





Innehåll

Evolution gaming i korthet.....	01
Året i korthet.....	02
VD har ordet.....	04
Affärsmodell & målsättningar	06
Strategi.....	08
Marknadsutveckling	10
Verksamhet.....	12
Kunder	20
Licensiering, säkerhet och spelansvar	23
Medarbetare	24
Aktien.....	28
Förvaltningsberättelse.....	30
Bolagsstyrning.....	35
Styrelse	38
Koncernledning.....	39
Resultaträkning.....	40
Balansräkning.....	41
Förändring i eget kapital	42
Kassaflödesanalys.....	43
Resultaträkning – Moderbolaget	44
Balansräkning – Moderbolaget	45
Förändring i eget kapital – Moderbolaget	46
Kassaflödesanalys – Moderbolaget	47
Noter	48
Styrelsens försäkran.....	60
Revisionsberättelse	61
Ordlista.....	62

LEDANDE INOM LIVE CASINO

Evolution Gaming Group AB (publ) ("Evolution") är en ledande B2B-leverantör inom live casino. Bolagets kärnportfölj består av sex spel – Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat, Live Casino Hold'em, Live Three Card Poker och Live Caribbean Stud Poker – som erbjuder operatörernas slutanvändare en interaktiv upplevelse med realistisk kasinokänsla. Evolution har över 70 kunder inklusive en majoritet av Europas största speloperatörer. Koncernen har cirka 2 000 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 leder en croupier spelet från ett kasinobord som följs i realtid via videostreaming. Slutanvändarna, det vill säga spelarna, tar spelbeslut via sin enhet, till exempel dator, smartphone eller läsplatta, och kan kommunicera med croupieren genom en chattfunktion.

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 Live Three Card Poker lanseras och en ny produktionsstudio öppnas på Malta. Immersive Roulette utses till EGR Game of the Year.

2015

Evolution vinner EGR Live Casino Supplier of the Year för sjätte året i rad. Nya kärnspelet Live Caribbean Stud Poker lanseras. Satellitstudio öppnas i Belgien.

ÅRET I KORTHET

- Intäkterna uppgick till 76,4 MEUR och justerad EBITDA* till 31,0 MEUR
- Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till 41 procent
- Vinst per aktie uppgick till 0,56 EUR
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,32 EUR per aktie

Höjdpunkter 2015

Framgångsrik notering på First North

Evolutions aktier noterades på Nasdaq First North Premier den 20 mars 2015. Erbjudandet, som riktade sig till privatpersoner i Sverige samt svenska och utländska institutioner, blev kraftigt övertecknat och intresset kring bolaget fortsatte året ut. Vid utgången av 2015 hade Evolution 7 822 aktieägare.

Sjätte raka vinsten i EGR Live Casino Supplier of the Year

Vid EGR B2B Awards i juni utsågs Evolution till Live Casino Supplier of the Year för sjätte året i rad. Evolution har vunnit utmärkelsen varje år sedan den började delas ut 2010, och ges till den live casino-leverantör som tillhandahållit enastående kundvård och innovativ produktutveckling.

Satellitstudio i Belgien

I enlighet med Belgiens spelreglering som kräver lokal närvaro på marknaden, lanserade Evolution i början på juli en platsbyggd studio hos Casino de Spa. Via studion tillhandahålls spel med modernmålstalande croupierer åt en majoritet av landets operatörer med online-kasinolicens. Vid utgången av året var Belgien Evolutions näst största reglerade marknad sett till intäkter.

Strategiskt avtal med Microgaming

I september ingick Evolution ett strategiskt avtal med spel- och plattformsleverantören Microgaming. Samarbetet innebär att Evolution blir föredragen leverantör av live casino-tjänster till Microgamings Europa-fokuserade kunder.

Bolaget förväntar sig en löpande migrering där dess live casino-tjänster gradvis under kommande år kommer lanseras av många av Microgamings kunder.

Exklusivt avtal med Genting

I augusti ingick Evolution ett exklusivt avtal med Genting Alderney, onlinekasinodivisionen inom Genting Group, att erbjuda ett fullt utbud av live casino-tjänster på gentingcasino.com. Genting Group är en av de största aktörerna på den globala kasinomarknaden och driver över 40 kasinoanläggningar bara i Storbritannien. Avtalet är en milstolpe för Evolution och i linje med bolagets strategiska fokus på multikanal-lösningar för fysiska kasinon.

Lansering av nya spel

Produktinnovation och -utveckling är ett centralt område för Evolution. Under året lanserades ett nytt kärnspel, Live Caribbean Stud Poker, som är fullt skalbart och ett av världens mest populära specialiserade bords-spel. En annan viktig lansering var Live Baccarat Squeeze, en helt uppdaterad version av Evolutions Live Baccarat, som använder ett nytt användargränssnitt och ger den mest realistiska spelupplevelsen hittills. Dessutom lanserades Dual Play Roulette på Casino Dragonara på Malta. Produkten suddar ut gränsen mellan online- och fysiskt spel genom att låta spelare vid det faktiska roulettebordet på kasinot och onlinespelare att tillsammans delta i samma spel vid samma bord.

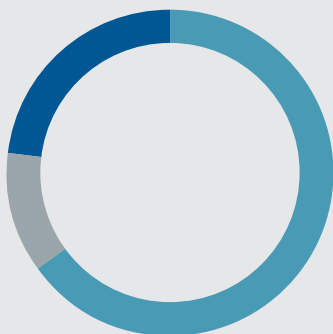
* Justerad för engångskostnader för börsnotering om 4,0 MEUR under 2015 samt 0,7 MEUR under 2014.

Året i siffror

JUSTERAD EBITDA

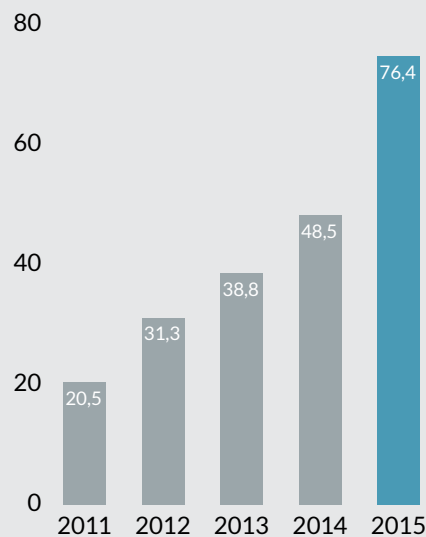
31,0
MEUR

+76%

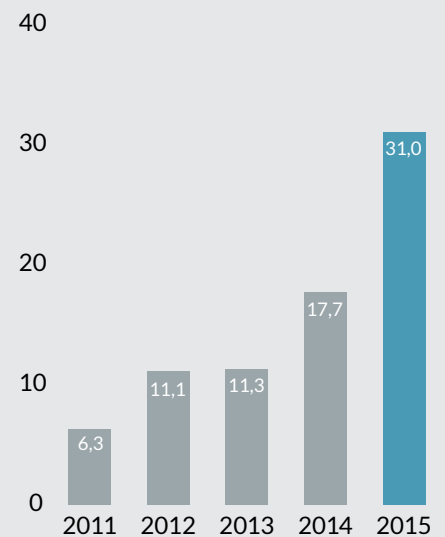
KOSTNADSSTRUKTUR
(EXKL. NOTERINGSKOSTNADER)

- Personalkostnader 65%
- Av- och nedskrivningar 12%
- Övriga rörelsekostnader 23%

TOTALA RÖRELSEINTÄKTER (MEUR)



EBITDA (MEUR)



NYCKELTAL

Koncernen (kEUR)	2015	2014	%
Rörelseintäkter	76 359	48 532	57%
Justerad EBITDA	31 020	17 652	76%
Justerat rörelseresultat	25 075	13 091	82%
Periodens resultat	20 028	12 097	66%
Intäktsstillväxt jmf föregående år	57%	25%	-
Justerad EBITDA-marginal	41%	36%	-
Justerad rörelsemarginal	33%	28%	-
Avkastning på eget kapital	59%	64%	-
Soliditet	73%	75%	-
Genomsnittligt antal heltidstjänster	1 156	859	35%

2015 – STRATEGISKT GENOMSLAG FÖR LIVE CASINO

Det har gått 10 år sedan jag och mina medgrundare startade Evolution Gaming, och vi har hela tiden haft en stark tro på live casino som ett strategiskt verktyg för speloperatörerna att skapa lojala kunder och en meningsfull varumärkesdifferentiering. Många av våra kunder har delat den insikten sedan flera år tillbaka, men 2015 såg vi hur den etablerade sig på bred front.

Mänsklig interaktion ger en ny dimension online

Live casino är utan tvekan det mest personliga sättet att nå ut och knyta till sig spelare på nätet. I en allt mer digitaliserad värld blir mänsklig interaktion en vinnande strategi – det ger en dynamisk och social upplevelse och skapar en extra nivå av trygghet.

För inte allt för länge sedan kunde man fortfarande se operatörer som lanserade live casino utan någon egentlig plan – det var bara ett sätt att utöka produktutbudet. Den bilden har kraftigt förändrats under de senaste åren och speciellt under 2015. En växande majoritet av operatörerna lägger allt mer fokus på sitt live-erbjudande. Man skräddarsyr innehållet för att reflektera sitt varumärke och eftersträvar att leverera en unik upplevelse som står ut från mängden. Detta bevisas av den nästintill dramatiska ökningen på efterfrågan på dedikerade bord och miljöer som vi såg under det gångna året. Denna trend gäller inte bara de stora operatörerna; även mindre aktörer efterfrågar i allt större utsträckning skräddarsydda lösningar.

För Evolution innebär detta, utöver ökat behov av studioyta, att vi måste göra mer än vad som normalt förväntas av en leverantör för operatörerna. Det handlar inte längre om att bara leverera en produkt, vi måste också optimera den för varje operatörs enskilda behov och förutsättningar. Vi har därför under året, och kommer även under kommande

år, fortsätta lägga resurser på att stärka våra business intelligence-funktioner som fullt ut kan tillvarata det unika strukturskapital som vi byggt upp under åren. Vi lägger också fortsatta resurser på produktinnovation och -utveckling för att tillgodose olika behov för olika operatörer, målgrupper och marknader. Som marknadsledare är det en hygienfaktor att kunna erbjuda en bred portfölj av spelinnehåll, och det faktum att vi historiskt hittills endast haft fem kärnspel ger god potential att stärka utbudet och därigenom vår position. Under året lanserade vi Caribbean Stud Poker som vårt sjätte kärnspel, och kommer genom avtal med Games Marketing och Scientific Games lansera ytterligare innehåll under 2016.

Evolutions ledande ställning stärkt

Vi har under året slutit ett antal avtal som stärker vår ledande position på den europeiska live casino-marknaden. Det kanske mest märkbara var Microgaming, en av världens ledande spel- och plattformslieferantörer, som innebär att Evolution blir föredragen live casino-leverantör för Microgamings kunder i Europa. Avtalet bekräftar att live casino är en mycket komplex produkt som ställer höga krav på leverantören, framför allt på reglerade marknader. Vi har även slutit avtal med plattformslieferantörerna SBTech och BetConstruct.

Ett annat viktigt avtal från 2015 var det som ingicks med Genting Alderney. Genom avtalet blir Evolution exklusiv

leverantör av live casino-produkter till Genting, som är ett av världens största och mest välkända kasinovarumärken.

Sist men inte minst ska också nämnas avtalet med Casino de Spa, som huserar vår nya studio i Belgien. Genom studion har vi lyckats knyta till oss en majoritet av landets reglerade kasinoperatörer och Belgien var vid årsskiftet vår näst största reglerade marknad intäktsmässigt. Evolution kommer fortsätta att fokusera på reglerade marknader och ta tillvara de fördelar som uppstår när man är bland de första leverantörerna att etablera sig på en ny marknad.

Mobil tillväxt

Den mobila tillväxten slog alla rekord under året. Spelintäkterna via mobila enheter ökade med 239 procent och stod för 27 procent av de totala spelintäkterna som genererades via Evolutions plattform. Det kan jämföras med knappt 13 procent under 2014! Vi ser ett skifte i spelarbeteende – förr spelade man korta stunder i mobilen när man var på väg någonstans, nu spelar man mobilt oavsett om man är hemma eller i rörelse. Ska man vara framgångsrik inom live casino krävs därför en fulländad mobil upplevelse. Evolution har idag marknadens största utbud av bord som nås via mobilen, och alla spel optimeras för varje enskild mobilenhets skärmstorlek, uppkoppling och operativsystem.

Fysiska kasinon nästa stora möjlighet

Det är ett känt faktum att fysiska kasinon kämpar med vikande tillväxt samtidigt som onlinesegmentet växer kraftigt. Det är också ett känt faktum att ett fysiskt kasinos två starkaste tillgångar är dess VIP-spelare och varumärke. Att live casino är den produkt som bäst kapitaliserar på dessa tillgångar är ingen underdrift. Under året märkte vi ett ökat intresse från fysiska kasinon att utforska vilka möjligheter som finns online, och vi förväntar oss att denna trend kommer stärkas under kommande år.

”

I en allt mer digitaliserad värld blir mänsklig interaktion en vinnande strategi – det ger en dynamisk och social upplevelse och skapar en extra nivå av trygghet.

Precis som för operatörer online är det viktigt att kunna tillgodose olika behov för fysiska kasinon. Vissa, som Casino Campione i Italien, vill ha en fulländad platsbyggd studio med flera bord och spel. En något enklare variant, och en inkörsport till en onlinenärvaro, är vår nya produkt Dual Play Roulette som lanserades under året med Dragonara Casino på Malta som första kund. Produkten suddar ut gränserna mellan fysiskt och online genom att låta spelare från båda världarna spela tillsammans. För kasinot är det enkel matematik: Ökade intäkter till samma driftskostnad och möjlighet att stärka lojaliteten med de viktigaste spelarna.

Vägen framåt

Trots att 2015 på många sätt var ett rekordår betraktar jag det som ett mellanår. Evolution har fortfarande mycket att uträtta och vi kommer inte vila innan vi nått en position som ingen annan kan komma ikapp. Vi kommer fortsätta lägga resurser på våra strategiska fokusområden, att stärka upp vårt team av kompetenta medarbetare och hela tiden förbättra vårt befintliga erbjudande.

Jag vill passa på att tacka alla våra nytillkomna aktieägare för året som gått, och hoppas att ni vill vara med på vår fortsatta resa.

*Bästa hälsningar
Jens*

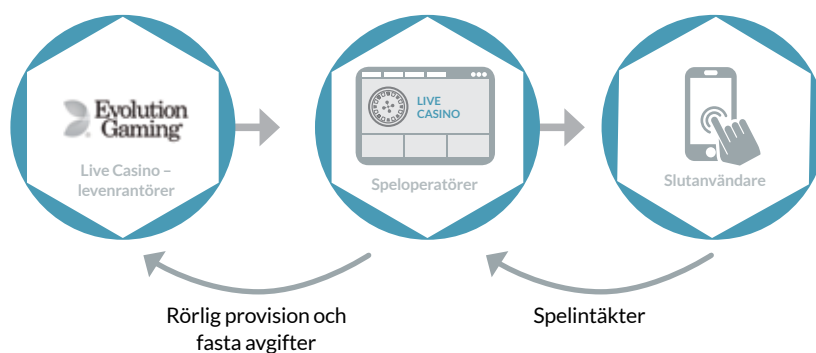


AFFÄRSMODELL OCH MÅLSÄTTNINGAR

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 52 procent av omsättningen 2015.



Mission and vision

Mission

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

Vision

Att vara den världsledande leverantören inom live casino.

Målsättningar på medel- till lång sikt

Tillväxt

Att växa snabbare än den totala europeiska live casino-marknaden

- ✓ Utfall 2015: 57 procent jämfört 19 procent för marknaden

Lönsamhet

Uthållig EBITDA-marginal om minst 35 procent

- ✓ Utfall 2015: 41 procent

Utdelningspolicy

Utdelning om minst 50 procent av netto-resultatet över tid

- ✓ Utfall 2015: Förslag om 57 procent

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 croupier och andra anpassningar för en så unik upplevelse som möjligt för slutanvändaren.

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

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

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

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

Kostnadsstruktur

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

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

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.

”

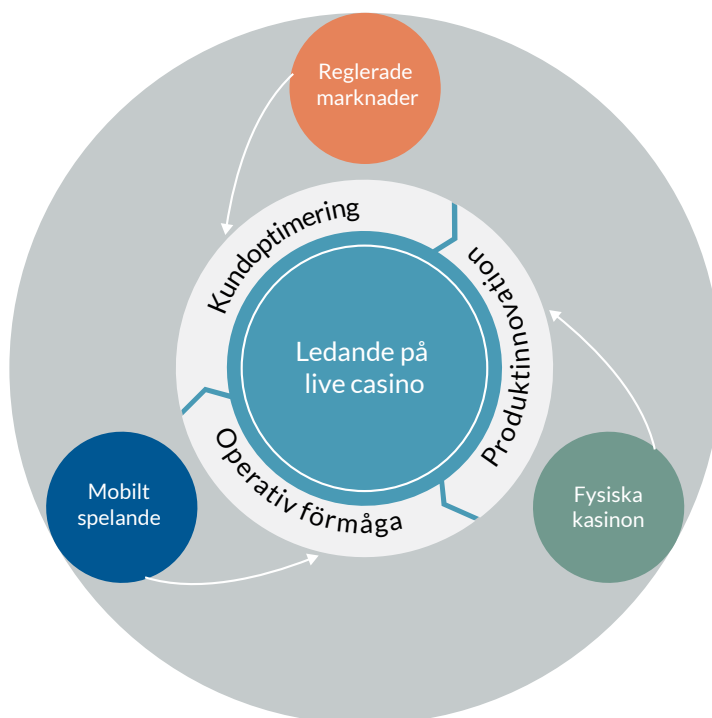
Provisioner ger Evolution en fördelaktig exponering mot den generella tillväxten på den europeiska live casino-marknaden.

KOSTNADSSTRUKTUR
(EXKL. NOTERINGSKOSTNADER)



STRATEGI FÖR TILLVÄXT

Evolution jobbar enligt en tydlig strategi för att fortsätta stärka sin marknadsledande position.



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 kasinointäkter, då operatörerna lägger allt större resurser på sina live-erbjudanden.

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. Under 2015 lanserades bland annat Live Baccarat Squeeze, Dual Play Roulette och den nya kärnprodukten Live Caribbean Stud Poker. För 2016 planeras lansering av bland annat Ultimate Texas Hold'em och Double Ball Roulette.



Läs mer om Live Baccarat Squeeze på sidan 16.

2

Kundoptimering

Evolution har genom sin befintliga kundportfölj stora möjligheter att vidareutveckla, utöka och förfinna varje operatörs live casino-lösning. Givet den starka tillväxten för live casino-marknaden väljer allt fler operatörer att bredda sitt utbud och investera i dedikerade miljöer. För ett stärka servicen till kunderna har Evolution under 2015 utökat sitt team inom Business Intelligence, vars främsta uppgift är att optimera varje kunds erbjudande 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, hårdvara, video, medarbetare 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, Danmark, Spanien och Belgien. 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 sikt.

Fysiska kasinon

Traditionella fysiska kasinon utgör en stor del av den totala kasinomarknaden. Dessa aktörer har ofta starka varumärken och lojala kunder, varav många storspelare. Samtidigt är tillväxten för fysiska kasinon låg, och allt fler vill därför migrera online för att kunna växa sin affär. Live casino kan i dessa fall ses som den naturliga bryggan mellan en verksamhet fysiskt och online. Evolution har som målsättning att vara den självklara partnern för fysiska kasinon som väljer att expandera online. I dagsläget driver bolaget tre platsbyggda studior hos fysiska kasinon i Italien, Spanien och Belgien. Dessutom erbjuds ett bord för Dual Play Roulette på ett fysiskt kasino på Malta, där spelare online och på kasinot kan spela tillsammans. Evolution bedömer att efterfrågan från fysiska kasinon kommer att öka under kommande år.

Mobilt spelande

Spelare via smartphones och läsplattor ökade starkt i popularitet under 2015 och bedöms fortsätta öka under kommande år. Samtliga Evolutions produkter finns tillgängliga i mobilversioner. De mobila intäkterna ökar stadigt och utgjorde 27 procent av totala spelintäkter som genererades via Evolutions plattform 2015, och har hittills inte kannibaliserat på intäkter 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.



Läs mer om live casino i mobilen på sidan 18.

MARKNADSUTVECKLING

Den europeiska marknaden för onlinekasino fortsatte växa kraftigt under 2015. Bakom utvecklingen står flera samverkande drivkrafter, till exempel ökad internet-penetration, 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 95 miljarder EUR år 2015 mätt i bruttospelintäkter. Av detta utgjordes cirka 82 procent av landbaserat spelande, främst monopoliserade statsägda lotteriverksamheter och fysiska kasinon.

Marknaden för onlinespel har vuxit markant snabbare än den totala spelmarknaden de senaste åren. Mellan 2008 och 2015 låg onlinespel på 13 procent i årlig tillväxttakt, jämfört endast 1 procent för den totala marknaden.

Bakomliggande drivkrafter till den starka tillväxten är framför allt olika tekniska framsteg. Allt fler européer har idag konstant tillgång till internet, såväl via stationära datorer som mobila enheter, samtidigt som datakapaciteten ökat markant. Detta har banat väg för spelupplevelser av högre kvalitet, vilket lockat fler spelare. Även förbättrade betalningslösningar och ökad reglering har gjort att fler spelare känner sig trygga i att spela på internet.

Inom marknaden för onlinespel har onlinekasino varit bland de snabbast växande segmenten, med en årlig tillväxttakt på 15 procent mellan 2008 och 2015. Evolution är verksamt inom live casino, vilket i sin tur är det snabbast växande segmentet inom onlinekasino med en årlig tillväxttakt på 41 procent under samma period.

Under 2015 växte marknaden för onlinespel med 8 procent och den totala spelmarknaden med 2 procent.

Live casino

Live casino-marknaden hade ett uppskattat värde på 972 MEUR vid utgången på året, motsvarande en tillväxt om 19 procent jämfört 2014.

Bakom utvecklingen ligger, liksom för den totala onlinespelmarknaden, tekniska framsteg och nya distributionskanaler – men framför allt en stark efterfrågan från speloperatörerna och

deras slutanvändare. Live casino har historiskt varit en tilläggsprodukt i operatörernas onlinekasinogränssnitt, men är idag en integrerad och strategiskt mycket viktig produkt. Då onlinespel generellt kan upplevas som relativt generiska mellan olika operatörer, erbjuder live casino stora möjligheter att helt anpassa utseende och innehåll och på så sätt ge både operatörer och slutanvändare en differentierad upplevelse.

Bakom tillväxten för live casino finns också nya reglerade marknader. Live casino har visat sig vara en lämplig produkt för nyreglerade marknader, där mänsklig interaktion på det egna språket bygger förtroende bland slutanvändarna. Under 2015 infördes exempelvis ny onlinereglering i Belgien.

Även utvecklingen bland fysiska kasinon att expandera sitt erbjudande online har bidragit till den starka tillväxten för live casino.

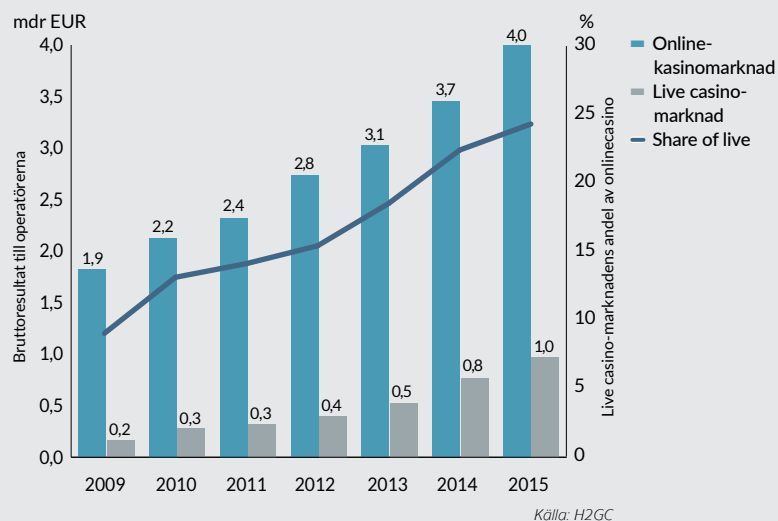
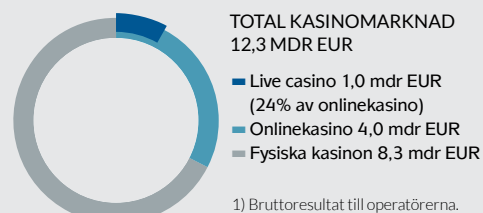
Evolution uppskattar sin marknadsandel i Europa till mellan 50 och 60 procent 2015.

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 barriärerna till framgång betydligt högre. Live casino är en mycket komplex produkt som utöver en teknisk lösning kräver såväl en viss volym som framstående operativ förmåga för att fungera tillfredsställande. Evolutions marknadsställning och 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.

All marknadsdata i detta avsnitt bygger på uppgifter från H2GC.

EUROPEISKA KASINOMARKNADEN, TILLVÄXT PER SEGMENT

EUROPEISKA KASINOMARKNADEN 2015¹⁾

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 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 leverantör påverkas bolaget främst indirekt av ny lagstiftning.



STARK POSITION I BELGIEN GENOM SATELLITSTUDIO

I mitten av 2015 lanserade Evolution en platsbyggd studio hos Casino de Spa i Belgien, samtidigt som avtal tecknades med en majoritet av de operatörer som har licens att erbjuda onlinekasino på marknaden.

Studion är byggd i den före detta balsalen hos Casino de Spa, där liveborden är synliga för kunderna som besöker det anrika fysiska kasinot som öppnade redan 1763. Studion uppfyller den belgiska spellagstiftningens krav på fysisk närvaro och croupierer som serverar slutanvändarna på flamländska och franska. Övervakning sker via Evolutions Mission Control Room i studion i Riga, som även tillhandahåller spel när det fysiska kasinot är stängt.

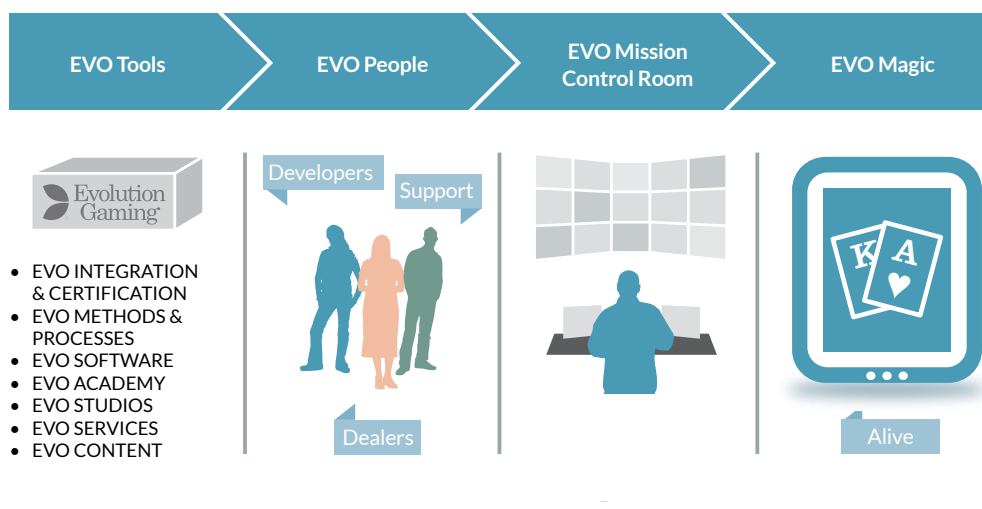
Inför installationen av studion tecknade Evolution avtal med en majoritet av de operatörer som får tillhandahålla onlinekasino i Belgien och uppnådde därigenom en dominerande position på den belgiska live casino-marknaden.

Evolution har ett strategiskt fokus på reglerade marknader, och levererar anpassade lösningar som möter efterfrågan från såväl operatörer som lagstiftare. Via studion hos Casino de Spa ges operatörerna möjlighet att gå in på marknaden med Evolutions branschledande lösningar och robusta infrastruktur till en låg kostnad. Att studion dessutom finns i ett fysiskt kasino ger extra marknadsföringsmöjligheter och en mer realistisk känsla online – precis som live casino ska vara.

VERKSAMHET

Evolution erbjuder en industriledande plattform för live casino som simultant hanterar hårdvara, 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 croupier och annan personal till innehåll, 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 vara den mest realistiska spelupplevelsen som går att få online.

Teknisk plattform

Evolution investerar kontinuerligt i den tekniska plattform som ligger till grund för bolagets verksamhet. Investeringarna omfattar bland annat servrar och anpassad hårdvara såsom videoinspelningsenheter, kortscannrar och croupierdatorer. Bolaget har ett stabilt och tillförlitligt tekniskt system, som hanterar all datatrafik och integrationen mot speloperatörernas system. Tekniken är byggd för att kunna hantera stora mängder data och samtidigt vara skalbar. Evolution har även byggt en egen lösning för videokodning i syfte att säkerställa kontinuerlig videostreaming i HD eller det format som passar slutanvändarens kapacitet bäst. Under 2015 uppgick systemtillgängligheten till 99,87 procent exkluderat planerade underhåll.

Studior

Evolution har två produktionsstudior – en i Riga, Lettland och en i Luqa, Malta. I Riga finns merparten av verksamheten med primärt engelsktalande croupierer som serverar såväl generiska som dedikerade bord. På Malta finns främst internationella croupierteam som serverar reglerade marknader såsom Danmark och Italien. Studien i Riga omfattar drygt 6 000 kvadratmeter och på Malta cirka 2 000 kvadratmeter. Tillsammans tillhandahåller de över 150 bord för Evolutions kunder.

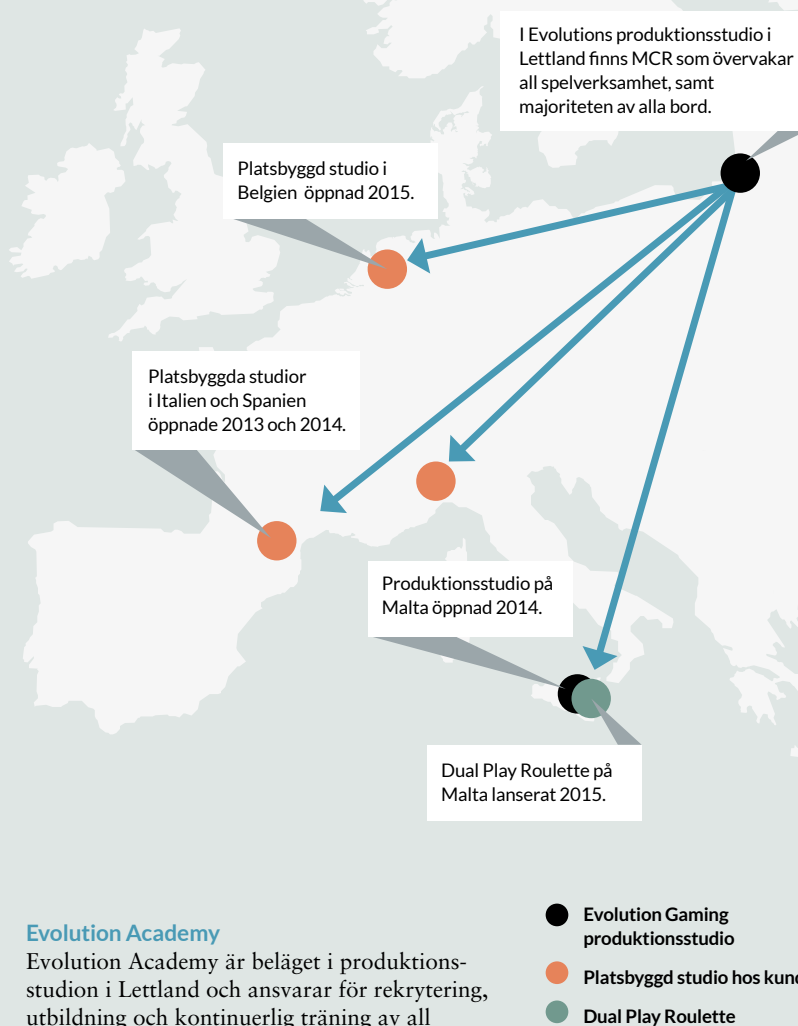
Studiorna är av modular konstruktion för att säkerställa en hög flexibilitet och snabbt kunna ställa om och använda bord utifrån efterfrågan. Detta är extra fördelaktigt när operatörer uppgraderar från en generisk till en dedikerad miljö, eftersom Evolution då enkelt kan isolera den nya miljön från den generiska. Då efterfrågan på dedikerade bord ökat kraftigt beslutade Evolution under 2015 att förvärva det bolag som äger studiofastigheten i Riga. Fastigheten uppgår till cirka 10 800 kvadratmeter och förvärvet säkerställer därmed fortsatt expansion och snabbare leverans.

Utöver produktionsstudiorna driver Evolution också tre platsbyggda studior inne i fysiska kasinon i Italien, Spanien och Belgien.

Studiorna i Belgien och Spanien har byggts för att möta nationell spelreglering med krav på fysisk närvaro på respektive marknad. I Belgien återfinns studion i Casino de Spa och serverar en majoritet av landets operatörer med onlinekasinolicens. Croupiererna talar franska och flamländska. I Spanien är studion byggd hos Casino Murcia med ett generiskt och ett dedikerat roulettebord. Roulette är det enda tillåtna livespelet i Spanien.

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

Under 2015 öppnades också ett bord för Dual Play Roulette hos Dragonara Casino på Malta. Vid detta bord kan spelare online och på själva kasinot spela tillsammans i samma spel, vilket ger kasinot en fördelaktig online-exponering till en liknande kostnad som vid enbart ett fysiskt erbjudande. Evolution förväntar sig att fler fysiska kasinon kommer söka den typen av produkt under kommande år.



Evolution Academy

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

Mission Control Room

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



Produktportfölj



Live ROULETTE

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



Live BLACKJACK

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



Live BACCARAT – Uppgraderad 2015

Baccarat är det mest populära kortspelet på fysiska kasinon i Asien och växer snabbt även i Europa. Slut användarna satsar på om antingen croupieren eller slutanvändarens hand kommer närmast 9, eller om det blir oavgjort. Under 2015 lanserade Evolution en helt uppggraderad version av Baccarat som tar realismen ännu närmare upplevelsen på ett fysiskt kasino, med bönformade bord, mörka kort, roads och squeeze.



Live CASINO HOLD'EM

En fullt skalbar pokervariant av det mycket populära Texas Hold'em, där slutanvändarna spelar mot croupieren. Målet är att få en så bra femkortshand som möjligt utifrån två egna kort och fem gemensamma kort. Spelet passar särskilt bra i utbudet för speloperatörer som vill attrahera pokerentusiaster till sina onlinekasinon.



Live THREE CARD POKER

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 passar såväl nybörjare som proffs tack vare enkla regler och underhållande tempo. Till spelet finns ett antal sidebets, bland annat Six Card Bonus Bet, som ger slutanvändarna möjlighet att vinna upp till 1000 mot 1.



Live CARIBBEAN STUD POKER – Nytt 2015

Caribbean Stud Poker lanserades som Evolutions sjätte kärnspele under 2015. Det är ett specialiserat bordsspel som är mycket populärt på fysiska kasinon över hela världen, och som Evolution bland större leverantörer är ensamt om att kunna erbjuda i liveversion i Europa. Slut användarna spelar mot croupieren och högsta femkortshanden vinner. Spelet är fullt skalbart och under 2016 kommer en progressiv jackpott lanseras för att ytterligare förhöja spänningen.



Skräddarsydda tjänster

Live casino-vertikalen har ökat i betydelse för operatörerna under senare år och blir ett alltmer strategiskt viktigt verktyg för att uppnå varumärkesdifferentiering. Evolution har mångårig erfarenhet av att erbjuda helt dedikerade bord och miljöer, där i princip allt kan anpassas efter enskilda operatörers önskemål. Även mindre aktörer, som historiskt ofta använt generiska delade bord, har i högre utsträckning börjat eftersöka mer skräddarsytt innehåll. Bland de större aktörerna är det mer regel än undantag att teckna avtal för en helt dedikerad miljö.

Distributionskanaler

Evolution erbjuder slutanvändarna enkel tillgång till live casino-spel via alla större plattformar. Den största andelen slutanvändare spelar via dator, men mobila enheter såsom smartphones och läsplattor ökar kraftigt i användande. Under 2015 genererades cirka 27 procent av spelintäkterna via Evolutions plattform genom mobila enheter. Alla mobilspel byggs i HTML5 för att säkerställa en smidig integration med operatörernas mobilsajter och -appar.

Live Baccarat Squeeze: En fulländad liveupplevelse

I december 2015 lanserade Evolution ett helt uppgraderat Live Baccarat-utbud, med Live Baccarat Squeeze som flaggskeppsprodukt. I Live Baccarat Squeeze fångar 17 HD-kameror all aktivitet och spänning i det spel som bland annat blivit känt genom James Bond och alltjämt är det mest populära bordsspelet på kasinon i Asien. Höjdpunkten i Evolutions version av spelet är så kallad *squeeze*, det vill säga när croupieren böjer upp kortet för den hand som har högst insats, som fångas i en serie av närbilder.

Till spelet finns också extra sidebets och möjlighet att se trender, så kallade roads – allt för att komma så nära den riktiga kasinouppplevelsen som möjligt. Först ut att lansera Live Baccarat var Evolutions mångåriga kund William Hill, som inkluderat bordet som en del av en helt ny dedikerad miljö för sitt onlinevarumärke Macau.

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

LIVE CASINO PÅ FRAMMARSCH I MOBILEN

2015 blev året då mobilen på allvar slog igenom som plattform för live casino. Hela 27 procent av spelintäkterna som genererades via Evolutions tjänster kom från mobila enheter, jämfört 13 procent under 2014. Det starka mobila skiftet ställer stora krav på att ha en produkt som lyckas förmedla samma realistiska känsla som till datorer, trots mindre skärmar och trådlösa uppkopplingar.

”

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

Live casino kan bli en storslagen upplevelse i mindre skärmar och på olika mobiloperativsystem givet att spelen optimeras korrekt. Evolution började tidigt mobilanpassa sina produkter och har från start haft strategin att alla bord och speltyper ska kunna nås via mobila enheter. Förr sågs mobilt spelande som något som oftast skedde på språng, men idag ser spelsessioner via smartphones och läsplattor nästan likadana ut som via dator.

En nyckelfaktor för Evolution i den mobila utvecklingen är att vara kundcentrerad snarare än mobilcentrerad. Det finns visserligen mobilspecifika aspekter – såsom utrullning av 4G, lägre kostnader för datatrafik och smartphones med allt större skärmar – som bidrar till att det blir enklare att spela via mobilen. Men, det

är användar- och spelupplevelsen som är det viktigaste för att attrahera och behålla spelarna.

En avgörande aspekt är att säkerställa att spelaren aldrig tappat kontakt med spelet. Evolution arbetar kontinuerligt med att utveckla sitt användargränssnitt och sina videolösningar, och anpassar alltid dessa specifikt till varje operativsystem och enhet. Under 2015 lanserades exempelvis ett nytt videoformat för äldre smartphones, där video kan visas till den dubbla kvaliteten men till en fjärdedel av bandbredden.

När det kommer till extrafunktionaliteter gör Evolution alltid en utvärdering – i vissa fall går det att integrera och förhöja upplevelsen, i vissa fall blir den lilla skärmen ett hinder och det väljs då bort. I det avseendet är valet enkelt; Evolution kompromissar aldrig med spelupplevelsen.





KUNDER

Evolutions kundportfölj omfattar en majoritet av Europas största onlineoperatörer samt ett antal fysiska kasinon. Den främsta tillväxten kommer från den befintliga kundportföljen, då operatörer generellt ökar omfattningen av sina live-erbjudanden. Allt eftersom fler länder regleras kan Evolution också följa befintliga kunder in på nya marknader. Bland nya kunder fanns under 2015 till exempel Genting Alderney, Marathonbet och Gamesys samt nya plattforms-samarbeten med Microgaming och SBTech.

Kunder i urval



Kundportfölj

Evolutions kundportfölj består av onlineoperatörer och fysiska kasinon. Onlineoperatörerna kan delas in i sportsbookoperatörer och online-speloperatörer.

Sportsbookoperatörerna fokuserar primärt på spel och vadslagning kring olika sporter men har även kasinoprodukter i sitt erbjudande, där live casino har ökat i betydelse under senare år tack vare god konvertering från framför allt liveodds. Sportsbookoperatörerna använder sig ofta framgångsrikt av kampanjer och speciella aktiviteter inom ramen för sitt live-erbjudande i samband med stora sportevenemang.

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

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 2015 hade Evolution fyra fysiska kasinon i sin kundportfölj.

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

Nya kunder 2015

Evolution kommunicerar alla nya kunder och samarbeten som klassificeras som tier 1, det vill säga kunder av strategisk, finansiell eller annan väsentlig betydelse. Under 2015 tecknades avtal med bland andra Microgaming, Genting Alderney, Marathonbet, Adjarabet, Casumo, Virgin Games och SBTech.

Tillväxt bland befintliga kunder

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

KUNDBEROENDE (% AV INTÄKTER)

	2013	2014	2015
Topp 1	13%	14%	14%
Topp 1-3	32%	36%	35%
Topp 1-5	46%	53%	52%

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 för live casino på den europeiska marknaden och ett ökat strategiskt fokus på varumärkesdifferentiering.

Kundberoende

En majoritet av Evolutions största kunder har under senare år ökat sitt fokus på live casino, men bolaget har genom merförsäljning mot övriga befintliga kunder och nyförsäljning kunnat bibehålla ungefär samma beroendeställning gentemot de fem största kunderna. 2015 stod Evolutions största kund för cirka 14 procent av intäkterna, och de fem största kunderna för cirka 52 procent av intäkterna.

Riskbedömning vid nykundsanskaffning

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

”

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

KUNDERNA OM EVOLUTION



” Evolution levererar en väldigt flexibel lösning som ger oss möjlighet att erbjuda live casino i världsklass som möter behoven hos våra olika varumärken och målgrupper. Ett exempel är de dedikerade borden för vårt varumärke Oranje, kompletta med modersmålstalande holländska croupierer, som är en perfekt skräddarsydd lösning för dess marknad. Alla Betssons bord står i direkt anslutning till varandra i Evolutions studio, vilket gör vår live casino-satsning till en naturlig förlängning av vår egen verksamhet.

*Christopher Hirst
Head of Live Casino & Poker, Betsson*



” Vi är ett fysiskt kasino med en rik historia, men är alltid öppna för innovativa idéer. Konvergens är ett nyckelområde för oss och vi är oerhört glada att vara först ut att erbjuda Evolutions Dual Play Roulette. Dual Play-bordet står på det faktiska kasinogolvet och möjliggör för våra fysiska kunder att spela tillsammans med onlinekunder. Lösningen ger oss tydligt nya intäkter – från lojala lokala kunder, från kunder som tidigare bara spelade när de besökte Malta och dessutom från helt nya kunder.

*Franco Degabriele
Business Development Director,
Dragonara Gaming*



” Efter en noggrann utvärdering kom vi fram till att Evolution, med sitt tydliga fokus på att hjälpa operatörer att skapa meningsfull varumärkesdifferentiering, var den live casino-leverantör som var bäst lämpade att möta Gentings behov. Som ett resultat levererar Evolution nu Gentings kompletta live casino-tjänster, inklusive en dedikerad miljö med ett dedikerat team och en separat Salle Privée. Vi är mycket nöjda med hur Evolution lyckats särskilja vårt varumärke och erbjudande till olika målgrupper. Evolution är mer än bara en specialist inom live casino, man är en specialist inom varumärkesdifferentiering.

*Andrew Bentley
Head of Gaming, Genting Alderney*



” Våra flaggskepps-varumärken till konsumenter såsom Sportingbet och bwin har förlitat sig på Evolutions tjänster under många år för att leverera multiplattformslösningar till spelare i Europa. Som ett resultat har vi fått stor insikt i kraften i Evolutions lösningar, inklusive dedikerade miljöer och bord med modersmålstalande croupierer. Vi ser Evolution som en strategisk partner – en partner som ger oss maximalt utrymme att leverera bästa möjliga produkt till spelare på alla våra marknader genom ett komplett utbud av spel, bord och plattformar.

*Kenny Alexander
VD GVC*



LICENSIERING, SÄKERHET OCH SPELANSVAR

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

Licenser

Evolution innehar en klass 4-licens för B2B-verksamhet från Malta Gaming Authority samt ett kategori 2-certifikat från Alderney Gambling Control Commission. Bolaget innehar också en Remote Operating-licens 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 som säkerställer att Evolution efterlever licenskraven.

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

Säkerhet

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

Mission Control Room

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

Spelansvar

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

EN LEVANDE FÖRETAGSKULTUR

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

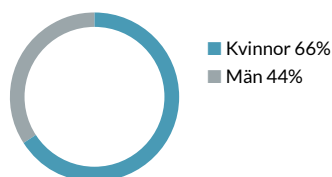
Evolutions anställda är baserade i bolagets studior och kontor i Lettland, Malta, Belgien, Storbritannien och Sverige. Som medarbetare på Evolution blir man en del i en internationell miljö med många karriärvägar. De allra flesta arbetar i den operativa spelverksamheten, där croupierer utgör den största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

Till bolagets IT-enheter söker sig högpressterande experter som vill verka i en innovativ miljö med avancerad och modern teknik. Då produktinnovation är en central del i Evolutions

strategi värdesätts kreativitet och nytänkande samtidigt som spetskompetens inom områden såsom utveckling, infrastruktur och kvalitets-säkring är av högsta vikt.

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.

KÖNSFÖRDELNING



ANTAL ANSTÄLLDA

1922

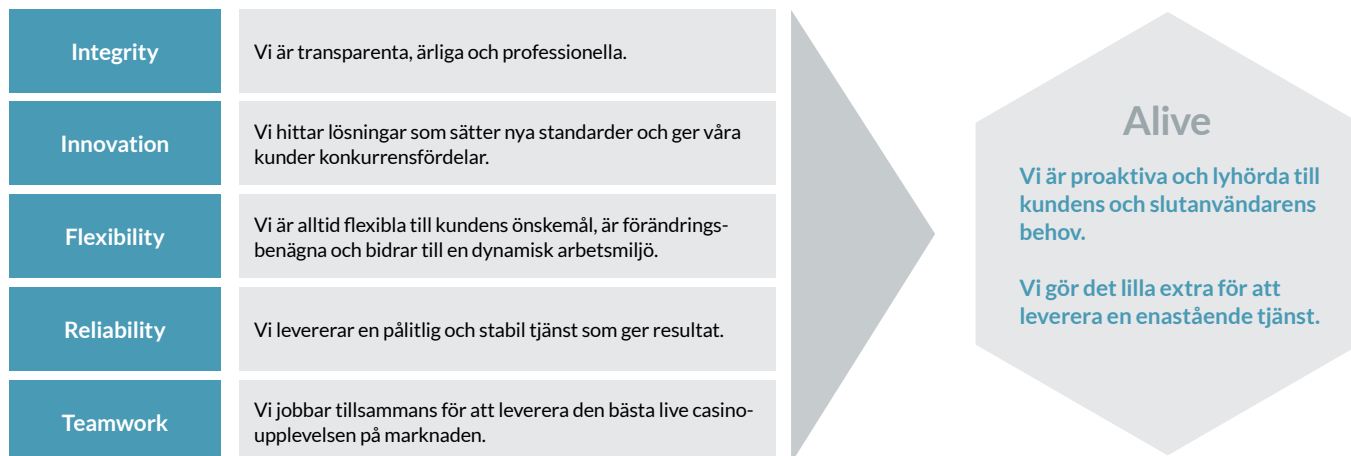
ROLLFÖRDELNING (HELTIDSTJÄNSTER)



ANTAL HELTIDSTJÄNSTER

1338

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 uppmuntrar till att göra det lilla extra för kunden och slutanvändaren så att Evolutions tjänster känns så realistiska som möjligt.

Evolution Academy

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

Normal utbildningstid för en ny croupier är cirka 100 timmar, varefter en 3 månaders traineepериод inleds. Alla nyanställda har mentorer och tränas även efter avslutad traineepериод för att vidareutveckla sina färdigheter och minimera antalet spelmissstag. Under sin anställningstid får all personal kontinuerlig träning baserad på sina resultat, men också i samband med lanseringar av spel eller andra tekniska nyheter. Även utbildning i spelmissbruk, lagstiftning, penningtvätt och andra kontrollområden utgör en central del av träningsverksamheten.



VÄRLDENS BÄSTA CROUPIERER

Mänsklig interaktion är en vital del av live casino-upplevelsen – utan croupierens expertis och förmågor skulle spelet inte vara detsamma. Evolution lägger stor vikt vid att rekrytera de bästa talangerna och att träna sina medarbetare till att bli bäst i branschen.

Det hemliga receptet hittas hos Evolution Academy, där alla nya croupierer lär sig grunderna i yrket och sedan kontinuerligt tränas för att utveckla sina förmågor och kunskaper om spelen och allt som hör till. Bolaget lägger också mycket fokus på att utveckla croupierernas personliga egenskaper såsom självförtroende och integritet – styrkor som är värdefulla även utanför jobbet.

Många croupierer kombinerar sitt jobb med studier och bland Evolutions anställda finns såväl läkarstudenter som civilingenjörer. Den gemensamma nämnaren är dock starka sociala egenskaper, flerspråkighet, förmåga att hantera många olika aktiviteter samtidigt och ett modernt sinne.

Evolution erbjuder konkurrenskraftiga löner med ett motiverande bonussystem, flexibla skift som gör det lätt att kombinera jobbet med andra aktiviteter och personlig utveckling i en dynamisk och snabbväxande miljö.

Allt eftersom tiden går, desto bättre blir man som croupier. Evolution har många anställda som närmast kan refereras till som superstjärnor – förmodligen bland de bästa croupiererna i världen. Som ett ungt och entreprenöriellt bolag vill Evolution behålla och utveckla talanger och kan erbjuda spännande karriärvägar inom koncernen.





EVOLUTIONS AKTIE

Notering

Bolagets aktier började handlas på Nasdaq First North Premier den 20 mars 2015. För mer information om noteringen hänvisas till prospektet som återfinns på www.evolutiongaming.com/investors. Bolaget har för avsikt att ansöka om notering på huvudlistan Nasdaq Stockholm under 2016.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2015 till 539 555,655 EUR, fördelat på totalt 35 970 377 aktier med ett kvotvärde om 0,015 EUR. Samtliga aktier är av samma aktieslag med lika rösträtt och andel av bolagets kapital och vinst.

Handel i aktien

Teckningskurs i noteringen uppgick till 80 SEK per aktie. Stängningskurs på årets sista handelsdag 30 december 2015 uppgick till 306,50 SEK, motsvarande ett börsvärde om cirka 11 mdr SEK. Totalt omsattes 33 656 719 aktier under året, motsvarande ett värde om 5,8 mdr SEK. Det genomsnittliga antalet aktier som omsattes per handelsdag uppgick till 170 846. Kursen hade vid stängning på årets sista handelsdag stigit med 226,50 SEK från noteringskursen, motsvarande en ökning om 283 procent. First North ökade under perioden 20 mars–30 december med 37 procent.

Aktieägare

Den 31 december 2015 hade Evolution 7 822 aktieägare, jämfört cirka 2 934 i det första månadskiftet efter noteringen i mars. Bolagets tio största ägare utgjorde 64 procent av aktiekapitalet och rösterna. 44 procent av kapitalet utgjordes av ägare baserade i Sverige. 24 procent utgjordes av ägare baserade i Storbritannien.

Utdelning

Bolagets styrelse föreslår att årsstämman 2016 för räkenskapsåret 2015 beslutar att utdelning ska ske med 0,32 EUR per aktie, motsvarande en utdelningsandel om 57 procent. Bolagets utdelningspolicy är att dela ut minst 50 procent av det årliga nettoresultatet över tid.

Investerarrelationer

Evolutions finansiella kommunikation ska kännetecknas av korrekt, tydlig och relevant information som underlättar förståelsen för bolagets affärsmodell, strategi och finansiella utveckling. Evolution delger sina aktieägare och andra intressenter med lika och samtidig information i frågor som kan påverka värderingen av bolagets aktier.

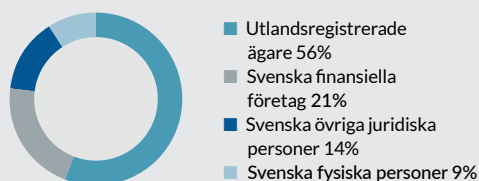
Bolaget publicerar delårsrapporter, årsredovisning samt pressmeddelanden som återfinns på www.evolutiongaming.com/investors.

Via hemsidan kan man också prenumerera på utskick. Hemsidan innehåller även information om insynspersoners innehav och transaktioner i bolagets aktie samt kvartalsvis uppdaterad överblick av bolagets aktieägarstruktur.

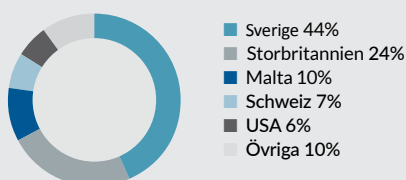
KALENDER 2016

Årsstämma 2015	28 april 2016
Delårsrapporter	
Januari–mars	27 april 2016
Januari–juni	17 augusti 2016
Januari–september	25 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	Februari 2017

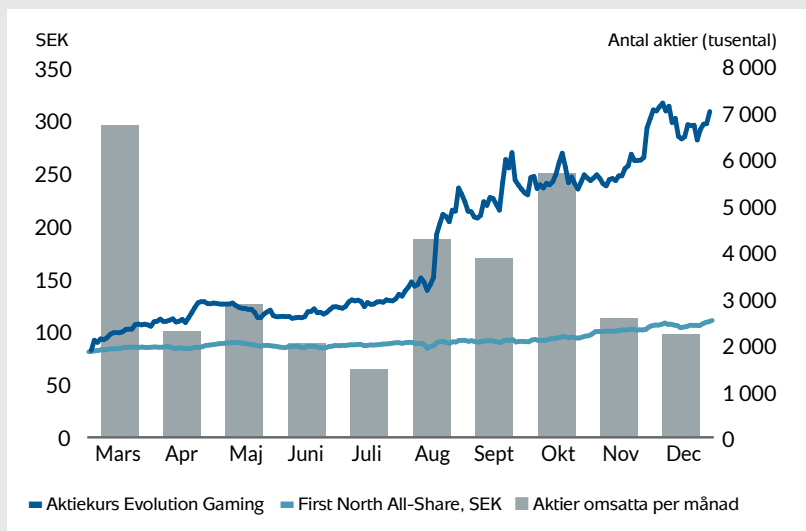
ÄGARKATEGORIER, ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER



ÄGARLÄNDER, ANDEL AV KAPITAL OCH RÖSTER



AKTIEKURSENTVECKLING



TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA DEN 31 DECEMBER 2015 (ÄGARGRUPPERAT)

Aktieägare	Innehav	Kapital/Röster
Richard Livingstone	5 950 032	16,5%
FROS Ventures AB	3 619 906	10,1%
JOVB Investment AB	3 619 906	10,1%
Swedbank Robur fonder	3 034 686	8,4%
UBS Switzerland AG	2 121 051	5,9%
Livförsäkringsbolaget Skandia	1 179 073	3,3%
Handelsbanken Fonder	1 091 000	3,0%
Danica Pension	1 066 713	3,0%
Avanza Pension	703 735	2,0%
Skandrenting AB	625 000	1,7%
Totalt, 10 största ägarna	23 011 102	64,0%
Övriga aktieägare	12 959 275	36,0%
Totalt	35 970 377	100%

Aktiedata

2015

Vinst per aktie (EUR)	0,56
Utdelning (EUR/aktie) ¹⁾	0,32
Utdelningsandel (%)	57%
Utestående aktier vid årets slut	35 970 377
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 901 256
Börskurs på bokslutsdagen (SEK)	306,5
Direktavkastning ²⁾	1,0%
Totalavkastning, Evolution-aktien	283%
Antal omsatta aktier	33 656 719
Omsättningshastighet	94%
Börsvärde vid årets slut (MSEK)	11 025
Antal aktieägare	7 822

1) Styrelsens förslag

2) Vid antagen kurs EUR/SEK 9,40

ANALYTIKER SOM FÖLJER EVOLUTION

Carnegie Investment Bank
Mikael LaséenHandelsbanken
Rasmus EngbergNordea
Christian HellmanSEB
Olof Larshammar

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Evolution Gaming Group AB (publ) 556994-5792, "Evolution", får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2015 för koncernen och moderbolaget.

Verksamhet

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

Evolution är en B2B-leverantör och hade vid utgången av 2015 över 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 croupierer och annan personal till sändning, produktion, övervakning, kundservice och uppföljning. Operatörerna erbjuder en helt skräddarsydd tjänst med stor anpassningsgrad såsom standard- och VIP-bord, kontroll över miljöns utseende och dedikerade croupierteam. Bolagets kärnspel utgörs av Live Roulette, Live Blackjack, Live Baccarat, Live Casino Hold'em, Live Three Card Poker och Live Caribbean Stud Poker. Till dessa finns även flertalet spelderivat, det vill säga varianter på kärnspelen med nya tekniska lösningar och nytt innehåll.

Evolution har produktionsstudior i Riga, Lettland respektive Luqa, Malta varifrån majoriteten av verksamheten bedrivs. Bolaget driver även ett antal platsbyggda studior hos fysiska kasinon i Belgien, Italien och Spanien. 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 på medel- till

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

Väsentliga händelser under 2015

- Framgångsrik notering av bolagets aktier på Nasdaq First North Premier
- Ny platsbyggd studio byggd i Belgien i syfte att uppfylla ny spelreglering med krav på fysisk närvaro på marknaden
- Lansering av nya kärnspelen Live Caribbean Stud Poker, ny version av Live Baccarat samt nya produkten Dual Play Roulette för fysiska kasinon
- Nya avtal med bland andra Microgaming, Genting Alderney, Games Marketing, Gamesys och SBTech samt en majoritet av Belgiens licensierade onlinekasinooperatörer
- Beslut att förvärva den byggnad i Riga som inhyser bolagets största produktionsstudio, slutfört februari 2016.
- Styrelsen föreslår utdelning om 0,32 EUR per aktie

Marknad

Den europeiska live casino-marknaden utvecklades starkt under 2015 och hade enligt det oberoende institutet H2 Gambling Capital ett uppskattat värde på cirka 972 MEUR vid utgången på året. Bakom utvecklingen ligger, liksom för den totala online-spelmarknaden, tekniska framsteg och nya distributionskanaler – men även en stark efterfrågan från speloperatörerna och deras slutanvändare. Live casino har historiskt varit en tilläggsprodukt i operatörernas onlinekasinogränssnitt, men är idag en integrerad och strategiskt betydande produkt eftersom den ger stora möjligheter till varumärkesdifferentiering.

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

Evolution uppskattar sin marknadsandel bland live casino-leverantörer i Europa till mellan 50 och 60 procent. Bolaget avser fortsätta stärka sin ledande position på marknaden med ett tydligt fokus på aktiviteter som främjar verksamheten och erbjudandet. Bolaget ser att den största tillväxten kommer ur en ökad share of live, det vill säga andel liveintäkter av operatörens totala

kasinointäkter, då det kvarstår stor potential för operatörerna att vidareutveckla och förfinas sitt live-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 avtal som klassificeras som anses vara av strategisk, finansiell eller annan väsentlig betydelse. Under 2015 tecknades avtal med bland andra Adjarabet, Casino de Spa, Casumo, Dragonara Casino, Gamesys, Genting Alderney, Marathonbet, Microgaming och SBTech. Utöver dessa slöts avtal med flertalet andra mindre operatörer och plattformar, samtidigt som även befintliga avtal utökades till att omfatta fler tjänster och bord.

Intäkter och resultat

INTÄKTER

Evolutions totala rörelseintäkter uppgick till 76,4 MEUR (48,5) under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2015. Ökningen drevs främst av en avsevärd ökning av intäkter via provisionsavgifter, främst från befintliga kunder. Även nya kunder bidrog i viss mån till tillväxten. Vidare drevs ökningen också delvis av ökning i fasta intäkter genom avgifter för dedikerade bord.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Totala rörelsekostnaderna uppgick till 55,3 MEUR (35,4).

Bolagets personalkostnader ökade till 33,5 MEUR (23,7) och drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord, liksom rekryteringar inom IT- och produktutveckling samt nyckelpersoner inom bolagets strategiska fokusområden.

Av- och nedskrivningar uppgick till 5,9 MEUR (3,9), där ökningen förklaras av expansion och ombyggnationer i bolagets befintliga studior, den nya studion i Belgien samt slutförandet av flera utvecklingsprojekt.

Övriga rörelsekostnader ökade till 15,8 MEUR (7,9) och drevs av kostnader för lokaler, förbrukningsutrustning samt kommunikation. Även utgifter av engångskaraktär om 4,0 MEUR (0,7) kopplade till bolagets börsnotering i mars 2015 ingick i övriga rörelsekostnader.

Rörelseresultatet för året uppgick till 21,1 MEUR (13,1) med en rörelsemarginal om 28 procent (27).

Finansiella poster hade endast marginell inverkan på resultatet och uppgick till -0,0 MEUR (0,01).

Koncernens effektiva skattesats för året uppgick till 5,0 procent (7,7). 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 2015 beskattades en högre andel av vinsten på Malta, där bolagsskatten är lägre än i andra jurisdiktioner. Skattesatsen påverkades också av bolagets börsnotering, då börsnoteringskostnaderna bokfördes i det svenska moderbolaget som vid tillfället för noteringen saknade intäkter. Därigenom uppstod en uppskjuten skattefordran.

Årets resultat uppgick till 20,0 MEUR (12,1).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 7,2 MEUR (4,3) under 2015. Investeringar i immateriella tillgångar avser nyutveckling av spel för smartphones, surfplattor och datorer, tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet, högre kapacitet och anpassningar som avser krav på reglerade marknader. Utvecklingsprojekten under året avsåg bland annat spel för mobila enheter, en helt ny version av Live Baccarat och nya spelen Live Caribbean Stud Poker och Dual Play Roulette.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 4,8 MEUR (1,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av ny studioyta, nya spelbord, servrar och annan datorutrustning för att kunna möta nya tekniska krav samt bibehålla kapacitet och prestanda i samband med nya plattformslanseringar. Investeringar har även skett i datorutrustning för att möta den organisatoriska expansionen samt studioutrustning i bolagets produktionsstudior.

LIKVIDA MEDEL, FINANSIERING OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,9 MEUR (14,2) under året. Ökningen utgörs främst av ett förbättrat resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,9 MEUR (-6,0). Beskrivning av investeringsverksamheten framgår av avsnittet Investeringar ovan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,3 MEUR (-5,5). Likvida medel uppgick till 19,9 MEUR (8,3) vid årets utgång.

ANSTÄLLDA

Den 31 december 2015 hade Evolution 1 922 (1 278) anställda, motsvarande 1 338 (939) heltidstjänster. Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 1 156 (859) för helåret.

MODERBOLAGET

Moderbolaget är ett holdingbolag som bildades i december 2014. Rörelseintäkterna för helåret 2015 uppgick till 1,9 MEUR (-) och kostnaderna till 5,1 MEUR (-). Rörelseresultatet uppgick till -3,3 MEUR (-). Periodens resultat uppgick till 7,4 MEUR (-). Moderbolagets likvida medel uppgick till 5,2 MEUR (-) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 213,5 MEUR (205,7). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar. Andelar i koncernföretag har under helåret 2015 ökat med 5,0 MEUR efter förvärv av Evolution Core Holding Ltds dotterbolag Evolution Malta Holding Ltd, inklusive dotterbolag, till ett värde om 206,0 MEUR. Det har även utförts en nedskrivning av värdet i Evolution Core Holding till eget kapital efter utdelning från samma bolag.

Risikfaktorer

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 resultatstillväxt, även beakta riskfaktorerna. Riskfaktorerna är inte sammanställda i ordning eller betydelse eller potentiell inverkan på koncernens intäkter, resultat och finansiella ställning. De ska heller inte ses som uttömmande utan utgör risker som

är applicerbara på Evolution och som övervakas och utvärderas av företagsledningen. Vidare är riskerna inte de enda risker koncernen kan komma att utsättas för. Det är möjligt att bolaget inte är medvetet om vissa risker. De finansiella riskerna beskrivs i not 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.

TILLSTÄNDSPLIKTIG VERKSAMHET

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

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

DRIFTSTÖRNINGAR

Evolution's möjlighet att tillhandahålla sin programvara till speloperatörerna är beroende av dess systems integritet, tillförlitlighet och operativa prestanda. Det är möjligt att IT-systemen inom koncernens verksamheter eller systemen hos leverantörer eller partners, drabbas av störningar av skäl som ligger utom bolagets kontroll. Det kan dessutom förekomma tekniska utmaningar då nya produkter och tjänster tas i bruk. Vilken som helst av dessa störningar kan leda till att kunderna framställer krav på koncernen eller kan på annat sätt inverka negativt på koncernens förmåga att sälja produkter och tjänster till sina kunder genom exempelvis minskat förtroende. Eventuella avbrott i system kan ha en negativ inverkan på kvaliteten för de produkter och tjänster Evolution erbjuder och som en följd härav även på efterfrågan från kunder och slutanvändare. Koncernens framgång är delvis beroende av att den tillhandahåller säkra produkter och tjänster till kunderna för deras slutanvändares användning. Intrångsförsök kan göras av olika kombinationer av kunder, slutanvändare, anställda och andra. Koncernens IT-system har ISO-certifiering och förmågan att övervaka och garantera kvaliteten och integriteten för Evolution's produkter och tjänster granskas och utvärderas kontinuerligt.

SLUTANVÄNDARE

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

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH KOMPETENT PERSONAL

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

Evolution's 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 för en lyckad utveckling av Evolution's verksamhet. Om någon av dessa nyckelpersoner avslutar sin relation med koncernen, eller väsentligt ändrar eller reducerar sina roller

inom koncernen, ä 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 2015 bidrog de fem största kunderna (räknat i genererade intäkter) med 52 procent av Evolution's intäkter. Koncernens intäkter från dessa fem kunder kan påverkas negativt om någon av dessa kunders affärer försämras eller minskar eller om en eller flera av dessa kunder väljer att använda en av bolagets konkurrenter för sina live casino-lösningar. Minskningen i intäkter genererade från, eller förlust av, en eller flera av dessa fem kunder skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

MOTPARTSRISK

Evolution är utsatt för 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.

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

Evolution's förmåga att konkurrera på ett effektivt sätt är bland annat beroende av dess förmåga att skydda, registrera och hävda sina immateriella rättigheter. Koncernen riskerar även att dess användning av immateriella rättigheter, särskilt rättigheter som rör programvara, gör intrång på någon utomståendes immateriella rättigheter. De kostnader som följer av att Evolution vidtar eller försvarar sig mot eventuella rättsliga åtgärder vid intrång kan bli betydande, oavsett om kravet är berättigat eller oberättigat. Det är möjligt att ett misslyckat resultat leder till att bolaget måste betala royalties och skadestånd och/eller att bolaget måste sluta använda immateriella rättigheter som inkräktar på andras rättigheter eller tillämpningar av sådana immateriella rättigheter. Koncernen är även beroende av know-how och affärshemligheter och strävar efter att skydda denna information genom att till exempel

upprätthålla sekretessavtal med anställda, konsulter och partners. Det är emellertid inte möjligt att säkerställa ett fullständigt skydd mot otillåten distribution av information och konkurrenser 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.

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 2015 genererades 15,1 procent (13,6) av Evolutions totala omsättning i GBP och 12,4 procent (10,5) i USD. 8,1 procent (11,4) av totala kostnaderna var i GBP och 2,1 procent (3,2) i USD och 10,6 procent (-) i SEK. 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 momsavgiftstiftningen 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.

Förslag till beslut om vinstdisposition

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om överföring till aktieägarna om 0,32 (-) euro per aktie motsvarande 11 510 521 (-) euro.

Till bolagsstämman förfogande finns följande vinstmedel

Balanserade vinstmedel	205 473 625
Årets resultat	7 440 127
Summa	212 913 752

Styrelsen föreslår följande disposition

Till aktieägarna utdelas	
0,32 euro per aktie (35 970 377 x 0,32), totalt	11 510 521
Till nästa år balanseras	201 403 231
Summa	212 913 752

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

Koncernens och moderbolagets ställning per 31 december 2015 samt resultatet av verksamheten för verksamhetsåret 2015 framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, förändring i eget kapital, bokslutskommentarer och noter.

BOLAGSSTYRNING

Evolution Gaming Group AB (publ) ("Evolution") är ett publikt svenskt aktiebolag som bildades i december 2014 och är noterat på Nasdaq First North Premier ("First North Premier") sedan mars 2015. Evolution tillämpar svensk aktiebolagslag samt de regler som gäller för bolag noterade på First North Premier. Från den 1 januari 2016 rekommenderas bolag noterade på First North Premier att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden"). Bolagets tillämpade under 2015 delar av Koden och har som ambition att under 2016 tillämpa den fullt ut, och inför löpande rutiner för att arbeta mot det målet.

Ägande och rösträtt

Aktiekapitalet i Evolution uppgick vid utgången av 2015 till 539 555,655 EUR, fördelat på totalt 35 970 377 aktier med ett kvotvärde om 0,015 EUR. Samtliga aktier är av samma aktieslag med lika rösträtt och andel av bolagets kapital och vinst. Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2015 till 7 822. Bolagets största ägare var vid samma tidpunkt Richard Livingstone med 16,5 procent av aktiekapital och röster. De tio största aktieägarna representerade 64 procent av aktiekapitalet och rösterna.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Evolutions högsta beslutande organ där aktieägarna utövar sitt inflytande på bolaget. Alla aktieägare som är registrerade i bolagets avstämningsregister som anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. Bolagets årsstämma hålls under våren. Dag och plats offentliggörs senast i samband med tredje delårsrapporten. Information om hur en aktieägare kan få ett ärende behandlat på stämman, och när en sådan begäran senast måste ha inkommit framgår på bolagets webbplats senast vid tredje delårsrapportens offentliggörande. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor innan stämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett.

Några av årsstämmans obligatoriska uppgifter är att besluta om:

- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Vinstdisposition och utdelning
- Ansvarfrihet åt styrelse och VD
- Val av styrelse och revisor
- Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- Valberedning

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

Årsstämma 2015

Årsstämman 2015 hölls den 7 maj i Hitech Building i Stockholm. På stämman var 40,1 procent av samtliga aktier och röster

representerade. Vid stämman närvarade en majoritet av bolagets styrelseledamöter, bolagets revisor och verkställande direktör. Under stämman fattades beslut i sedvanliga frågor. Protokoll från stämman liksom övrigt underlag från mötet finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Årsstämma 2016

Årsstämman 2016 äger rum den 28 april 2016 klockan 15.00 på Strandvägen 7A. Kallelse till stämman framgår av bolagets webbplats där även erforderliga dokument såsom beslutsunderlag finns tillgängliga inför stämman.

Valberedning

Årsstämman beslutar hur valberedningen ska utses. Vid årsstämman 2015 beslutades att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter och utgöras av en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti som önskar delta i valberedningen samt bolagets styrelseordförande.

Valberedningen inför årsstämman 2016 har utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2015 och presenterades genom pressmeddelande i oktober. Ian Livingstone, representerande Richard Livingstone, är ordförande i valberedningen. De övriga ägarrepresentanterna är Fredrik Österberg, FROS Ventures AB, samt Jens von Bahr, JOVB Investment AB. Joel Citron, styrelseordförande för Evolution, ingår också i valberedningen.

Valberedningens uppgift är att inför stämman avlägga förslag avseende:

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

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämma och på bolagets webbplats. Valberedningens mandatperiod löper till dess att ny valberedning utsetts enligt beslut om inrättande av ny valberedning vid årsstämman 2015.

Styrelsen

STYRELSENS ANSVAR

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

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING

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

Vid årsstämman 2015 valdes följande ledamöter (närvaro vid styrelsemöten):

- Joel Citron, ordförande (9 av 9)
- Jens von Bahr (8 av 9)
- Jonas Engwall (8 av 9)
- Ian Livingstone (9 av 9)
- Fredrik Österberg (8 av 9)

OBEROENDE

Antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget är tre (60 procent) och antalet stämموvalda styrelseledamöter som är oberoende till bolagets större ägare är två (40 procent). Ian Livingstone är inte oberoende i förhållande till större aktieägare då han är nära släkt med bolagets största ägare. Jens von Bahr och Fredrik Österberg är inte oberoende i förhållande till större aktieägare eller bolaget då de tillhör bolagets större ägare samt ingår i bolagets högsta ledning.

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

ARBETSORDNING OCH STYRELSEMÖTEN

Styrelsens arbete regleras, förutom av lagar och rekommendationer, av dess arbetsordning. Arbetsordningen fastställs av styrelsen i samband med det konstituerande styrelsemötet som hålls i direkt anslutning efter årsstämman och omfattar instruktioner kring bland annat styrelseinformation och dess innehåll, arbetsfördelningen inom styrelsen och informationsgivning till styrelsen.

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Joel Citron utsågs till styrelsens ordförande vid årsstämman 2015 för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

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

STYRELSENS ARBETE 2015

Inför bolagets notering på Nasdaq First North Premier tillsattes en ny styrelse för bolaget genom extra bolagsstämma i januari 2015.

Under 2015 har styrelsen hållit 9 sammanträden varav två konstituerande, tre för fastställande av delårsrapport, ett för fastställande av bokslutskommuniké, och 1 per capsulam. Alla sammanträden har följt en agenda som vid tillämpliga punkter behandlats med

dokumentation som tillhandahållits ledamöterna inför mötena.

Vid sammanträdena närvarar också bolagets Chief Legal Officer som sekreterare samt bolagets Chief Financial Officer. Verkställande direktör, som också är styrelseledamot, uppdaterar vid varje möte övriga styrelsen om den operativa och finansiella utvecklingen i bolaget. Därutöver deltar vid behov olika ledande befattningshavare samt revisor för presentationer av olika sakfrågor.

Huvudpunkter för styrelsemöten 2015 har varit frågor gällande bolagets notering på First North Premier, strategi och finansiella målsättningar samt godkännande av affärsplan och budget, väsentliga policies, årsredovisning, bokslutskommuniké och delårsrapporter.

Huvudsakliga punkter vid styrelsemöten 2015:

- 28 januari:
 - Extra bolagsstämma och konstituerande styrelsemöte
 - Antagande av policies och riktlinjer
 - Beslut om att ansöka om notering på Nasdaq First North Premier
- 8 mars:
 - Godkännande prospekt för notering på First North
 - Antagande av policies och riktlinjer.
 - Godkännande av prospekt och placeringsavtal
- 13 april:
 - Godkännande av årsredovisning 2014
- 5 maj:
 - Godkännande delårsrapport januari–mars 2015
- 7 maj:
 - Årsstämma och konstituerande styrelsemöte
 - Beslut om firmateckning
 - Antagande av styrelseinstruktion
- 26 augusti:
 - Godkännande delårsrapport januari–juni 2015
- 22 september:
 - Beslut angående förvärv av fastighet i Lettland
- 22 oktober:
 - Godkännande av delårsrapport januari–september 2015
- 22 december:
 - Beslut om utarbetande av incitamentsprogram att framlägga årsstämman 2016

SÄKERSTÄLLANDE AV KVALITET I FINANSIELL RAPPORTERING

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

Styrelsen som helhet utgör revisionskommitté och granskar de mest väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen avseende den finansiella rapporteringen liksom väsentliga förändringar av principerna i rapporteringen.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Ersättning till styrelse föreslås av valberedningen, beslutas av årsstämman och utgår till styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget. Vid årsstämman 2015 beslutades att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 15 000 euro, samt att arvodet till var och en av övriga stämموvalda styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget ska utgå med 10 000 euro. Totala styrelsearvoden för 2015 uppgår därmed till 35 000 euro.

VD OCH KONCERNLEDNING

Evolutions koncernledning har en gedigen erfarenhet och verkar för långsiktig lönsam tillväxt i linje med bolagets strategi och vision. Samtliga tre av bolagets grundare är aktiva i bolaget och ingår i ledningen.

Verkställande direktören utses av och får instruktioner från styrelsen. VD utser i sin tur övriga medlemmar i koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av koncernens verksamheter i enighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. I koncernledningen finns kompetens som täcker in alla centrala områden för bolagets verksamhet och strategi. I koncernledningen ingår också verkställande direktören för Evolutions operativa dotterbolag Evolution Malta. Inom Evolution Malta finns en ledningsgrupp som hanterar frågor som rör den operativa verksamheten där bolaget driver live casino-studior.

ARBETSIKSTRIKTION FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

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

UPPFÖLJNING OCH INTERN KONTROLL

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att det finns ett effektivt system för internkontroll och riskhantering. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö är sedan delegerat till verkställande direktören.

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

Firman tecknas av styrelsen eller två i förening av styrelsens ledamöter. Verkställande direktören tecknar ensam, i enlighet med aktiebolagslagen, bolagets firma i löpande förvaltningsärenden.

Basen för intern kontroll utgörs av kontrollmiljön, som består av gemensamma rapporteringsrutiner och standarder samt koncernens företagskultur och affärsetik.

Viktiga redovisningsfrågor och frågor relaterade till den finansiella rapporteringen behandlas i styrelsen. Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas.

RISKHANTERING

Koncernen har etablerat en riskhanteringskommitté där representanter från olika relevanta delar av organisationen kvartalsvis sammanträder för att bedöma, diskutera och åtgärda potentiella risker. Koncernen har vidare fastställt rutiner och etablerat interna kontrollsystem för riskhantering, vilket bland annat innefattar etableringen av Mission Control Room (MCR) i Riga och Malta. MCR övervakar transaktioner, volymer och mönster i realtid i syfte att hjälpa upptäcka försök till penningtvätt och bedrägeri från kunder, slutanvändare, tredje män och croupier, 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.

REVISORER

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

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 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 31 december 2015 ägde Joel 371 871* aktier i Evolution, motsvarande 1,0% av kapital och röster.

Jens von Bahr

Styrelseledamot

Baserad i Sverige. Invald 2015.

Se ledningen för ytterligare information.

Fredrik Österberg

Styrelseledamot

Baserad i Sverige. 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 31 december 2015 ägde Ian 6 050 032** aktier i Evolution, motsvarande 16,8% 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 31 december 2015 ägde 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, koncernchef 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 31 december 2015 ägde Jens 3 719 906* aktier i Evolution, motsvarande 10,3% av kapital och röster.

Fredrik Österberg

Chief Strategy Officer och medgrundare Evolution Gaming Anställd i koncernen sedan 2006.

Fredrik är även styrelseledamot i moderbolaget.

Innan han grundade Evolution var Fredrik VD för Sportal.

Per den 31 december 2015 ägde Fredrik 3 619 906* aktier i Evolution, motsvarande 10,1% av kapital och röster.

Richard Hadida

Creative Director och medgrundare av Evolution Gaming

Anställd i koncernen sedan 2006.

Richard är även styrelseordförande i Evolutions dotterbolag SIA Evolution Latvia.

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

Per den 31 december 2015 ägde Richard 2 112 481* aktier i Evolution, motsvarande 5,9% av kapital och röster.

Fredrik Svederman

Chief Financial Officer

Anställd i koncernen sedan 2010.

Fredrik är även styrelseledamot i ett antal av Evolutions dotterbolag.

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

Per den 31 december 2015 hade Fredrik inget direkt aktieäggande i Evolution. Han hade ett indirekt ägande om 296 759 aktier genom kapital- och/eller pensionsförsäkring, motsvarande 0,8% av kapital och röster.

Martin Carlesund

VD Evolution Malta

Anställd i koncernen sedan 2015

Martin är även styrelseledamot i Highlight Media Group Ltd.

Martin har tidigare varit VD för Eniro Sverige, Eniro Finland och 3L System AB.

Per den 31 december 2015 ägde Martin 20 000* aktier i Evolution, motsvarande 0,1% 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 Evolutions dotterbolag. Han är dessutom styrelseledamot i Ventilation Holding Sweden 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 31 december 2015 hade Jesper inget direkt aktieäggande i Evolution. Han hade ett indirekt ägande om 275 103* aktier genom kapital- och/eller pensionsförsäkring, motsvarande 0,8% av kapital och röster.

Svante Liljeval

Chief Operating Officer

Anställd i koncernen sedan 2008.

Svante är även styrelseledamot i ett antal av Evolutions dotterbolag.

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

Per den 31 december 2015 ägde Svante 389 643* aktier i Evolution, motsvarande 1,1% av kapital och röster.

Maria Z Furenmo

Group Chief People Officer

Anställd i koncernen sedan 2016.

Maria har tidigare varit HR Director för NetEnt, Vice President HR på Outokumpu och HR Manager för Nordnet.

David Craelius

Group Chief Technology Officer

Anställd i koncernen sedan 2016.

David är även styrelseledamot i Gavagai och Avanza Pension.

David har tidigare varit CTO för Klarna, Head of Banking på Avanza samt CIO för Nordnet.

* Totalt innehav, eget och närstående inklusive juridiska personer.

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

(kEUR)	NOT	2015	2014
Intäkter		76 359	48 528
Övriga intäkter		0	3
Summa rörelseintäkter		76 359	48 532
Personalkostnader	4	-33 527	-23 689
Av- och nedskrivningar	9, 10	-5 945	-3 893
Övriga rörelsekostnader		-15 807	-7 859
Summa kostnader		-55 279	-35 440
Rörelseresultat		21 080	13 091
Finansiella intäkter	5	6	10
Finansiella kostnader	6	-10	0
Resultat före skatt		21 076	13 101
Skatt på periodens resultat ¹⁾		-1 047	-1 003
Periodens resultat		20 028	12 097
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		20 028	12 097
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		35 904 614	35 035 968
Resultat per aktie före utspädning (EUR)		0,56	0,35
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		35 904 614	35 035 968
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)		0,56	0,35
Rörelsemarginal		27,6%	27,0%
¹⁾ Effektiv skattesats		5,0%	7,7%

(kEUR)	2015	2014
Periodens resultat	20 028	12 097
Övrigt totalresultat		
Poster som kan återföras till resultatet		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	55	63
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	55	63
Summa totalresultat för perioden	20 083	12 160

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

(kEUR)	NOT	2015-12-31	2014-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	8	10 034	6 550
Materiella anläggningstillgångar	9	7 343	4 835
Övriga långfristiga fordringar		320	45
Uppskjuten skattefordran	6	617	-
Summa anläggningstillgångar		18 314	11 430
Kundfordringar	11	12 087	8 003
Aktuella skattefordringar	13	6 150	2 929
Övriga fordringar	13	1 666	402
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	1 465	740
Likvida medel	14	19 930	8 295
Summa omsättningstillgångar		41 299	20 370
SUMMA TILLGÅNGAR		59 613	31 799
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital		540	526
Övrigt tillskjutet kapital		4 698	4 698
Reserver		169	115
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		38 405	18 377
Summa eget kapital		43 812	23 715
Uppskjuten skatteskuld	6	324	192
Summa långfristiga skulder		324	192
Leverantörsskulder	15	2 293	608
Aktuella skatteskulder	15	7 227	3 524
Övriga kortfristiga skulder	15	3 249	2 190
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	2 708	1 570
Summa kortfristiga skulder		15 477	7 892
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		59 613	31 799
Ställda säkerheter		-	-
Åtaganden		-	-

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

– KONCERNEN

2015 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	526	4 698	114	18 377	23 715
Apportemission, 2015-01-05	1	–	–	–	1
Nyemission, 2015-01-27	13	–	–	–	13
Total resultat					
Årets resultat	–	–	–	20 028	20 028
Övrigt totalresultat					
Förändring av omräkningsreserv	–	–	55	–	55
Summa totalresultat	–	–	55	20 028	20 083
Transaktioner med aktieägarna					
Utdelning	–	–	–	–	–
Utgående eget kapital 2015-12-31	540	4 698	169	38 406	43 812

2014 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	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

KASSAFLÖDESANALYS

– KONCERNEN

(kEUR)	NOT	2015-12-31	2014-12-31
Rörelseresultat		21 080	13 091
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar	8, 9	5 945	3 893
Erhållen ränta	4	6	10
Betald ränta	5	-10	0
Betald skatt	6	-1 051	-724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		25 970	16 269
Förändring av rörelsekapital		-2 082	-2 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten		23 888	14 218
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar	8	-7 156	-4 252
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-4 780	-1 715
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 936	-5 967
Långfristiga skulder och fordringar		-276	5
Nyemission		13	-
Överföring till aktieägare		-	-5 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-262	-5 495
Periodens kassaflöde		11 690	2 756
Likvida medel vid periodens början		8 295	5 602
Periodens kassaflöde		11 690	2 756
Kursdifferenser		-55	-63
Likvida medel vid periodens slut	14	19 930	8 295

RESULTATRÄKNING

– MODERBOLAGET

(kEUR)	NOT	2015	2014
Rörelseintäkter		1 853	-
Övriga rörelsekostnader		-3 988	-
Personalkostnader	3	-1 125	-
Av- och nedskrivningar	8-9	-4	-
Rörelseresultat		-3 264	-
Finansiella poster	4-5	10 087	-
Resultat före skatt		6 823	-
Uppskjuten skatt	7	617	-
Periodens resultat		7 440	-

(kEUR)	2015	2014
Periodens resultat	7 440	-
<i>Övrigt totalresultat</i>	-	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	7 440	-
Summa totalresultat för perioden	7 440	-

BALANSRÄKNING

– MODERBOLAGET

(kEUR)	NOT	2015-12-31	2014-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Immateriella tillgångar	8	64	–
Materiella anläggningstillgångar	9	122	–
Andelar i koncernföretag	10	210 701	205 673
Uppskjuten skattefordran	6	617	–
Summa anläggningstillgångar		211 504	205 673
Fordringar hos koncernföretag	11	10 567	–
Övriga kortfristiga fordringar	13	119	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	81	–
Likvida medel	14	5 186	–
Summa omsättningstillgångar		15 953	–
 SUMMA TILLGÅNGAR		 227 457	 205 673
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital		540	526
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		212 914	205 147
Summa eget kapital		213 453	205 673
 Leverantörsskulder	15	42	–
Skulder till koncernföretag		13 719	–
Övriga skulder	15	73	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	170	–
Summa kortfristiga skulder		14 004	–
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		 227 457	 205 673

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

– MODERBOLAGET

2015 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	526	–	–	205 147	205 673
Apportemission, 2015-01-05	1	–	–	326	327
Nyemission, 2015-01-27	13	–	–	–	13
Total resultat					
Årets resultat	–	–	–	7 440	7 440
Summa totalresultat	–	–	0	7 440	7 440
Utgående eget kapital 2015-12-31	540	0	0	212 914	213 453

2014 (kEUR)	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2014-12-09	526	–	–	205 147	205 673
Total resultat					
Årets resultat	–	–	–	–	–
Summa totalresultat	–	–	0	0	–
Utgående eget kapital 2014-12-31	526	0	0	205 147	205 673

KASSAFLÖDESANALYS

– MODERBOLAGET

(kEUR)	NOT	2015-12-31	2014-12-31
Rörelseresultat		6 823	-
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Av- och nedskrivningar		4	-
Erhållen ränta		-	-
Betald ränta		-	-
Betald skatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		6 827	-
Förändring av rörelsekapital		-1 465	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten		5 363	-
Aktiverade utgifter för immateriella anläggningstillgångar		-64	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-126	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-190	-
Nyemission		13	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13	-
Periodens kassaflöde		5 186	-
Likvida medel vid periodens början		-	-
Periodens kassaflöde		5 186	-
Likvida medel vid periodens slut		5 186	-

NOTER

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

ALLMÄN INFORMATION

Evolution Gaming Group AB (publ) (Moderbolaget, 556994-5792) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen eller Bolaget) är en ledande B2B-leverantör inom live casino. Bolaget utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade live casino-lösningar till speloperatörer. Vid utgången av 2015 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 Hamngatan 11 i Stockholm. Sedan den 20 mars 2015 är moderbolaget noterat på Nasdaq First North Premier under tickern EVO.

Denna årsredovisning har den 30 mars 2016 godkänts av styrelsen för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna ska fastställas på årsstämma den 28 april 2016.

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 värde-metoden. 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 derivat-instrument) 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 skatte-situationen. Moderbolagets redovisningsprinciper beskrivs i avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper" nedan.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder tillämpliga 2015

Inga nya eller ändrade standarder var tillämpliga för Evolution Gaming Group 2015.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder tillämpliga efter 2015

Nya eller ändrade standarder som har utgivits och är tillämpliga för Evolution Gaming Group efter 2015 presenteras nedan. Ingen av standarderna har ännu antagits av EU.

IFRS 16 Leasingavtal

Standarden innebar en omfattande förändring av redovisning av leasing och kräver att alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. Tillämpningen av IFRS 16 kommer således att leda till att operationella leasingavtal redovisas i balansräkningen. Evolution Gaming Group har operationella leasingavtal avseende exempelvis kontorslokaler och viss kontorsutrustning. Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 16. Obligatoriskt tillämpningsdatum är 1 januari 2019 med tidig tillämpning tillåten om även IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder tillämpas.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

Standarden etablerar ett nytt regelverk för intäktsredovisning. Standarden introducerar en femstegsmodell som ska tillämpas på alla kundkontrakt för att fastställa hur och när intäkter ska redovisas. Den nya standarden förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på redovisningen av intäkter för Evolution Gaming Groups typ av verksamhet, det vill säga främst försäljning av Live Casino tjänster. Intäkterna kommer i praktiken att redovisas vid samma tidpunkt som med nuvarande regler men baserat på en ny redovisningsmodell. Evolution Gaming Group utreder den fullständiga påverkan av IFRS 15. Obligatoriskt tillämpningsdatum har under 2015 ändrats från den 1 januari 2017 till den 1 januari 2018, med förtida tillämpning tillåten.

IFRS 9 Finansiella instrument

Standarden hanterar klassificering, mätning, redovisning, nedskrivning samt avslutande av redovisning av finansiella instrument. Standarden hanterar även generella regler för säkringsredovisning. Evolution Gaming Groups har ännu ej utrett den fullständiga påverkan av IFRS 9. Obligatoriskt tillämpningsdatum är 1 januari 2018, med förtida tillämpning tillåten.

Nya tolkningar av redovisningsstandarder

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

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 värde 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:

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

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

1.4 IMMATERIELLA 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.

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.

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

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 allokeras 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 (2014: 0) 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 erhålla kassaflöden från dem har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och fördelar som förknippas med ägande eller inte längre har kontroll över tillgångarna.

1.7.3 Nedskrivningar

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

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

För finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas förlusten som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat) diskonterade till den finansiella tillgångens initiala effektiva ränta. Det redovisade värdet för tillgången minskas och förlusten redovisas i resultaträkningen. 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 nedskrivna 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 avstakonton 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. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år (eller i den normala verksamhetscykeln om denna är längre). Om inte redovisas de som långfristiga skulder.

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

1.14 Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och nettobeloppet redovisas i balansräkningen när det finns en laglig kvittningsrätt och en avsikt att

betala eller erhålla sådant nettobelopp eller återvinna tillgången och samtidigt reglera skulden.

1.15 Aktuell och uppskjuten skatt

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

Aktuell skattekostnad beräknas på basis av de skatteregler som är beslutade eller aviserade per rapporteringsdagen i de länder där Koncernen är verksam och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet ställningstaganden i 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 skatthantering har Bolaget tillsammans med juridisk expertis gjort en bedömning av hur skattebestämmelserna påverkar verksamheten. Bedömningen omfattar även indirekta skatter. Bolaget redovisar de skattebelopp som det anser vara korrekta och betalar in dessa till skattemyndigheterna. Beloppen i fråga kan dock visa sig vara otillräckliga om skattemyndigheterna gör en mer restriktiv tolkning av regelverken än den som företaget har gjort och anser vara den rätta.

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

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

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

1.16 INTÄKTSREDOVISNING

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

Koncernen redovisar en intäkt när intäktsbeloppet kan bedömas på ett tillförlitligt sätt, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper (forts.)

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 i verksamheten.

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 7 061 (2014: 4 231) 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 rörelsesegment. Intäkterna från transaktioner med två kunder (2014: två kunder)

uppgick till 19 034 kEUR (12 995 kEUR), vilket är mer än 10 procent av koncernens totala intäkter.

Geografisk uppdelning (kEUR)	Sverige		Malta		Lettland		Övriga		Eliminering		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Omsättning	1 853	0	82 836	51 275	37 947	26 792	13 303	10 467	-59 581	-40 002	76 359	48 532
Rörelseresultat	-3 264	0	26 258	13 117	3 017	1 991	700	532	-5 631	-2 549	21 080	13 091
Anläggningstillgångar	803	0	12 174	8 442	4 837	2 848	500	139	0	0	18 314	11 430

Anläggningstillgångar exkluderar Andelar i koncernföretag.
Omsättning i Sverige och Lettland avser koncernintern omsättning.

Not 3. Anställda

Medeltal anställda	2015		2014	
	Medeltal anställda	Varav kvinnor	Medeltal anställda	Varav kvinnor
Lettland	900	596	686	454
Malta	240	160	166	111
Storbritannien	8	3	7	3
Sverige	4	1	-	-
Belgien	5	1	-	-
Summa koncernen	1 156	761	859	568

Styrelsearvode (kEUR)	2015	2014
Joel Citron, styrelseordförande	10	-
Jonas Engwall	7	-
Ian Livingstone	7	-
Jens von Bahr, VD	-	-
Fredrik Österberg	-	-
Summa	24	-

Löner och sociala kostnader	2015		2014	
	Löner	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	Löner	Sociala kostnader (varav pensionskostnader)
(kEUR)				
Styrelse och VD	371	72	247	2
		(-)		(-)
Övriga anställda Lettland	19 189	4 352	14 074	3 231
		(-)		(-)
Övriga anställda Malta	8 032	494	5 016	319
		(-)		(-)
Övriga anställda Sverige	588	268		
		(116)		
Övriga anställda, övriga marknader	1 076	164	763	98
		(-)		(-)
Summa koncernen	29 257	5 350	20 101	3 650
		(116)		(-)

Ersättning till koncernledningen uppgick under 2015 till 1 665 kEUR, sociala avgifter till 215 kEUR samt pensionskostnader till 58 kEUR.

Antal och andel kvinnor i ledande ställning vid årets utgång	2015			2014		
	Antal män	Antal kvinnor	Andel kvinnor	Antal män	Antal kvinnor	Andel kvinnor
Styrelse	5	0	0%	1	0	0%
Ledande befattningshavare	7	0	0%	6	0	0%

Not 4. Finansiella intäkter

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter	6	10	-	-
Utdelning från dotterföretag	-	-	211 387	-
Summa	6	10	211 387	-

Not 5. Finansiella kostnader

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Räntekostnader	1	0	-	-
Nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	201 299	-
Övrigt	9	-	1	-
Summa	10	0	201 300	-

Not 6. Inkomstskatt

Inkomstskatt (kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt				
Sverige	-	-	-	-
Utanför Sverige	1 564	986	-	-
Summa aktuell skatt	1 564	986	0	0
Uppskjuten skatt				
Sverige	-617	-	-617	-
Utanför Sverige	100	17	-	-
Summa uppskjuten skatt	-517	17	-617	0
Summa skattekostnad	1 047	1 003	-617	0

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
<i>Skilnad mellan verklig skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats</i>				
Resultat före skatt	21 076	13 101	6 823	-
Inkomstskatt beräknad enligt nationella skattesatser gällande för resultat i respektive land	6 840	3 908	1 501	-
Skatteeffekt av:				
Ej skattepliktiga intäkter	-6 242	-2 899	-46 505	-
Ej avdragsgilla kostnader	1 850	1 234	44 286	-
Intäkter som beskattas med lägre skattesatser	-	-132	-	-
Underskottsavdrag avseende ansamlade förluster	617	-	-	-
Övrigt	-2 018	-1 108	101	-
Summa skattekostnad	1 047	1 003	-617	0

Uppskjuten skatt

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

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

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
<i>Uppskjutna skattefordringar</i>				
Underskottsavdrag	617	-	617	-
Summa uppskjutna skattefordringar	617	0	617	0
<i>Uppskjuten skatt</i>				
Materiella anläggningstillgångar	324	192	-	-
Summa uppskjuten skatt	324	192	0	0
Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatt skulder netto	293	-192	617	0

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

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Ingående balans	-192	-175	-	-
Redovisat mot resultaträkningen	517	-17	617	-
Utgående balans	324	-192	617	0

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

(kEUR)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015	2014	2015	2014
Uppskjuten skattefordran som tidigare kan utnyttjas efter 12 månader	514	-	514	-
Uppskjuten skatteskuld som tidigare kan utnyttjas efter 12 månader	-192	-175	-	-

Not 7. Vinst per aktie

(kEUR)	KONCERNEN	
	2015	2014
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (kEUR)	20 028	12 097
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 904 614	35 035 968
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 904 614	35 035 968
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	0,56	0,35
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	0,56	0,35

Not 8. Immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN			
(kEUR)	2015	2014	
<i>Spelprogram</i>			
Ingående anskaffningsvärden	10 077	5 846	
Årets anskaffningar	7 061	4 231	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	17 138	10 077	
Ingående avskrivningar	3 595	1 560	
Årets avskrivningar	3 628	2 035	
Utgående ackumulerade avskrivningar	7 223	3 595	
Utgående restvärde enligt plan	9 916	6 482	
KONCERNEN MODERBOLAGET			
(kEUR)	2015	2014	2015 2014
<i>Licenser och patent</i>			
Ingående anskaffningsvärden	352	329	- -
Årets anskaffningar	94	21	64 -
Avyttringar	-1	-3	- -
Omräkningsdifferens	1	6	- -
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	446	352	64 -
Ingående avskrivningar	283	216	- -
Årets avskrivningar	45	66	- -
Avyttringar	-1	-3	- -
Omräkningsdifferens	2	5	- -
Utgående ackumulerade avskrivningar	329	283	0 -
Utgående restvärde enligt plan	118	69	64 -
Summa utgående ackumulerade anskaffningsvärden	17 582	10 426	64 -
Summa utgående ackumulerade avskrivningar	7 548	3 879	0 -
Summa utgående restvärde enligt plan	10 034	6 550	64 -

Not 9. Materiella anläggningstillgångar

KONCERNEN MODERBOLAGET			
(kEUR)	2015	2014	2015 2014
<i>Hyrd egendom</i>			
Ingående anskaffningsvärden	1 917	1 654	- -
Årets anskaffningar	950	263	29 -
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 867	1 917	29 -
Ingående avskrivningar	668	307	- -
Årets avskrivningar	529	361	1 -
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 197	668	1 -
Utgående restvärde enligt plan	1 670	1 249	28 -
<i>Kontorsutrustning, datorer och teknisk utrustning</i>			
Ingående anskaffningsvärden	7 021	6 000	- -
Årets anskaffningar	3 832	1 452	97 -
Avyttringar	-1 121	-509	- -
Omräkningsdifferens	84	78	- -
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 815	7 021	97 -
Ingående avskrivningar	3 434	2 435	- -
Årets avskrivningar	1 740	1 430	3 -
Nedskrivning av materiella tillgångar	4	-	- -
Avyttringar	-1 101	-507	- -
Omräkningsdifferens	64	75	- -
Utgående ackumulerade avskrivningar	4 142	3 435	3 -
Utgående restvärde enligt plan	5 673	3 586	95 -
Summa utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 682	8 937	126 -
Summa utgående ackumulerade avskrivningar	5 339	4 103	4 -
Summa utgående restvärde enligt plan	7 343	4 835	122 -

Not 10. Andelar i koncernföretag

	Organisations-nummer	Säte	Ägarandel %	Antal aktier	Bokfört värde 2015 (kEUR)	Bokfört värde 2014 (kEUR)
Direkt ägarskap						
Evolution Malta Holding Ltd	C 48665	Portomaso, Malta	100	2 752 353	206 000	-
Evolution Core Holding Ltd	HE 177496	Nicosia, Cypern	100	265 846	4 701	205 673
Indirekt ägarskap						
Evolution Malta Holding Ltd	C 48665	Portomaso, Malta	100	-	-	2 601
Evolution Malta Ltd	C 48666	Portomaso, Malta	100	1 200	1	1
Evolution Gaming Malta Ltd	C 44213	Portomaso, Malta	100	40 000	3	3
Evolution Malta Ops Ltd	C 50583	Portomaso, Malta	100	100 000	100	100
SIA Evolution Latvia	40003815611	Riga, Lettland	100	100	3 977	3 977
Evolution Gaming Ltd	05944946	London, Storbritannien	100	100	863	863
Blue Chameleon Enterprises Ltd	1643054	British Virgin Islands	100	1	411	411
Evolution New Jersey LLC	5362945	Delaware, USA	100	0	-	-
SIA Evolution Latvia Properties	50103931761	Riga, Lettland	100	1	3	-
Evolution Belgium SPRL	0638.824.479	Brussels, Belgium	100	18 550	19	-

Not 11. Kundfordringar

	KONCERNEN	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014
<i>Löptidsanalys över förfallna ej nedskrivna kundfordringar</i>		
1-30 dagar	3 254	1 980
31-90 dagar	1 076	388
91-180 dagar	25	27
Över 181 dagar	93	-
Summa	4 448	2 395
<i>Avsättning för osäkra fordringar</i>		
Vid årets början	-	-
Osäkra fordringar	130	-
Konstaterade kundförluster	-	-
Utgående avsättning	130	-

Not 12. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Upplupna intäkter	28	96	-	-
Förutbetalda licenskostnader, mjukvara och IT-tjänster	666	390	6	-
Förutbetalda hyra	110	46	35	-
Förutbetalda marknadsföringskostnader	271	91	-	-
Förutbetalda försäkring	20	-	18	-
Övriga förutbetalda kostnader	370	118	23	-
Summa	1 465	740	81	-

Not 13. Övriga fordringar

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Skattefordringar	6 150	2 929	41	-
Mervärdesskatt	695	327	78	-
Förutbetalningar till leverantörer	901	54	-	-
Övrigt	70	21	1	-
Summa	7 816	3 331	119	0

Not 14. Likvida medel

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Kassa och bank	19 930	8 295	5 186	-
Summa	19 930	8 295	5 186	-

Not 15. Leverantörsskulder och övriga skulder

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Leverantörsskulder	2 293	608	42	-
Personalrelaterade skulder	3 248	2 190	73	-
Skatteskulder	7 227	3 523	-	-
Övriga skulder	0	0	-	-
Summa	12 769	6 321	115	0

Not 16. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Personalrelaterade kostnader	1 368	757	98	-
Förutbetalda intäkter	711	330	-	-
Upplupna revisions- och konsultarvoden	145	78	44	-
Upplupna driftkostnader	83	21	-	-
Övrigt	401	384	28	-
Summa	2 708	1 570	170	0

Not 17. Leasing

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Kostnadsförda leasing- och hyresavgifter	1 322	840	60	-
Summa	1 322	840	60	-

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

(kEUR)	Koncernen	Moderbolaget
Inom ett år	1 516	140
Två till fem år	1 297	257
Efter fem år	-	-
Summa	2 813	397

Not 18. Ersättning till revisorer

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
(kEUR)	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
PWC				
Revisionsuppdrag	47	158	12	-
Revisionsnära tjänster, utöver revision	149	53	134	-
Skatterådgivning	81	170	74	-
Övriga tjänster	1	43	1	-
Summa	278	423	221	0

Not 19. Närståendetransaktioner

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

Not 20. Finansiell riskhantering**21.1 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)	2015	2014
Lån och fordringar		
Kundfordringar och övriga fordringar	21 369	12 074
Likvida medel	19 930	8 295
Summa	41 299	20 369

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 2015 var kundfordringar på 1 193 kEUR (2014: 415), se not 11, varav 130 kEUR blivit reserverade för. Dessa förfallna fordringar innefattar skulder inom kategorin mer än 30 dagar, och avser ett antal oberoende kunder som inte har uppvisat några betalningssvårigheter under den senaste tiden. Även om ett antal kunder svarar för en viss andel av Koncernens förfallna fordringar anser inte ledningen att kreditriskens koncentration utgör en väsentlig riskfaktor. Koncernen kategoriserar fordringar som förfallna på basis av gällande kreditvillkor och de kreditarrangemang som faktiskt tillämpas för att hantera exponeringen mot kunderna.

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

Koncernens långfristiga fordringar uppgår till 937 kEUR samt långfristiga skulder till 324 kEUR. 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.

(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.

21.2 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.

21.3 VERKLIGT VÄRDE AV FINANSIELLA INSTRUMENT

De redovisade beloppen för banktillgodohavanden, fordringar, skulder och upplupna kostnader i de finansiella rapporterna per den 31 december 2015 och 2014 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

Den 12 februari 2016, förvärvades den fastighet där Evolutions verksamhet sker i Riga, Lettland. Anskaffningsvärdet av fastigheten uppgick till MEUR 12,6.

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 30 mars 2016

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 30 mars 2016.

Koncernens resultat- och balansräkning och moderföretagets resultat- och balansräkning
blir föremål för fastställelse på årsstämman den 28 april 2016.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 30 mars 2016

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 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-39. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30-59.

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-39. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och 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 år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

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 samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 35-39 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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 styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma 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 ersättningskyldig 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 enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 30 mars 2016

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 deltidsanställningar.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier under perioden i genomsnitt.
Rörelseresultat	Totala rörelseintäkter minus totala rörelsekostnader.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet i förhållande till rörelseintäkter.
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.

OPERATIVA OCH ÖVRIGA BEGREPP

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



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