progressiva kasinovarumärke fokuserar Grosvenor fullt ut på att leverera en fantastisk och lättanvänd tjänst till spelare oavsett kanal”, säger Adam Joseph på GrosvenorCasinos.com.

”

Rank Group har arbetat med Evolution sedan 2008 och var en av de första operatörerna som satsade på en dedikerad live casino-miljö.

Evolutions operativa verksamhet i siffror 2014

712

ANTAL CROUPIERER,
RÄKNAT I HELTIDSTJÄNSTER,
I EVOLUTIONS STUDIOR

120+

ANTAL BORD I DRIFT

45

ANTAL TRÄNINGSBORD PÅ
EVOLUTION ACADEMY I RIGA

10

ANTAL SPRÅK SOM TALAS AV
EVOLUTIONS CROUPIERER

1300

ANTAL KORTLEKAR SOM ANVÄNDS
NÄR ALLA BORD ÄR I DRIFT

244 miljoner

DET UNGEFÄRLIGA ANTALET KORT
SOM SPELAS PER ÅR

91 miljoner

DET UNGEFÄRLIGA ANTALET
VIRTUELLA MARKER SOM SPELAS
PER DAG AV SLUTANVÄNDARNA



550

ANTAL BORD SOM KRÄVS VID ETT
FYSISKT KASINO FÖR ATT HANTERA
EVOLUTIONS TOPPBELASTNING AV
SLUTANVÄNDARE

1 389 933

ANTAL AKTIVA SLUTANVÄNDARE VID EVOLUTIONS BORD

Säkra lösningar och spelansvar

Evolution strävar efter att vara den mest tillförlitliga och transparenta live casino-leverantören på marknaden och innehar därför alla nödvändiga licenser och certifieringar som krävs för att hålla högsta internationella standard i regelefterlevnad och säkerhet. Evolution tar också aktivt del i att förebygga 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 utfärdad av UK Gambling Commission. Evolution är även certifierat i Danmark, Italien och Spanien samt har genomgått första steget för ett godkännande ("transactional waiver") för licens i New Jersey, USA. Licensgivarna gör regelbundna uppföljningar av att Evolution efterlever licenskraven.

Säkerhet

Spelsäkerhet är av högsta vikt för att upprätthålla Evolutions förtroende på marknaden. Som första bolag i Lettland mottog Evolution under 2014 ISO 27001:2013-certifiering, den senaste ISO-standard för IT-säkerhet. Certifieringen gjordes i Lettland, då merparten av bolagets operativa verksamhet och plattform finns där, och bekräftar att Evolution framgångsrikt strukturerat sina processer i ett system som säkerställer konfidentialitet, integritet och tillgänglighet av information och data.

Mission Control Room

Via Evolutions Mission Control Room övervakas alla spel och transaktioner 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 penningtvätt.

Spelansvar

Även om Evolution som B2B-leverantör inte har någon direkt relation till slutanvändaren, arbetar bolaget tillsammans med operatörerna för att förebygga spelrelaterade problem. Som en del i alla croupierers utbildning tränas förmågan att upptäcka riskfyllt spelbeteende. Slutanvändare som visar tecken på spelproblem uppmuntras att söka rådgivning via operatörens stödsidor mot spelberoende eller ta en paus från spelandet. Operatören kan också med tekniskt stöd från Evolution erbjuda spellimiter 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.

Under 2015 har Evolution som ambition att utveckla en långsiktig hållbarhetsstrategi med tydliga målsättningar och aktiviteter.





As real
as it gets



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 anställda är baserade i bolagets studior och kontor i Lettland, Malta, Storbritannien 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 croupiererna utgör den största gruppen. Många medarbetare, framför allt i Lettland, är deltidsanställda studenter men kan efter avslutade studier välja att ta sig an andra utmaningar inom företaget.

Till bolagets IT-enheter söker sig högpresterande 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

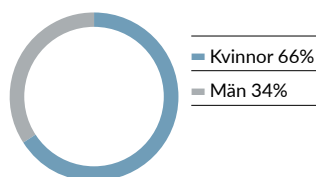
inom områden såsom utveckling, infrastruktur och kvalitetssäkring är av högsta vikt.

Evolution eftersträvar att vara en attraktiv arbetsgivare med konkurrenskraftiga ersättningar och andra incitament. 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.



Se Evolutions karriärfilm på www.evolutiongaming.com/careers

KÖNSFÖRDELNING



ANTAL ANSTÄLLDA 2014-12-31

1 278

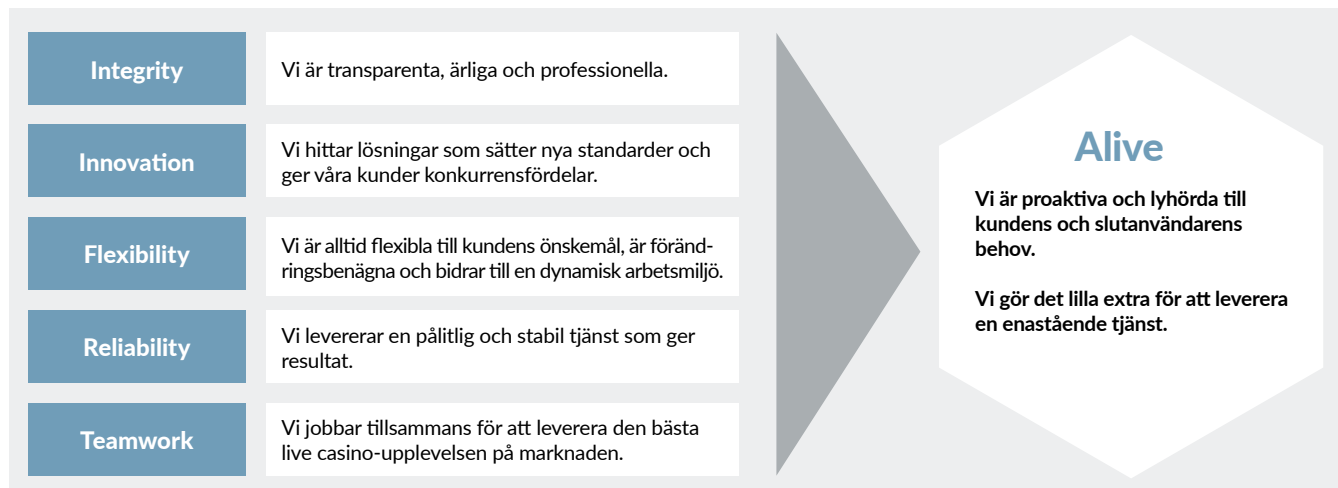
ROLLFÖRDELNING (HELTIDSTJÄNSTER)



ANTAL HELTIDSTJÄNSTER 2014-12-31

939

Våra värderingar



Gemensamma värderingar

Det är Evolutions medarbetare som avgör hur spelupplevelsen blir för slutanvändaren och hur operatören uppfattar bolagets tjänster. Inom bolaget finns därför en stark företagskultur och gemensam värdegrund som uppmuntar till att göra det lilla extra för kunden och slutanvändaren så att Evolutions tjänster känns så levande som möjligt.

Evolution Academy

Evolution Academy är beläget i produktionsstudion i Lettland 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 kameraträning som möjligt. Normal utbildningstid för en ny croupier är cirka 100 timmar, varefter en 3 månaders traineepериод inleds. Alla nyanställda har mentorer och tränas även efter avslutad traineepериод för att vidareutveckla sina färdigheter och minimera antalet spelmisslag. 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 lagstiftning, penningtvätt och andra kontrollområden utgör en central del av träningsverksamheten.



Evolutions aktie

Notering

Under 2014 beslutade styrelsen i Evolution att söka notering för bolagets aktier på First North Premier. Aktien började handlas den 20 mars 2015. Avanza Bank AB är bolagets certified adviser. För mer information om noteringen hänvisas till Evolutions prospekt som återfinns på www.evolutiongaming.com/investors.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2014 till 525 539,52 EUR fördelade på totalt 35 035 968 aktier med ett kvotvärde på 0,015 EUR. Den 5 januari 2015 avslutades den apportemission som påbörjats i december 2014 som ett led i etableringen av det nya svenska moderbolaget Evolution Gaming Group AB. Antalet aktier uppgick då till 35 091 672. Den 27 januari 2015 genomfördes en riktad nyemission om 878 705 aktier. Aktiekapitalet uppgick därefter till 539 555,655 EUR, fördelade på totalt 35 970 377 aktier med ett kvotvärde på 0,015 EUR. Samtliga aktier är av samma aktieslag med lika rösträtt och andel av bolagets kapital och vinst.

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 aktiekursen. Bolaget publicerar delårsrapporter, årsredovisning samt pressmeddelanden som återfinns på

www.evolutiongaming.com/investors. Via hemsidan kan man också prenumerera på utskick. Hemsidan innehåller även information om insynspersoners innehav och transaktioner i Evolution-aktien samt aktuell överblick av bolagets aktieägarstruktur.

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att dela ut minst 50 procent av det årliga nettoresultatet över tid. För räkenskapsåret 2014 gjordes i november en interimisutdelning om 2,5 MEUR, motsvarande en utdelningsgrad om 21 procent mot årsresultatet. Ingen ytterligare utdelning för räkenskapsåret har föreslagits. Avvikelsen från policyn förklaras bland annat av kostnader för notering och ger ingen vägledning inför kommande års utdelningar som kommer att ske på årsbasis.

Finansiell kalender 2015

Årsstämma 2014	7 maj 2015
Delårsrapporter	
Januari-mars	6 maj 2015
Januari-juni	27 augusti 2015
Januari-september	29 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	Februari 2016

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Evolution Gaming Group AB (publ) 556994-5792, "Evolution", får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2014 för koncernen och 2014-12-09 till 2014-12-31 för moderbolaget.

Verksamhet

Evolution utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade live casino-lösningar till speloperatörer. I live casino är det en riktig croupier som leder 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 2014 cirka 70 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 croupier 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 croupierteam. Bolagets kärnspel utgörs av Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat, Live Casino Hold'em och Live Three Card Poker. 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. Koncernens moderbolag är beläget i Stockholm, Sverige. Kontor finns även i London, Storbritannien.

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 att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden, och samtidigt bibehålla en uthållig EBITDA-marginal om minst 35 procent.

Väsentliga händelser under 2014

- Lansering av nya kärnprodukten Three Card Poker, ett mycket populärt bordsspel som utvecklats i samarbete med SHFL Entertainment.
- Ny produktionsstudio öppnad på Malta i syfte att tillhandahålla högkvalitativa bord för nyligen reglerade marknader samt stärka Evolutions kontinuitetsplanering.
- Lansering av platsbyggd live casino-studio hos Casinó Campione i Italien.
- Nya avtal med tier 1-kunderna Danske Spil, Full Tilt, PokerStars och win2day.
- Evolution vinnare av Live Casino Supplier of the Year för femte gången av fem möjliga och spelderivatet Immersive Roulette framröstat till Game of the Year.

Marknad

Den europeiska live casino-marknaden fortsatte att utvecklas starkt under 2014 och hade enligt det oberoende institutet H2 Gambling Capital ett uppskattat värde på cirka 771 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 allt viktigare produkt eftersom den ger stora möjligheter att helt anpassa utseende och innehåll och på så sätt ge såväl operatörer som slutanvändare en spets.

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 cirka 50 procent, vilket är i särklass störst. Bolaget avser fortsätta stärka sin ledande position på marknaden med ett tydligt fokus på på aktiviteter som främjar verksamheten och erbjudandet. Bolaget ser att den största tillväxten kommer ur en ökad share of live, det vill säga andel liveintäkter av operatörens totala kasinointäkter, då en majoritet av operatörerna idag inte har ett komplett live casino-erbjudande. De tre kärnområdena produktinnovation, 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 kundavtal som klassificeras som tier 1, det vill säga kunder av strategisk, finansiell eller annan väsentlig betydelse. Under 2014 tecknades avtal med Danske Spil, Full Tilt, PokerStars och win2day. Utöver dessa slöts avtal med flertalet andra mindre operatörer, samtidigt som även befintliga avtal utökades till att omfatta fler tjänster och bord.

Intäkter och resultat

INTÄKTER

Evolutions totala rörelseintäkter uppgick till 48,5 MEUR (38,8) under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2014. Ökningen drevs främst av en avsevärd ökning av intäkter via provisionsavgifter, samt nya intäktskanaler, exempelvis en utvidgning av bolagets mobila plattform och lanseringen av nya kärnspel och spelderivat. Provisionsavgifter ökade tack vare tecknandet av nya kunder samt en generell ökning av provisionsavgifter från befintliga kunder. Vidare drevs ökningen också delvis av ökning i fasta intäkter genom avgifter för dedikerade bord. Ökningen i totala rörelseintäkter motverkades av förlusten av en av bolagets fem största kunder under första halvan av 2014.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Totala rörelsekostnaderna uppgick till 35,4 MEUR (30,9). Bolagets personalkostnader ökade till 23,7 MEUR (21,7) och drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord, liksom den nya produktionsstudion på Malta. Rekryteringar gjordes även inom IT- och produktutveckling. Av- och nedskrivningar uppgick till 3,9 MEUR (3,5), där ökningen förklaras av den nya studion på Malta samt slutförandet av flera stora utvecklingsprojekt. Övriga rörelsekostnader ökade till 7,9 MEUR (5,8) och drevs av kostnader för lokaler, förbrukningsutrustning samt kommunikation till följd av den nya studion på Malta. Även utgifter av engångskaraktär om 0,7 MEUR (-) kopplade till bolagets börsnotering i mars 2015 ingick i övriga rörelsekostnader.

Rörelseresultatet för året uppgick till 13,1 MEUR (7,9) med en rörelsemarginal om 27 procent (20).

Finansiella poster hade endast marginell inverkan på resultatet och uppgick till 0,01 MEUR (0,01). Bolagets finansiella intäkter minskade till följd av minskade räntetäkter genererade genom inlåning hos banker. De finansiella kostnaderna minskade genom eliminering av dröjsmålsränta tidigare betald av bolaget.

Koncernens effektiva skattesats för året uppgick till 7,7 procent (9,0). Den effektiva skattesatsen påverkas främst av i vilka av de jurisdiktioner där Evolution bedriver verksamhet som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Under 2014 beskattades en högre andel av vinsten på Malta, där bolagsskatten är lägre än i andra jurisdiktioner.

Årets resultat uppgick till 12,1 MEUR (7,2).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 4,3 MEUR (3,2) under 2014. Investeringar i immateriella tillgångar avser nyutveckling av spel för mobiltelefoner, surfplattor och datorer, tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet, högre kapacitet och anpassningar som avser krav på reglerade marknader. En stor del av utvecklingsprojekten under året avsåg spel för mobila enheter.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 MEUR (3,4). Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av bord samt 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.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,2 MEUR (10,5) under året. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,0 MEUR (-6,6). Beskrivning av investeringsverksamheten framgår av avsnittet Investeringar ovan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,5 MEUR (-3,5) och utgjordes i huvudsak av överföring till aktieägarna. Likvida medel uppgick till 8,3 MEUR (5,6) vid årets utgång.

ANSTÄLLDA

Den 31 december 2014 hade Evolution 1 278 (1 146) anställda, motsvarande 939 (779) heltidstjänster. Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 859 (712) för helåret 2014.

MODERBOLAGET

Som ett led i förberedelserna inför den avsedda börsnoteringen på Nasdaq First North Premier i Sverige påbörjades den 9 december 2014 en omorganisation av koncernen genom att etablera ett nytt moderbolag, Evolution Gaming Group AB (publ). Omorganisationen genomfördes via en apportemission där varje aktie i det tidigare moderbolaget Evolution Core Holding Limited byttes mot en andel i det nybildade svenska moderbolaget. Processen avslutades den 5 januari 2015 när samtliga aktier bytts. Det nybildade moderbolaget har inte haft någon verksamhet under 2014. Balansomslutningen uppgick till 205,7 MEUR vid utgången av året.

Riskfaktorer

Evolutions verksamhet är utsatt för vissa risker som kan påverka resultatet eller den finansiella ställningen i olika omfattning. Dessa kan indelas i bransch- och verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Vid bedömning av koncernens framtida utveckling är det av vikt att, vid sidan av eventuella möjligheter

till resultattillväxt, även beakta riskfaktorerna. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning eller betydelse eller potentiell inverkan på koncernens intäkt, 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 20 finansiell riskhantering.

POLITISKA BESLUT OCH ANDRA LEGALA ASPEKTER

Evolution genererar huvuddelen av sina intäkter genom att licensiera och tillhandahålla sin programvara och teknik till onlinespeloperatörer. Därför är koncernens verksamhet i stor utsträckning beroende av de lagar och bestämmelser som gäller för tillhandahållande 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 följd 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 licenser, tillstånd eller certifieringar 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.

DRIFTSAVBROTT

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, entreprenörer 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 dessas slutanvändares användning. Intrångsförsök kan göras av olika kombinationer av kunder, slutanvändare, anställda med flera. Koncernens IT-system har ISO-certifiering och förmågan att övervaka och garantera kvaliteten och integriteten för Evolutions produkter och tjänster granskas och förbättras 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 med live casino-bord. Ungefär 75 procent av koncernens heltidsanställda arbetar som värdar och croupier

vid borden. Dessa anställda har språk-, croupier- och andra färdigheter som är nödvändiga för den dagliga driften av live casino. 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, varav några är grundare av bolaget. 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 i 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 2014 bidrog de fem viktigaste kunderna (räknat i genererade intäkter) med 53 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.

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. Om Evolution inte på ett effektivt sätt kan skydda sina immateriella rättigheter eller om någon vidtar rättsliga åtgärder mot koncernen för intrång skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan. 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. Dessutom har koncernens formella policies för riskhantering, rutiner och interna kontroller nyligen införts och antagits, och det är möjligt att man inte kommer att kunna framgångsrikt integrera dessa policies och interna kontroller, att alla åtgärder vidtas för att åtgärda eventuella områden eller kontroller i behov av förbättring inte kommer att lyckas eller att koncernen inte kommer att kunna behålla adekvata kontroller över den finansiella rapporteringen, bedrägeri och liknande risker.

Vidare har bolaget ännu inte etablerat rutiner beträffande sin bolagsstyrning. Svensk Kod för Bolagsstyrning är inte tillämplig på företaget noterade på Nasdaq First North Premier, varför bolaget inte är skyldigt att följa eller efterleva Svensk Kod för Bolagsstyrning. Om koncernen inte lyckas etablera, upprätthålla eller implementera lämpliga och effektiva interna kontroller, rutiner, förfaranden och styrningspraxis kan detta leda till att Evolution utsätts för granskning eller straff från myndigheternas sida, eller att investerarna slutar att lita på att bolaget kan kontrollera och hantera dessa risker, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

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 2014 genererades 13,6 procent av Evolutions totala omsättning i GBP och 10,5 procent i USD. 11,4 procent av totala kostnaderna var i GBP och 3,2 procent 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.

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 momslagstiftningen 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.

MOTPARTSRISK

Evolution är utsatt för motpartsrisk, 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.

Förslag till beslut om vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderföretaget:

Balanserade vinstmedel	205 147 459
Årets resultat	-
Summa fritt eget kapital	205 147 459

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

I ny räkning balanseras	205 147 459
Summa	205 147 459

Koncernens och moderföretagets ställning per 31 december 2014 samt resultatet av verksamheten för verksamhetsåret 2014 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändring i eget kapital, bokslutskommentarer och noter.

Bolagsstyrning

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltning. Enligt Evolutions bolagsordning ska styrelsen väljas av aktieägarna och bestå av 3-8 styrelseledamöter utan suppleanter. Bolaget grundades i december 2014 och har antagit en skriftlig arbetsordning för sitt arbete för 2015. Svensk kod för bolagsstyrning är inte tillämplig för bolag noterade på Nasdaq First North. Styrelsen avser att upprätta en valberedning vid bolagets nästa årsstämma.

Bolagsstämma

Aktieägarna rätt att besluta om Evolutions angelägenheter utövas på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. 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. Några av årsstämmans obligatoriska uppgifter är att fastställa bolagets balans- och resultaträkning, besluta om vinstdisposition och om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och VD.

Valberedning

Styrelsen föreslår att årsstämman 2015 beslutar att utse en valberedning som ska bestå av fyra medlemmar, styrelseordföranden och representanter för bolagets tre största aktieägare (baserat på känt aktieägarande per den sista bankdagen i augusti varje år). De största aktieägarna kommer endast att vara representerade i valberedningen om de så önskar. Valberedningen kommer att utse en ordförande bland medlemmarna. Styrelseordförande kommer inte att vara ordförande för valberedningen. Valberedningens mandatperiod ska vara till dess en ny valberedning utses. Valberedningens medlemmar föreslås inte få någon ersättning. Valberedningens arbete ska innefatta framläggande

av förslag till bolagsstämman avseende val av styrelse, styrelseordförande och revisor. Valberedningen ska även lägga fram rekommendationer till bolagsstämman rörande de arvoden som ska betalas till styrelsen och revisorerna samt principerna för att utse en ny valberedning

Intern kontroll

Koncernen har etablerat en riskhanteringskommitté, bestående av representanter från de olika relevanta delarna inom organisationen, som sammanträder kvartalsvis för att bedöma, diskutera och åtgärda potentiella risker. Koncernen har vidare fastställt rutiner och etablerat interna kontrollsystem för riskhantering, vilket bland annat innefattar etableringen av Mission Control Room (MCR) i Riga, Lettland. MCR övervakar transaktioner, volymer och mönster 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.

Styrelse

Joel Citron

Styrelseordförande

Baserad i USA. Invald 2015.

Joel är även VD för Tenth Avenue Holdings LLC och styrelseordförande för Tenth Avenue Commerce LLC. Bland övriga uppdrag är han styrelseordförande för Oasmia Pharmaceuticals AB och ett antal bolag inom Avenue Capital Group.

Joel har bred erfarenhet från olika ledande befattningar i investmentbolag och rörelse-drivande bolag i Europa och USA.

Per den 10 april 2015 äger Joel 371 871* aktier i Evolution, motsvarande 1,0% av kapital och röster.

Jens von Bahr

Styrelseledamot

Baserad på Malta. Invald 2015.

Se ledningen för ytterligare information.

Fredrik Österberg

Styrelseledamot

Baserad på Malta. Invald 2015.

Se ledningen för ytterligare information.

Ian Livingstone

Styrelseledamot

Baserad i Storbritannien. Invald 2015.

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

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

Per den 10 april 2015 äger Ian 5 950 032** aktier i Evolution, motsvarande 16,5% av kapital och röster

Jonas Engwall

Styrelseledamot

Baserad i Sverige. Invald 2015.

Jonas är även VD för Knoxville AB. Bland övriga uppdrag är han även styrelseordförande för ExOpen Systems AB, Occasion Euro Events AB och Takkei Trainingsystems AB.

Jonas har tidigare varit styrelseordförande för Risenta AB. Han har även grundat flera entreprenörsbolag, såsom Skruf Snus AB.

Per den 10 april 2015 äger Jonas 61 926* aktier i Evolution, motsvarande 0,2% av kapital och röster.

Bolagets revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor

* Totalt innehav, eget och närstående inklusive juridiska personer.

** Inkluderar Richard Livingstones innehav.

Koncernledning



Jens von Bahr

VD och medgrundare
Evolution Gaming

Anställd i koncernen sedan
2006.

Jens är även styrelseledamot
i moderbolaget.

Innan han grundade Evolution
var Jens VD för Oriflame Sri
Lanka. Han har också startat
flera entreprenörsbolag.

Per den 10 april 2015 äger
Jens 3 719 906* aktier i
Evolution, motsvarande
10,3% av kapital och röster.

Fredrik Österberg

CCO, vice VD och
medgrundare Evolution
Gaming

Anställd i koncernen sedan
2006.

Fredrik är även styrelse-
ledamot i moderbolaget.

Innan han grundade Evolution
var Fredrik VD för Sportal.

Per den 10 april 2015 äger
Fredrik 3 619 906* aktier
i Evolution, motsvarande
10,1% av kapital och röster.

Fredrik Svederman

Chief Financial Officer

Anställd i koncernen sedan
2010.

Fredrik är även styrelse-
ledamot i ett antal av
Evolution's dotterbolag.

Fredrik har tidigare varit CFO
för Nordnet AB (publ) och
styrelseledamot i flera bolag i
Nordnetkoncernen.

Per den 10 april 2015
har Fredrik inget direkt
aktieäggande i Evolution.
Han har ett indirekt
äggande om 296 759
aktier genom kapital- och/
eller pensionsförsäkring,
motsvarande 0,8% av kapital
och röster.

Jesper von Bahr

Chief Legal Officer

Anställd i koncernen sedan
2011.

Jesper är även
styrelseledamot och
bolagssekreterare (Eng.
company secretary) i
ett antal av Evolution's
dotterbolag. Han är
dessutom styrelseledamot i
Ventilation Holding AB och
styrelsesuppleant i Swedish
Hasbeens AB.

Jesper har tidigare varit
advokat på Advokatfirman
Cederquist KB, advokat/
partner på Lofalk
Advokatbyrå AB, General
Counsel för Rebtel Networks
och managementkonsult på
McKinsey & Co.

Per den 10 april 2015 äger
Jesper 275 103* aktier i
Evolution, motsvarande 0,8%
av kapital och röster.



Svante Liljevall

Chief Operating Officer

Anställd i koncernen sedan
2008.

Svante är även styrelse-
ledamot i ett antal av
Evolution's dotterbolag.

Svante har tidigare varit VD
för 100 Plus AB och konsult
inom riskhantering på PWC
och KnowIT.

Per den 10 april 2015 äger
Svante 389 643* aktier i
Evolution, motsvarande 1,1%
av kapital och röster.

Richard Hadida

Creative Director och
medgrundare av Evolution
Gaming

Anställd i koncernen sedan
2006.

Richard är även styrelse-
ordförande i Evolution's
dotterbolag SIA Evolution
Latvia.

Richard har tidigare varit
Head of Tech and Media
Investments för London &
Regional Properties Limited.

Per den 10 april 2015 äger
Richard 2 112 481* aktier i
Evolution, motsvarande 5,9%
av kapital och röster.

* Totalt innehav, eget och närstående inklusive juridiska personer.

Resultaträkning – Koncernen

(kEUR)	NOT	2014	2013
Intäkter		48 528	38 770
Övriga intäkter		3	0
Summa rörelseintäkter		48 532	38 770
Personalkostnader	3	-23 689	-21 666
Av- och nedskrivningar	8, 9	-3 893	-3 467
Övriga rörelsekostnader	17, 18	-7 859	-5 769
Summa kostnader		-35 440	-30 901
Rörelseresultat		13 091	7 869
Finansiella intäkter	4	10	19
Finansiella kostnader	5	0	-11
Resultat före skatt		13 101	7 877
Skatt på periodens resultat ¹⁾		-1 003	-709
Periodens resultat		12 097	7 168
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		12 097	7 168
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		35 035 968	265 846
Resultat per aktie före utspädning (EUR)		0,35	26,96
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		35 035 968	265 846
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)		0,35	26,96
Rörelsemarginal		27,0%	20,3%
¹⁾ Effektiv skattesats		7,7%	9,0%

(kEUR)	2014	2013
Periodens resultat	12 097	7 168
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	63	-11
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	63	-11
Summa totalresultat för perioden	12 160	7 157

Balansräkning – Koncernen

(kEUR)	NOT	2014-12-31	2013-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	8	6 550	4 399
Materiella anläggningstillgångar	9	4 835	4 912
Övriga långfristiga fordringar		45	50
Summa anläggningstillgångar		11 430	9 361
Kundfordringar	11	8 003	5 758
Aktuella skattefordringar	6,13	2 929	1 393
Övriga fordringar	13	402	275
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	740	675
Likvida medel	14	8 295	5 602
Summa omsättningstillgångar		20 369	13 703
SUMMA TILLGÅNGAR		31 799	23 064
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital		526	3
Övrigt tillskjutet kapital		4 698	4 698
Reserver		115	51
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		18 377	9 302
Summa eget kapital		23 715	14 054
Uppskjuten skatteskuld		192	175
Summa långfristiga skulder		192	175
Leverantörsskulder	15	608	755
Aktuella skatteskulder	6	3 524	1 726
Övriga kortfristiga skulder	15	2 190	4 972
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 570	1 382
Summa kortfristiga skulder		7 892	8 835
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 799	23 064
Ställda säkerheter		–	–
Åtaganden		–	–

Förändring i eget kapital – Koncernen

2014 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-01-01	3	4 698	51	9 302	14 054
Omorganisation av koncernen	-3	-	-	3	0
Nya moderbolagets aktiekapital	526	-	-	-526	0
Total resultat					
Årets resultat	-	-	-	12 097	12 097
Övrigt totalresultat					
Förändring av omräkningsreserv	-	-	63	-	63
Summa totalresultat	-	-	63	12 097	12 160
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-	-	-2 500	-2 500
Utgående eget kapital 2014-12-31	526	4 698	114	18 377	23 715

2013 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	3	4 698	62	8 634	13 397
Total resultat					
Årets resultat	-	-	-	7 168	7 168
Övrigt totalresultat					
Förändring av omräkningsreserv	-	-	-11	-	-11
Summa totalresultat	-	-	-11	7 168	7 157
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	-	-	-	-6 500	-6 500
Utgående eget kapital 2013-12-31	3	4 698	51	9 302	14 054

Kassaflödesanalys – Koncernen

(kEUR)	NOT	2014-12-31	2013-12-31
Rörelseresultat		13 091	7 869
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar	8, 9	3 893	3 468
Erhållen ränta	4	10	19
Betald ränta	5	0	-12
Betald skatt	6	-724	-906
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		16 269	10 438
Förändring av rörelsekapital		-2 051	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14 218	10 465
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	8	-4 252	-3 244
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-1 715	-3 382
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 967	-6 626
Långfristiga skulder och fordringar		5	-14
Överföring till aktieägare		-5 500	-3 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-5 495	-3 514
Periodens kassaflöde		2 756	325
Likvida medel vid periodens början		5 602	5 288
Periodens kassaflöde		2 756	325
Kursdifferenser		-63	-11
Likvida medel vid periodens slut	14	8 295	5 602

Balansräkning – Moderbolaget

(kEUR)	NOT	2014
Tillgångar		
Andelar i koncernföretag	10	205 673
Summa anläggningstillgångar		205 673
SUMMA TILLGÅNGAR		205 673
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital		526
Övrigt tillskjutet kapital		205 147
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		–
Summa eget kapital		205 673
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		205 673

Förändring i eget kapital – Moderbolaget

(kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Nybildning 2014-12-09	526	–	–	205 147	205 673
Totalresultat					
Årets resultat	–	–	–	–	–
Summa totalresultat	–	–	0	0	0
Utgående eget kapital 2014-12-31	526	0	0	205 147	205 673

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 2014 hade Koncernen cirka 70 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 Sveavägen 9 i Stockholm. Sedan den 20 mars 2015 är moderbolaget noterat på Nasdaq First North Premier under tickern EVO.

Denna årsredovisning har den 13 april 2015 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna ska fastställas på årsstämma den 7 maj 2014.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Den 9 december 2014 genomförde koncernen en omorganisation genom att etablera ett nytt moderbolag (Evolution Gaming Group AB). Omorganisationen genomfördes med hjälp av en apportemission där en aktie i det tidigare moderbolaget (Evolution Core Holding Limited) utväxlades mot en aktie i det nybildade svenska moderbolaget Evolution Gaming Group AB (publ).

När det gäller redovisningen omfattas inte omorganisationer av koncerner av IFRS 3 "Rörelseförvärv", eftersom de är transaktioner mellan företag under samma bestämmande inflytande. En allmänt vedertagen redovisningsprincip i fråga om transaktioner mellan företag under samma bestämmande inflytande är att använda den historiska värdemetoden. Denna metod innebär att den befintliga koncernens bokförda värden före sammanslagningen överförs till det nybildade bolagets koncernredovisning, eftersom ingen väsentlig ekonomisk förändring har ägt rum. Således återspeglar koncernredovisningen för Evolution Gaming Group AB de bokförda värdena i den tidigare koncernen, där Evolution Core Holding Limited var moderbolag. Jämförande information presenteras för alla perioder som omfattas av de finansiella rapporterna.

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.

1.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Denna koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting standards (IFRS) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som är tillämpliga på företag som redovisar enligt IFRS. Koncernredovisningen grundar sig på historiska anskaffningsvärden, vilka har modifierats genom att mark och byggnader, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) har värderats till verkligt värde i resultaträkningen. För att upprätta bokslut enligt 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, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. 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.

Standarder, tolkningar och ändringar av standarder som trädde i kraft 2014

Följande standarder har väsentlig inverkan på Koncernen och tillämpas av Koncernen för första gången under räkenskapsåret som började den 1 januari 2014:

- Ändring av IAS 32, "Finansiella instrument: Presentation" om kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Denna ändring klargör att kvittningsrätten inte får vara beroende av en framtida händelse. Den ska också vara legalt bindande för alla motparter under såväl normala affärsförhållanden som i händelse av fallissemang, insolvens eller konkurs. Ändringen gäller även avräkningsmekanismer. Ändringen hade inte någon väsentlig inverkan på Koncernens finansiella rapporter. Årsredovisningen påverkas i mindre omfattning.
- Ändringar i IAS 36, "Nedskrivning av tillgångar", avseende upplysningar om återvinningsvärdet för icke finansiella tillgångar. Ändringen avlägsnar kravet på upplysningar om återvinningsvärdet för kassagenerande enheter, som fanns i IFRS 13. Årsredovisningen påverkas i mindre omfattning.
- Ändringar i IAS 39, "Finansiella instrument: Redovisning och värdering", om novation av derivat och fortlöpande tillämpning av säkringsredovisning. Ändringen görs på grund av lagändringar om OTC-derivat och etableringen av centrala motparter. Enligt IAS 39 skulle novation av derivat till centrala motparter resultera i att säkringsredovisning måste upphöra. Ändringen innebär att säkringsredovisning inte behöver avbrytas när novation av ett säkringsinstrument uppfyller vissa kriterier. Koncernen har tillämpat ändringen, vilket inte har medfört någon väsentlig påverkan på dess finansiella rapporter. Årsredovisningen påverkas inte.
- IFRIC 21, "Avgifter", gäller redovisning av skyldighet att betala en avgift som omfattas av IAS 37, "Avsättningar". Tolkningen behandlar vid vilken tidpunkt en förpliktande händelse uppstår som ska föranleda skulderredovisning. Detta har ingen väsentlig påverkan på Koncernen, eftersom den för närvarande inte omfattas av några betydande avgifter.

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

Övriga standarder, tolkningar och ändringar som är tillämpliga på räkenskapsår med början den 1 januari 2014 har ingen väsentlig inverkan på Koncernen.

Nya standarder, tolkningar och ändringar som ännu inte tillämpas

- IFRS 9, "Finansiella instrument", behandlar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Koncernen bedömer inte att årsredovisningen kommer att påverkas.
- IFRS 15, "Intäkter från kontrakt med kunder", handlar om intäktsredovisning och fastställer principer för rapportering av användbar information till användare av finansiella rapporter om intäkters natur, belopp, tidshorisont, osäkerhet samt kassaflöden. Intäkten ska redovisas när kunden får kontroll över en vara eller tjänst och således kan styra dess användning och dra nytta av den. Koncernen bedömer inte att årsredovisningen kommer att påverkas.
- Det finns inga andra IFRS-standarder eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft som kan förväntas ha väsentlig inverkan på Koncernen.

1.2 KONSOLIDERING

Som dotterbolag betraktas alla bolag där Koncernen har rätt att utforma de finansiella och operativa strategierna, i regel via ett aktieinnehav som ger röstmajoritet. Dotterbolag är till fullo konsoliderade vid den tidpunkt då kontrollen överförs till Koncernen. Koncernbolagen upphör att vara konsoliderade från det datum då kontrollen upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens förvärv av dotterbolag. Kostnaden för ett förvärv värderas till det verkliga värdet på de övertagna tillgångarna, det egetkapitalinstrument eller den skuld som uppstått vid tidpunkten för affären, plus direkta kostnader för förvärvet som redovisas direkt i resultaträkningen. Identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen, oberoende av eventuella minoritetsintressens omfattning. När anskaffningsvärdet är högre än det verkliga värdet på Koncernens andel av de förvärvade identifierbara nettotillgångarna betraktas det överskjutande beloppet som goodwill. Om köpeskillingen är lägre än det verkliga värdet värdet på nettotillgångsmassan i det förvärvade dotterbolaget ska skillnaden redovisas i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, behållningar 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 UTLÄNDSK VALUTA

(a) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i boksluten för koncernens olika enheter är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt ("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:

- (a) Tillgångar och skulder i samtliga rapporter om finansiell ställning omvärderas till balansdagens kurs.
- (b) 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).
- (c) 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 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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.

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

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 bokförda 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.

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%

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 uppgick immateriella tillgångar som ännu inte var tillgängliga för användning till 0 (2013: 156) kEUR.

1.7 FINANSIELLA TILLGÅNGAR**1.7.1 Klassificering**

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

Lån och fordringar 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 lån och kundfordringar utgörs av "kundfordringar och andra 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. Lån och fordringar 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 er-hålla 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

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens initiala effektiva ränta. Det redovisade värdet för tillgången minskas och förlusten redovisas i resultaträkningen. 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 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. Om en förlust är definitiv skrivs den av mot kontot för osäkra fordringar. Om en tidigare nedskrivning av kundfordran drivs in krediteras den mot resultaträkningen.

1.9 LIKVIDA MEDEL

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

1.10 Aktiekapital

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

1.11 Kapitaltillskott

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 finansiella skulder klassificeras som finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen (det vill säga som "Övriga skulder") enligt IAS 39.

Finansiella skulder som inte tillhör kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen 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 lyfts ur 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. Leverantörs-

skulder 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 skattedeklarationer 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 avsättningsarna 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 skattehantering 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 i 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 skatteskulder kvittas när det finns en legal rätt och när den uppskjutna skatteskulden och skattefordran hänför sig till samma skattemyndighet antingen det avser samma eller

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

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) Spelavgifter

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 för den period då förpliktelse att betala ut utdelning föreligger.

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.

Eftersom vd inte bevakar intäkterna från geografisk utgångspunkt skulle kostnaden för att ta fram erforderlig information för en redovisning av intäkter fördelade på geografiska områden i dessa finansiella rapporter vara alltför hög.

1.20 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen redovisas med tillämpning av indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som inbegriper 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 omstruktureringsplan och omstruktureringen antingen har påbörjats eller offentliggjorts. Avsättningar för framtida driftskostnader görs inte.

1.22 ANSVARSFÖRBINDELSER

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.

Ersättningar 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 baserar 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

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

i verksamheten. Två personer i företagsledningen har bonusklausuler i sina anställningsavtal. Ingen bonus har utgått till dessa personer under räkenskapsåren 2013 och 2014.

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.

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 6 481 (2013: 4 285) 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 fastställt att vissa projekt inte längre genererar kassaflöden. Följaktligen har ledningen fastställt att dessa projekt bör skrivas ned (se not 8 och punkt 1.6) Det finns inga objektiva belägg för att en nedskrivning av andra projekt rörande spelprogram bör göras.

Not 2. Segmentsredovisning

Koncernens intäkter härrör huvudsakligen från provisioner från live casino-lösningar. Denna verksamhet utgör Koncernens enda rörelse-segment. Intäkterna från transaktioner med två kunder (2013: en kund) uppgick till 12 995 kEUR (4 849 kEUR), vilket är mer än 10 procent av Koncernens totala intäkter.

	Sverige		Malta		Lettland		Övriga		Eliminering		Total	
(kEUR)	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Omsättning	0	0	51 275	40 763	26 792	28 239	10 467	8 238	-40 002	-38 470	48 532	38 770
Rörelseresultat	0	0	13 117	6 720	1 991	2 103	532	257	-2 549	-1 211	13 091	7 869
Anläggningstillgångar	0	0	8 261	6 185	3 016	3 011	108	115	0	0	11 385	9 311

Not 3. Anställda

Medeltal anställda	2014		2013	
	Medeltal anställda	Varav kvinnor	Medeltal anställda	Varav kvinnor
Lettland	686	454	691	457
Malta	166	111	14	9
Storbritannien	7	3	7	3
Summa koncernen	859	568	712	469

Löner och sociala kostnader	2014		2013	
	Löner	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
(kEUR)				
Styrelse och VD	247	2 (-)	243	2 (-)
Övriga anställda Lettland	14 074	3 231 (-)	15 055	3 895 (-)
Övriga anställda Malta	5 016	319 (-)	954	22 (-)
Övriga anställda, övriga marknader	763	98 (-)	856	126 (-)
Summa koncernen	20 101	3 650 (-)	17 108	4 045 (-)

Styrelsen valdes i januari 2015.

Tidigare styrelseledamöter mellan bolagets registrering och valet av ny styrelse har inte mottagit någon ersättning.

Antal och andel kvinnor i ledande ställning vid årets utgång	2014			2013		
	Antal män	Antal kvinnor	Andel kvinnor	Antal män	Antal kvinnor	Andel kvinnor
Styrelse	1	0	0%	4	1	20%
Ledande befattningshavare	6	0	0%	6	0	0%

Styrelse 2014 avser Evolution Gaming Group AB samt 2013 avser Evolution Core Holding Limited. Ledande befattningshavare avser koncernens ledningsgrupp.

Not 4. Finansiella intäkter

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Ränteintäkter	10	19
Summa	10	19

Not 5. Finansiella kostnader

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Räntekostnader	0	0
Övrigt	0	11
Summa	0	11

Not 6. Inkomstskatt

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Aktuell skatt		
Sverige	–	–
Utanför Sverige	986	617
Summa aktuell skatt	986	617
Uppskjuten skatt		
Sverige	–	–
Utanför Sverige	17	92
Summa uppskjuten skatt	17	92
Summa skattekostnad	1 003	709

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Skillnad mellan verklig skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats		
Resultat före skatt	13 101	7 877
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	3 908	2 225
Skatteeffekt av:		
Ej skattepliktiga intäkter	-2 899	-1 393
Ej avdragsgilla kostnader	1 234	1 031
Intäkter som beskattas med lägre skattesatser	-132	-109
Övrigt	-1 108	-1 044
Summa skattekostnad	1 003	709

Not 7. Vinst per aktie

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 097	7 168
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 035 968	265 849
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 035 968	265 849
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,35	26,96
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,35	26,96

Not 8. Immateriella anläggningstillgångar

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Spelmjukvara		
Ingående anskaffningsvärden	5 846	4 403
Anskaffningar	4 231	3 202
Avyttringar	–	-1 759
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 077	5 846
Ingående avskrivningar	1 560	1 117
Avskrivningar	2 035	1 451
Nedskrivning av immateriella tillgångar	–	751
Avyttringar	–	-1 759
Utgående ackumulerade avskrivningar	3 596	1 560
Utgående restvärde enligt plan	6 481	4 285
Licenser		
Ingående anskaffningsvärden	329	292
Anskaffningar	21	45
Avyttringar	-3	-7
Omräkningsdifferens	6	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	352	329
Ingående avskrivningar	216	128
Avskrivningar	66	92
Avyttringar	-3	-4
Omräkningsdifferens	5	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	283	216
Utgående restvärde enligt plan	69	114
Summa utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 429	6 175
Summa utgående ackumulerade avskrivningar	3 879	1 776
Summa utgående restvärde enligt plan	6 550	4 399

Not 9. Materiella anläggningstillgångar

(kEUR)	KONCERNEN	
	2014	2013
Förbättringsåtgärder på annans egendom		
Ingående anskaffningsvärden	1 654	708
Anskaffningar	263	945
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 917	1 654
Ingående avskrivningar	307	117
Avskrivningar	361	189
Utgående ackumulerade avskrivningar	668	307
Utgående restvärde enligt plan	1 249	1 347
Kontorsutrustning, datorer och teknisk utrustning		
Ingående anskaffningsvärden	6 000	3 696
Anskaffningar	1 452	2 437
Avyttringar	-509	-133
Omräkningsdifferens	78	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	7 021	6 000
Ingående avskrivningar	2 435	1 585
Avskrivningar	1 430	973
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-	10
Avyttringar	-507	-132
Omräkningsdifferens	75	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	3 435	2 435
Utgående restvärde enligt plan	3 586	3 565
Summa utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 937	7 654
Summa utgående ackumulerade avskrivningar	4 103	2 742
Summa utgående restvärde enligt plan	4 835	4 912

Not 10. Andelar i koncernföretag

	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel %	Antal aktier	Bokfört värde 2014 (kEUR)	Bokfört värde 2013 (kEUR)
Direkt ägarskap						
Evolution Gaming Core Ltd	HE 177496	Nicosia, Cypern	100	265 846	205 673	-
Indirekt ägarskap						
Evolution Holding Malta Ltd	C 48665	Portomaso, Malta	100	101 200	2 601	1
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	4 791	3
Evolution Gaming Ltd	05944946	London, Storbritannien	100	100	985	0
Blue Chameleon Enterprises Ltd	1643054	British Virgin Islands	100	1	411	0
Evolution New Jersey LLC	5362945	Delaware, USA	100	0	-	-

Not 11. Kundfordringar

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
<i>Löptidsanalys över förfallna ej nedskrivna kundfordringar</i>		
1–30 dagar	1 980	990
31–90 dagar	388	730
91–180 dagar	27	–
Summa	2 395	1 720
<i>Avsättning för osäkra fordringar</i>		
Vid årets början	–	–
Osäkra fordringar	–	–
Konstaterade kundförluster	–	–
Utgående avsättning	–	–

Not 12. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
Upplupna intäkter	96	–
Förutbetalda licenskostnader, programvara och IT-tjänster	390	251
Förutbetald hyra	46	101
Förutbetalda marknadsföringskostnader	91	121
Övriga förutbetalda kostnader	118	202
Summa	740	675

Not 13. Övriga fordringar

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
Skattefordringar	2 929	1 393
Mervärdesskatt	327	229
Förutbetalningar till leverantörer	54	41
Övrigt	21	6
Summa	3 331	1 668

Not 14. Likvida medel

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
Kassa och bank	8 295	5 602
Summa	8 295	5 602

Not 15. Leverantörsskulder och övriga skulder

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
Leverantörsskulder	608	755
Personalrelaterade kostnader	2 190	1 972
Mervärdesskatt	0	–
Skatteskulder	3 523	1 726
Lån från aktieägare	–	3 000
Övriga skulder	0	0
Summa	6 321	7 453

Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
Personalrelaterade kostnader	757	641
Förutbetalda intäkter	330	–
Upplupna revisions- och konsultarvoden	78	45
Upplupna driftkostnader	21	–
Upplupna studiokostnader	–	579
Övrigt	384	117
Summa	1 570	1 382

Not 17. Leasing

(kEUR)	KONCERNEN	
	31/12/2014	31/12/2013
Kostnadsförda leasing- och hyresavgifter	840	568
Summa	840	568

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

	Koncernen	Moderbolaget
Inom ett år	871	–
Två till fem år	796	–
Efter fem år	–	–
Summa	1 667	–

Not 18. Ersättning till revisorer

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
PWC				
Revisionsuppdrag	158	37	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	53		–	–
Skatterådgivning	170	0	–	–
Övriga tjänster	43		–	–
Summa	423	37	0	0

Not 19. Närståendetransaktioner

Alla transaktioner mellan koncernbolagen sker på normala och kommersiella villkor och till marknadspris. Jonas Engwall har ingått ett avtal med Bolaget om att utföra vissa konsulttjänster avseende utveckling av verksamheten i Riga. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Utöver än vad som anges ovan och ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare har 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 räkenskapsåret, eller under något tidigare räkenskapsår, och som i något hänseende kan anses vara utestående på något sätt eller ej fullgjort.

Not 20. Finansiell riskhantering

20.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Koncernens verksamhet innebär att den kan exponeras för olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk och ränterisk avseende verkligt värde och 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. En del av Koncernens intäkter är utfärdade i pund sterling (GBP) och US-dollar (USD). Under föregående år exponerades Koncernen också för den svenska kronan (SEK). 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.

(ii) Ränterisk avseende verkligt värde och kassaflöde

Vid sidan av likvida medel har inte Koncernen några väsentliga räntebärande tillgångar och skulder. Dess intäkter och operativa kassaflöden är i princip oberoende av förändringar i räntesatser på marknaden. 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 sammanhänger med kundfordringar och andra fordringar, inklusive utestående fordringar och genomförda transaktioner, samt med likvida medel. Koncernens exponering för kreditrisk vid rapportperiodernas slut framgår nedan:

(kEUR)	2014	2013
Lån och fordringar		
Kundfordringar och övriga fordringar	12 074	8 101
Likvida medel	8 295	5 602
Summa	20 369	13 703

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

Per den 31 december 2014 var kundfordringar på 415 kEUR (2013: 730), se not 11, euro förfallna men inte nedskrivna. Dessa förfallna fordringar innefattar skulder inom kategorin mer än 30 dagar, och svarar 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.

Koncernen har ej några långfristiga fordringar eller skulder. Kortfristiga fordringar och skulder med en löptid under 12 månader, består till största del av kundfordringar och leverantörsskulder.

Inga finansiella tillgångar eller skulder redovisas till ett värde som väsentligt avviker från verkligt värde.

Not 20. Finansiell riskhantering (forts.)**(c) Likviditetsrisk**

Koncernen exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder, vilka främst omfattar leverantörsskulder och andra skulder (not 15). 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.

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 förfallotidpunkten i respektive not till de finansiella rapporterna.

20.2 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.

20.3 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

De redovisade beloppen för banktillgodohavanden, fordringar, skulder och upplupna kostnader i de finansiella rapporterna per den 31 december 2014 och 2013 är rimliga uppskattningar av de verkliga värdena med hänsyn tagen till dessa instruments natur eller den relativt korta tidsperioden mellan deras uppkomst och förväntade realisering.

Not 21. Händelser efter räkenskapsårets utgång**BELGIEN**

Under 2015 förväntas Belgien införa en ny reglering av onlinekasinomarknaden, vilket Bolaget förutser kommer att kräva en lokal fysisk närvaro som en förutsättning för att leverera live casino-produkter och tjänster i Belgien. Som ett resultat av dessa förväntade nya regler har Bolaget ingått partnerskap med operatörer i syfte att skapa en studio för att sända och erbjuda live casino i Belgien. Bolagets investeringar i denna studio kommer att göras tillsammans med de berörda operatörerna, med det uttryckliga målet att uppnå en marginal från den första dagen i drift. Bolaget förväntar sig att denna nya studio kommer att vara i drift senast den 30 juni 2015. Bolaget bedömer att denna investering och satsning i Belgien inte kommer påverka Bolagets resultat eller marginal negativt 2015.

NYA MOMSREGLER

En ny regel, som har införts genom artikel 5 i Rådets direktiv 2008/8/EG (som ändrar artikel 58 i direktiv 2006/112/EG) och som trädde i kraft den 1 januari 2015 genom Rådets genomförandeförordning (EU) nr 1042/2013, har ändrat den leverantörsplatsregel som gällde i konsumentledet ("Konsumentmomsregeln") så att leverantörer av elektroniska-, radio-, TV- och telekommunikationstjänster i Europa måste tillämpa den momsats som är tillämplig i det land där tjänsten konsumeras. Elektroniskt tillhandahållen vadslagning, lotterier och andra speltjänster anses normalt vara elektroniska tjänster i direktivets mening och därför måste nu leverantörer av sådana tjänster ta hänsyn till Konsumentmomsregeln. Som en B2B-leverantör påverkas inte Evolution direkt av förändringen i direktivet, men Bolaget kan komma att indirekt påverkas om de nya momsreglerna påverkar Bolagets kunder negativt på vissa marknader.

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 13 april 2015

Joel Citron
Styrelsens ordförande

Jens von Bahr
Verkställande Direktör,
Styrelseledamot

Ian Livingstone
Styrelseledamot

Jonas Engwall
Styrelseledamot

Fredrik Österberg
Styrelseledamot

Årsredovisningen och koncernredovisningen har som framgår av ovan,
godkänts för utfärdande av styrelsen den 13 april 2015.

Koncernens resultat- och balansräkning och moderföretagets resultat- och balansräkning
blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2015.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 13 april 2015

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

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Evolution Gaming Group AB (publ) för år 2014 avseende koncernen och 2014-12-09 – 2014-12-31 för moderbolaget. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 33–58.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden

den rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och balansräkningen för koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Evolution Gaming Group AB (publ) för räkenskapsåret 2014-12-09 – 2014-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Uttalanden

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

Stockholm den 13 april 2015

Öhrlings 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 deltidсанställningar.
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 generated", 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)
Hitechbuilding
Sveavägen 9
111 57 Stockholm