

Upptagande till handel av Evolution Gaming Group AB (publ) på Nasdaq Stockholm



S|E|B

VIKTIG INFORMATION

Med "**Evolution Gaming**" eller "**Bolaget**" avses i detta prospekt ("**Prospektet**") Evolution Gaming Group AB (publ), organisationsnummer 556994-5792, eller den koncern vari Evolution Gaming Group AB (publ) är moderbolag, beroende på sammanhanget. Med "**Koncernen**" avses den koncern i vilken Evolution Gaming är moderbolag. Med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm ("**Noteringen**") har Evolution Gaming upprättat detta Prospekt.

Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB. Med "**Nasdaq Stockholm**" avses Nasdaq Stockholm AB som företag eller Nasdaq Stockholms huvudlista, beroende på sammanhanget. Se vidare avsnitt "*Definitioner*" för definitioner av dessa och andra begrepp i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen ("**FI**") i enlighet med 2 kap. 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("**LHF**"), som implementerar Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("**Prospektdirektivet**"). Godkännande och registrering av Prospektet hos FI innebär inte att FI garanterar att informationen i Prospektet är korrekt eller fullständig. Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Noteringen, innehållit i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva värdepapper i Bolaget. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Prospektet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersreglering.

En investering i värdepapper inbegriper flera olika risker, se avsnitt "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Evolution Gaming och innehållet i detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Evolution Gaming och Evolution Gaming ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några som helst omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.evolutiongaming.com, och kommer även att finnas tillgängligt på FI:s hemsida, www.fi.se.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Evolution Gamings nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtriktade uttalanden i allmänhet är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser, samt andra uttalanden än uttalanden om historiska fakta eller nuvarande fakta eller förhållanden. Framåtriktade uttalanden kan kännas igen på orden "tro", "vänta sig", "avser", "ämnar", "uppskattar", "förväntar", "antar", "förutser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "anser", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "såvitt är känt" eller i varje enskilt fall, deras negation, eller liknande uttryck lämpliga för att identifiera information som hänför sig till framtida händelser. Andra framåtriktade uttalanden kan kännas igen på sammanhanget i vilket de används. Framåtriktade uttalanden förekommer på ett antal ställen i Prospektet och omfattar bland annat uttalanden i avsnitten "*Sammanfattning*", "*Risikfaktorer*", "*Marknadsöversikt*", "*Verksamhetsbeskrivning*", "samt "*Aktiekapital och ägarstruktur*" och omfattar, bland annat, uttalanden avseende Bolagets strategi, framtids- och tillväxtutsikter, inklusive dess operationella och finansiella mål, den förväntade tillväxten och annan utveckling på Bolagets relevanta marknader, regel- och lagändringar, potentiella förvärv, andra investeringar och geografisk expansion, konkurrenssituationen på marknaden där Evolution Gaming är verksamt samt Bolagets utdelningspolicy och dess möjlighet att betala utdelning.

Även om Bolaget bedömer att förväntningarna som framgår av dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte lämnas några garantier om att sådana uttalanden kommer materialiseras eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden är baserade på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter, skulle de faktiska resultaten eller utfallen kunna avvika väsentligt från de som antagits i de framåtriktade uttalandena som ett resultat av flera faktorer, inklusive bland annat förhållanden på Evolution Gamings marknad, generella ekonomiska förhållanden och Bolagets förmåga att anpassa sig till regulatoriska förändringar, särskilt i förhållande till lagstiftning som rör tillhandahållande av speltjänster. Ytterligare faktorer som kan komma att innebära att Evolution Gamings faktiska resultat, prestationer eller händelser väsentligen avviker inkluderar, men är inte begränsat till, de som diskuteras under avsnitt "*Risikfaktorer*".

Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Evolution Gaming åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, såvida det inte krävs enligt lag eller förordning. Potentiella framtida investerare uppmanas således att inte förlita sig på något av de framåtriktade uttalandena häri.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Information tillgängliggjord i Prospektet som rör marknadsomständigheter, marknadsutveckling, tillväxthastighet, marknadstrender och konkurrensomständigheter på marknaden och i de olika regionerna där Bolaget bedriver sin verksamhet är baserade på data, statistisk information och rapporter från utomstående parter och/eller upprättade av Koncernen baserat på Koncernens egen information och information i de rapporter som tagits fram av utomstående parter. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig, ofullständig eller missvisande.

Branschpublikationer och rapporter anger vanligen att information däri har inhämtats från källor som bedöms som trovärdiga, men riktigheten och fullständigheten är inte garanterad. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utfört undersökningarna och respondenterna.

Prospektet innehåller också värderingar och uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån som inte kan insamlas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. I många fall finns det inte någon publikt tillgänglig information om sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Bolaget anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som dess position inom branschen. Även om Bolaget anser att dess interna marknadsobservationer är tillförlitliga, har inte Bolagets egna uppskattningar granskats eller verifierats av några externa parter. Även om Bolaget inte är medvetet om några felaktigheter beträffande branschinformation eller liknande data presenterad häri, innefattar uttalanden om branschen eller liknande data risker och osäkerheter och kan komma att ändras beroende på olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, de som diskuteras under avsnitten "*Risikfaktorer*" och "*Framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information*".

Siffror i Prospektet har i vissa fall avrundats och därför är det möjligt att tabellerna i Prospektet inte alltid stämmer. Om inte annat anges är alla finansiella belopp i euro ("**EUR**") varvid "**kEUR**" avser tusental EUR och "**MEUR**" anger miljoner EUR. Om inte annat uttryckligen nämns häri har Bolagets revisor inte granskat eller reviderat den finansiella informationen i Prospektet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	16
FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ÖVRIG INFORMATION....	30
BAKGRUND OCH MOTIV	33
MARKNADSÖVERSIKT	34
VERKSAMHETSBESKRIVNING	39
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	53
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	59
EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	64
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	69
BOLAGSSTYRNING	75
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR	83
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	87
DOKUMENT INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	92
BOLAGSORDNING	93
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	95
DEFINITIONER	98
ADRESSER	100

FINANSIELL KALENDER

Första dag för handel på Nasdaq Stockholm	7 juni 2017
Delårsrapport för perioden januari-juni 2017	20 juli 2017
Delårsrapport för perioden januari-september 2017	25 oktober 2017
Bokslutskommuniké för 2017	februari 2018

KORTNAMN OCH ISIN-KOD

Kortnamn	EVO
ISIN-kod	SE0006826046

Sammanfattning

Sammanfattningen är upprättad efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets registrerade firma är Evolution Gaming Group AB (publ) med organisationsnummer 556994-5792. Bolagets handelsbeteckning är Evolution Gaming.
B.2	<i>Emittentens säte och bolagsform</i>	Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige i enlighet med svensk rätt och är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet och marknader</i>	<p>Evolution Gaming utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade B2B live casino-lösningar till onlinecasino-operatörer. Evolution Gamings verksamhet påbörjades 2006, och det noterade bolaget Evolution Gaming Group AB (publ) bildades i december 2014. Evolution Gaming var en av de första leverantörerna av B2B live casino-lösningar i Europa. Bolaget har sedan dess utvecklats till en, enligt Bolaget, ledande aktör på den europeiska spelmarknaden.</p> <p>Bolaget erbjuder en interaktiv casinospelupplevelse, med professionella och erfarna croupierer¹, som genom videostreaming förmedlas till slutanvändare via speloperatörernas spelplattformar online. Bolaget har kontor i Estland, Lettland, Malta, Nederländerna, Storbritannien och Sverige, samt två egna produktionsstudior i Lettland och Malta samt fem studior i samarbete med landbaserade casinon i Italien.</p>

¹ Avser en person som sköter blandningen och utdelningen av spelkort och marker i spel, exempelvis i Black Jack, poker och Roulette. Även kallad "dealer".

		Spanien, Belgien och Rumänien. Per den 31 mars 2017 drev Evolution Gaming över 300 live casino bord (dvs. bord där Bolagets spel, såsom Blackjack och Roulette tillhandahålls) och Bolaget tillhandahåller live casino till över 100 operatörer med kapacitet att hantera tusentals slutanvändare samtidigt. Bolagets kunder innefattar ett flertal av Europas tier 1-operatörer, samt landbaserade casinon som är i fas att utvidga sin onlineverksamhet. Evolution Gaming är en renodlad B2B-leverantör till speloperatörer och har därför ingen direkt affärsrelation till slutanvändarna.
B.4a	<i>Trender</i>	<p>Evolution Gaming är en leverantör av live casino-lösningar med fokus på den europeiska marknaden för live casino. Live casino fick fotfäste på den europeiska marknaden år 2006, när RNG-baserade² onlinecasinospel redan hade varit etablerade under flera års tid. Att det skedde först 2006 beror enligt Evolution Gaming främst på tekniska begränsningar eftersom live casino-konceptet är beroende av högkvalitativ videoproduktion och fjärruppspelning.</p> <p>Den europeiska marknaden för live casino har vuxit betydligt sedan 2006. Bolaget anser att tillväxten främst har drivits av faktorer som förbättrad hårdvara, ökad bredbandspenetration, förbättrad bandbredd och omfattande användning av och popularitet kring olika mobilprodukter och mobiltjänster. Live casino-konceptet har utvecklats och finlipats och innefattar idag ett brett utbud av spel och bord, möjligheter till individuell anpassning, snabbare spel och kortare väntetid. Utvecklingen har bidragit till att live casino har blivit en allt viktigare komponent i produkterbjudandet hos speloperatörerna. Enligt H2 Gambling Capital – H2GC (som är ett oberoende marknadsanalysbolag med fokus på spelmarknaden) har live casino-marknaden vuxit från 88³ MEUR år 2008 till 1 261 MEUR år 2016, vilket motsvarar en CAGR⁴ om 39,5 procent. Det gör live casino-marknaden till det segment inom onlinecasino som växer snabbast, enligt data från H2GC (Rapport: "H2 Global Summary" per mars 2017).</p> <p>Enligt H2GC förväntas live casino-marknaden under de kommande åren att fortsätta växa snabbare än den totala onlinecasino-marknaden. H2GC estimerar att live casino-marknaden år 2021 kommer att uppgå till 2,0 miljarder EUR, vilket motsvarar en CAGR om 9,6 procent sedan 2016. Enligt Evolution Gaming är de huvudsakliga tillväxtfaktorerna som bidrar till marknadstillväxt bland annat teknisk utveckling, nya distributionskanaler, marknadsreglering, att live casino blir en allt viktigare produkt för speloperatörerna samt att traditionella landbaserade casinon migrerar online.</p>
B.5	<i>Koncernstruktur</i>	Koncernen utgörs av det svenska moderbolaget Evolution Gaming Group AB (publ) samt dess 15 direkt eller indirekt hel- eller delägda utländska dotterbolag.
B.6	<i>Större aktieägare</i>	Baserat på information inhämtad från Euroclear, visas i nedanstående tabell Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2017. Per dagen för detta Prospekt finns det enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer än fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår nedan. Per den 31 mars 2017 uppgick antalet aktieägare till 10 248. Bolaget äger inga egna aktier per datumet för Prospektet.

² Avser det engelska begreppet "Random Number Generated" för datorgenererade slumpetal.

³ All information i prospektet som rör marknadens storlek ges som bruttospelintäkter på operatörsnivå. Enligt Evolution Gamings ledning uppgår marknadens faktiska storlek för spelleverantörer som Evolution Gaming till cirka 10-15 procent av operatörens bruttospelintäkter.

⁴ CAGR är en förkortning på "Compound Annual Growth Rate", dvs den genomsnittliga årliga tillväxttakten.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster/kapital
Richard Livingstone	5 950 032	16,5 %
JOvB Investment AB	3 629 906	10,1 %
FROS Ventures AB	3 619 906	10,1 %
UBS Switzerland AG	2 070 526	5,8 %
SSB Client Omnibus AC	2 043 556	5,7 %
Handelsbanken Svenska	1 290 000	3,6 %
Småbolagsfond		
Swedbank Robur	1 279 128	3,6 %
Småbolagsfond Sverige		
Swedbank Robur Folksams	1 223 593	3,4 %
LO Sverige		
Avanza Pension	692 163	1,9 %
Swedbank Robur Ny Teknik	616 297	1,7 %
Totalt, tio största aktieägarna	22 415 107	61,4 %
Övriga aktieägare	13 555 270	37,6 %
Totalt	35 970 377	100 %

B.7

Utvald historisk finansiell information i sammandrag

Den utvalda finansiella informationen som visas nedan har hämtats från Evolution Gamings reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014 samt Bolagets kvartalsrapport för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017 som upprättats i enlighet med IFRS och vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017 IFRS	2016 IFRS	2016 IFRS Rev.	2015 IFRS Rev.	2014 IFRS Rev.
kEUR					
Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
Personalkostnader	-16 368	-11 003	-53 218	-33 527	-23 689
Avskrivningar/nedskrivningar	-3 072	-2 027	-9 760	-5 945	-3 893
Övriga rörelsekostnader	-6 293	-3 497	-17 619	-15 807	-7 859
Rörelsekostnader totalt	-25 733	-16 527	-80 597	-55 279	-35 440
Rörelseresultat (EBIT)	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter	0	0	10	6	10
Finansiella kostnader	-86	-17	-244	-10	0
Finansnetto	-86	-17	-234	-4	10
Resultat före skatt	13 869	8 250	34 630	21 076	13 101
Skatt på periodens resultat	-1 127	-611	-2 890	-1 047	-1 003
Resultat för perioden	12 742	7 640	31 740	20 028	12 097

Den positiva intäktsutvecklingen under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder. Även intäkter från avgifter för

dedikerade bord har bidragit till ökningarna som ett resultat av att fler kunder efterfrågat skraddarsydd miljöer.

Bolagets personalkostnader har ökat under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag vilket framförallt drivits av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord liksom rekryteringar inom bland annat IT- och produktutveckling. Även övriga rörelsekostnader har ökat och drevs av kostnader för lokaler, förbrukningsutrustning samt kommunikation. Ökningen i av- och nedskrivningar under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag förklaras främst av expansion och ombyggnationer i Bolagets befintliga studior.

Balansräkning i sammandrag

KEUR	31-mar		31-dec		
	2017	2016	2016	2015	2014
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
			Rev.	Rev.	Rev.
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	15 046	11 323	14 453	10 034	6 550
Materiella tillgångar	24 628	20 621	24 340	7 343	4 835
Övriga långfristiga fordringar	1 048	937	1 072	937	45
Anläggningstillgångar totalt	40 722	32 882	39 865	18 314	11 430
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	35 554	23 795	37 265	21 368	12 074
Kassa och likvida medel	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295
Omsättningstillgångar totalt	69 674	43 716	63 454	41 299	20 369
TILLGÅNGAR TOTALT	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	540	540	540	540	526
Övrigt tillskjutet kapital	4 698	4 698	4 698	4 698	4 698
Reserver	-9	80	-9	169	115
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	71 411	46 045	58 667	38 405	18 377
Eget kapital totalt	76 639	51 363	63 896	43 812	23 715
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Uppskjuten skatteskuld	735	407	729	324	192
Långfristiga skulder till kreditinstitut	7 159	8 226	7 441	-	-
Långfristiga skulder totalt	7 894	8 634	8 170	324	192
KORTFRISTIGA SKULDER					
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	13 342	8 835	12 556	8 250	4 368
Aktuella skatteskulder	12 521	7 767	18 695	7 227	3 524
Kortfristiga skulder totalt	25 863	16 602	31 251	15 477	7 892
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799

Under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag förklaras ökningen av anläggningstillgångar i huvudsak genom förvärv av en fastighet i Riga, aktivering av utveckling av immateriella tillgångar samt av inköp av teknisk utrustning i samband med den utökade verksamheten. Ökning i omsättningstillgångar under perioderna består till största del av likvida medel och kundfordringar till följd av intäktsökningar.

Under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information har långfristiga skulder framförallt ökat till följd av att ett lån upptagits i samband med förvärvet av fastigheten i Riga. Kortfristiga skulder har under perioderna ökat till följd av ökade skatteskulder på grund av ökade vinster.

Kassaflödesanalyser i sammandrag

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
			Rev.	Rev.	Rev.
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
Justeringar för icke-likvida poster	3 072	2 027	9 792	5 945	3 893
Erhållen ränta	0	0	10	6	10
Betald ränta	-86	-17	-244	-10	0
Betald skatt	-1 397	-34	-560	-1 051	-724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15 544	10 243	43 862	25 970	16 269
Förändringar i rörelsekapital	-3 459	-2 836	-3 835	-2 081	-2 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 085	7 407	40 027	23 889	14 218
Investeringsaktiviteter					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 475	-2 516	-10 209	-7 156	-4 252
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 479	-1 415	-8 353	-4 780	-1 715
Förvärv av byggnad	-200	-12 665	-12 620	-	-
Ökning av övriga långfristiga fordringar	-	0	-202	-276	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 154	-16 595	-31 384	-12 211	-5 962
Finansieringsaktiviteter					
Nyupplåning	-	9 180	9 300	-	-
Amorteringar	-	-	-729	-	-
Nyemission	-	-	-	13	-
Optionsprogram	-	-	376	-	-
Utdelning	-	-	-11 510	-	-5 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	9 180	-2 563	13	-5 500

KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	7 931	-8	6 080	11 690	2 756
Kassa och likvida medel vid periodens början	26 188	19 930	19 930	8 295	5 602
Kassaflöde för perioden	7 931	-8	6 080	11 690	2 756
Valutakurskillnader i likvida medel	0	0	177	-55	-63
Likvida medel vid periodens slut	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295

Ökningen i kassaflöde från löpande verksamheten under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag utgörs främst av ett förbättrat resultat.

Under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag förklaras förändringarna i kassaflödet från investeringsverksamheten framförallt av dels en byggnadsinvestering under 2016 (förvärv av fastigheten i Riga) dels, dels ökade investeringar i immateriella tillgångar (bestående av nyutveckling av spel samt tekniska förbättringar i plattformen) och investeringar i materiella anläggningstillgångar (främst ny studioyta, nya spelbord, servrar och annan datorutrustning) i syfte att förbättra funktionalitet och öka kapacitet.

Under de perioder som omfattas av den utvalda historiska finansiella information i sammandrag förklaras förändringarna i kassaflödet från finansieringsverksamheten i huvudsak av överföring till aktieägarna. Under 2016 upptogs ett lån med anledning av förvärvet fastigheten i Riga.

Nyckeltalsdefinitioner

Notera att nyckeltalen i tabellen nedan inte är definierade enligt IFRS, såvida inte annat anges.

KEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016 Rev.	2015 Rev.	2014 Rev.
Rörelseintäkter (IFRS)	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
EBITDA	17 027	10 294	44 624	27 025	16 984
EBITDA-marginal	43%	42%	39%	35%	35%
Rörelseresultat	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
Rörelsemarginal	35%	33%	30%	28%	27%
Vinstmarginal	32%	31%	27%	26%	25%
Intäktstillväxt jämfört med föregående år	60%	59%	51%	57%	25%
Intäktstillväxt jämfört med föregående kvartal	16%	9%			
Soliditet	69,4%	67,1%	61,8%	73,5%	74,6%
Likvida medel	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295
Genomsnittligt antal heltidsanställda	2 334	1 476	1 860	1 156	859
Antal heltidsanställda vid periodens slut	2 426	1 525	2 411	1 338	939

Resultat per aktie (EUR) (IFRS)	0,35	0,21	0,88	0,56	0,35
Eget kapital per aktie (EUR)	2,13	1,43	1,78	1,22	0,66
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	0,34	0,21	1,15	0,66	0,39
Vinstutdelning per aktie	-	-	0,45	0,32	0,07
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 904 968	35 035 968
Antal utestående aktier vid periodens slut	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 904 968	35 035 968

Nyckeltalsdefinitioner

Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat och Rörelsemarginal används för att mäta lönsamhet.

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
			Rev.	Rev.	Rev.
Resultat före skatt	13 869	8 250	34 630	21 076	13 101
Exklusive Finansnetto	86	17	234	4	-10
Rörelseresultat (EBIT)	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
Dividerat med Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
Rörelsemarginal	35%	33%	30%	28%	27%

EBITDA

EBITDA och EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
			Rev.	Rev.	Rev.
Resultat före skatt	13 869	8 250	34 630	21 076	13 101
Finansnetto	86	17	234	4	-10
Avskrivningar/nedskrivningar	3 072	2 027	9 760	5 945	3 893
= EBITDA	17 027	10 294	44 624	27 025	16 984
Dividerat med Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
= EBITDA-marginal	43%	42%	39%	35%	35%

VINSTMARGINAL

Vinstmarginal används för att mäta lönsamhet inklusive skatter och finansiella poster.

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
			Rev.	Rev.	Rev.
Resultat för perioden	12 742	7 640	31 740	20 028	12 097
Dividerat med Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
= Vinstmarginal	32%	31%	28%	26%	25%

		<p>SOLIDITET</p> <p>Nyckeltalet beskriver bolagets långsiktiga betalningsförmåga.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="3">kEUR</th> <th colspan="2">31-mar</th> <th colspan="3">31-dec</th> </tr> <tr> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> <tr> <th></th> <th></th> <th>Rev.</th> <th>Rev.</th> <th>Rev.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Eget kapital totalt</td> <td>76 639</td> <td>51 363</td> <td>63 896</td> <td>43 812</td> <td>23 715</td> </tr> <tr> <td>Delat med TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> <td>110 396</td> <td>76 598</td> <td>103 318</td> <td>59 613</td> <td>31 799</td> </tr> <tr> <td>= Soliditet</td> <td>69,4%</td> <td>67,1%</td> <td>61,8%</td> <td>73,5%</td> <td>74,6%</td> </tr> </tbody> </table> <p>VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2017</p> <p>Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Evolution Gamings finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.</p>	kEUR	31-mar		31-dec			2017	2016	2016	2015	2014			Rev.	Rev.	Rev.	Eget kapital totalt	76 639	51 363	63 896	43 812	23 715	Delat med TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799	= Soliditet	69,4%	67,1%	61,8%	73,5%	74,6%
kEUR	31-mar			31-dec																																
	2017	2016		2016	2015	2014																														
			Rev.	Rev.	Rev.																															
Eget kapital totalt	76 639	51 363	63 896	43 812	23 715																															
Delat med TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799																															
= Soliditet	69,4%	67,1%	61,8%	73,5%	74,6%																															
B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																																		
B.9	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämpligt. Bolaget offentliggör ingen resultatprognos.																																		
B.10	<i>Revisorsanmärkning</i>	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.																																		
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämplig. Det är Bolagets bedömning att dess nuvarande rörelsekapital och likvida medel är tillräckliga för behoven de närmsta tolv månaderna från den dag då detta Prospekt offentliggörs.																																		

Avsnitt C – Värdepapperen

C.1	<i>Slag av värdepapper</i>	Aktier i Evolution Gaming Group AB (publ), org. nr. 556994-5792. Kortnamn: EVO. ISIN-kod: SE0006826046.
C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i euro (EUR).
C.3	<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Enligt Evolution Gamings bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 450 000 EUR och högst 1 800 000 EUR fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 539 555,655 EUR fördelat på totalt 35 970 377 registrerade och fullt betalda aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,015 EUR.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns inget i bolagsordningen som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Samtliga aktier äger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Bolagets aktier är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Premier. Aktierna förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm den 7 juni 2017.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Bolagets styrelse har antagit en utdelningspolicy enligt vilken minst 50 procent av Bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid. Styrelsen ska beakta ett antal faktorer, inklusive Bolagets framtida resultat, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden vid förslag om utdelning.

Avsnitt D – Risker

D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten, dess verksamhet och branschen</i>	<p>Koncernen är föremål för risker som helt eller delvis är utanför Koncernens kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Koncernens verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Koncernens framtida utveckling.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Koncernen omfattas av föränderliga och komplicerade lagar och regler i olika jurisdiktioner. I vissa jurisdiktioner omfattar de tillämpliga lagarna och reglerna inte tillhandahållande av speltjänster från utlandet. Flera länder i Europa har introducerat, eller håller på att introducera, nya bestämmelser för onlinespel som kommer att kräva att speloperatörer, och i vissa fall leverantörer till speloperatörer, exempelvis har landspecifika licenser, betalar spelskatt, bedriver verksamhet från det specifika landets internetdomän, eller rapporterar spelstatistik i syfte att möjliggöra tillsyn av speloperatörerna och slutanvändarna. Legala och regulatoriska förändringar kan leda till att Koncernen behöver vidta omfattande åtgärder och drabbas av betydande kostnader för att efterleva sådana förändringar. Koncernen eller dess styrelseledamöter kan vidare bli föremål för straff- eller civilrättsliga sanktioner samt även få tillstånd och licenser indragna vid bristande regelefterlevnad. • Negativa uppfattningar om, och negativ publicitet för, spelbranschen i samband med slutanvändares spelbeteende, minderårigas spelande, spelberoende, samt andra risker som rör onlinespelande kan leda till ökad spelreglering eller ett förändrat/minskat spelbeteende hos slutanvändare. • Det är möjligt att tillstånd och licenser dras in eller att viktiga villkor ändras beträffande programvara, tjänster och teknik som Koncernen är beroende av att behålla eller beroende av att i framtiden kunna erhålla. Om licenser, tillstånd och certifieringar dras in, eller inte förnyas på motsvarande villkor, är det möjligt att Koncernen inte kan fortsätta att bedriva sin verksamhet och erbjuda tjänster i vissa jurisdiktioner eller att Koncernen inte kan följa sina kunder in på nya reglerade marknader (marknader där spelmarknaden idag är reglerad inkluderar exempelvis Spanien Italien, Belgien och Rumänien). • Koncernen är beroende av sin fem viktigaste kunder som de senaste tre åren har bidragit med mellan 47 procent och 53 procent av intäkterna. • Koncernen är beroende av dess förmåga att rekrytera och behålla nyckelpersoner, högre chefer och personer med specialiserad sakkunskap, varav vissa är Bolagets grundare, då dessa har etablerat goda relationer med olika marknadsaktörer och har en grundlig förståelse för den
------------	--	--

		<p>komplikerade miljö där Koncernen är verksam och därmed spelar en central roll i utvecklingen av Koncernens verksamhet. Personalomsättningen bland Koncernens anställda, i synnerhet de som arbetar vid livecasino-borden, kan ibland vara betydande</p> <ul style="list-style-type: none"> • Det är möjligt att Koncernen inte lyckas skydda sina immateriella rättigheter samt riskerar att göra intrång i utomstående parter immateriella rättigheter. Kostnader förknippade härmed kan vara betydande. • Koncernens riskhantering och interna kontroller kan visa sig vara otillräckliga, bland annat avseende penningtvätt och bedrägerier på kund och slutanvändarnivå, vilket kan leda till att Koncernen eller dess styrelseledamöter och andra befattningshavare blir föremål för straff- eller civilrättsliga sanktioner, att Koncernens licenser, tillstånd och certifieringar förloras, att Koncernen åläggs verksamhetsförbud och att förtroendet för Koncernen skadas. Det finns en risk att Koncernen inte kan hantera interna risker eller identifiera områden där den interna kontrollen behöver stärkas och det är möjligt att nyanställd personal inte efterlever, eller inte har fått tillräcklig utbildning eller information om Koncernens interna policys och kontrollrutiner. • Koncernen och dess kunder är utsatta och sårbara för hacking, DDOS-attacker, sabotage samt andra IT-brott och bedrägerier, vilket kan störa webbplatser, leda till andra systemfel eller orsaka störningar i verksamheten samt skada Koncernens, dess kunders eller slutanvändares datorutrustning. IT-brott kan också leda till krav i enlighet med Koncernens avtal med de speloperatörer som drabbas av sådana brott. • Förändringar i beskattning eller tolkning och tillämpning av skattelagar kan ha negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat, exempelvis genom Koncernen direkt drabbas av sådana förändringar eller genom att förändringarna drabbar koncernens kunder som i sin tur försöker övervältra kostnader i tjänste- och leverantörsledet. Vidare, om en person, som är permanent bosatt och har hemvist på Malta, förvärvar över 5 procent av Bolaget, kan Bolaget förlora möjligheten att få skatteåterbäring på Malta för den del av nettovinsten som vid slutet av varje rapporteringsperiod motsvarar sådan persons ägande i Bolaget. • Koncernen är verksam i en global miljö och är därför exponerat mot allmänna ekonomiska, finansiella och politiska utvecklingen på såväl internationell nivå som på lokala marknader, liksom av makroekonomiska faktorer samt är beroende av slutanvändarnas disponibla inkomster och spelbeteende eftersom Koncernen får en betydande del av sina intäkter från rörliga inkomstkällor (provisionsintäkter).
<p>D.3</p>	<p><i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren</i></p>	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Evolution Gamings aktier sjunker avsevärt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Evolution Gamings aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Det framtida priset för Evolution Gamings aktie kan inte förutsägas. Bolagets aktiekurs kan vara föremål för betydande fluktationer, exempelvis till följd av att marknadens bedömning av Bolagets aktier förändras eller att en viss händelse inträffar. Aktiemarknaden i sig kan vidare vara föremål för betydande fluktationer avseende pris och volym, som inte nödvändigtvis behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan marknadens, investerares och analytikers förväntningar

		<p>avseende Bolagets resultat och framtidsutsikter komma att skilja sig från Bolagets faktiska resultat och utveckling.</p> <ul style="list-style-type: none"> Vid tidpunkten för detta Prospekt kontrolleras cirka 37,0 procent av aktiekapitalet och 37,0 procent av rösterna av Richard Livingstone, Ian Livingstone, Fredrik Österberg (genom bolag), och Jens von Bahr (genom bolag). Dessa aktieägare har således möjlighet att utöva ett betydande inflytande över utfallet i frågor över vilka Bolagets aktieägare beslutar. Vissa av Bolagets större aktieägare kan också komma att utöva kontroll över Evolution Gamings styrelse genom representation i styrelsen och därigenom påverka den inriktning styrelsen väljer för Koncernens verksamhet. Dessutom är vissa av aktieägarna anställda i Koncernen och kommer därför ha möjlighet att utöva inflytande över den dagliga verksamheten och strategiska frågor inom sina respektive ansvarsområden. Det är möjligt att dessa aktieägares intressen inte överensstämmer med andra aktieägares intressen.
--	--	---

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	<i>Emissionsintäkter och emissionskostnader</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.
E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikvid</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.
E.4	<i>Intressen och intressekonflikter</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.
E.5	<i>Säljande aktieägare och lock-up avtal</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.
E.6	<i>Utspädnings-effekt</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inga nya värdepapper i samband med Noteringen.

Risikfaktorer

En investering i Evolution Gaming är förknippad med stora risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i detta Prospekt innan ett investeringsbeslut avseende aktierna fattas. Om någon av nedanstående risker inträffar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. I sådana fall skulle kursen för aktierna kunna falla och investerare komma att förlora hela eller delar av sin investering. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan vara föremål för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Koncernen eller som för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, inte anses vara väsentliga, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Den ordning i vilken riskerna presenteras är inte avsedd att indikera sannolikheten för att de ska inträffa eller deras allvar eller betydelse. Utöver detta avsnitt ska investerare även beakta den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet.

Prospektet innehåller också framåtblickande uttalanden som grundas på antaganden och uppskattningar och som omfattas av risker och osäkerhetsfaktorer. Koncernens verkliga resultat skulle kunna skilja sig väsentligt från det som förutses i dessa framåtblickande uttalanden, till följd av många faktorer, bland annat riskerna som beskrivs nedan och på andra platser i detta Prospekt.

Risker relaterade till Bolaget och dess verksamhet

KONCERNEN OMFATTAS LAGAR OCH REGLER I OLIKA JURISDIKTIONER SOM KAN FÖRÄNDRAS

Evolution Gamings verksamhet är beroende av ett stort antal lagar och regler som gäller för tillhandahållande av Koncernens live casino-lösningar. Dessa lagar och regler är komplicerade och varierar mellan olika jurisdiktioner. De är även föremål för förändringar då olika jurisdiktioner från tid till annan reglerar, avreglerar och/eller omreglerar spelbranschen. Till följd av sådana regleringar och krav kan direkta tvångs- eller tillsynsåtgärder komma att vidtas mot Koncernen eller mot dess ledande befattningshavare och/eller styrelseledamöter, särskilt i fall då tillhandahållandet av Koncernens tjänster till en speloperatör är centralt för den underliggande speltransaktionen. Beträffande Sverige har Spellicensutredningen den 31 mars 2017 överlämnat betänkandet "En omreglerad spelmarknad" (SOU 2017:30) till regeringen. Regleringen föreslås bygga på ett licenssystem som innebär att alla som agerar på den svenska spelmarknaden ska göra det med behöriga tillstånd (vilket även inkluderar leverantörer av spelprogramvara), och att aktörer utan tillstånd ska stängas ute. Det är ännu ovisst om utredningens förslag kommer leda till någon lagstiftningsåtgärd, och vilken, om någon, effekt en omreglering av spelmarknaden i Sverige kan komma att få på Evolution Gamings verksamhet. Förändringar eller åtgärder av ovan nämnda slag kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Även om lagar och regler rörande spel och tillhandahållande av speltjänster i vissa jurisdiktioner inte specifikt avser B2B-licensgivare av spelprogramvara förekommer det att vissa jurisdiktioner försöker reglera eller förbjuda tillhandahållandet av speltjänster. Nationella lagar för spelverksamhet är från tid till annan föremål för översyn och förändring och Bolaget kan direkt eller indirekt omfattas av sådana regleringar, i synnerhet i den mån Bolaget tillhandahåller tjänster till speloperatörer som i sin tur ofta direkt omfattas av dessa lagar. Förändringar i olika jurisdiktioners regelverk kan inverka på Bolagets verksamhet exempelvis genom att sådana förändringar kan leda till ett ökat antal marknadsaktörer och konkurrenter, leda till att Bolagets kunder förlorar licenser eller tillstånd att bedriva verksamhet i sådana jurisdiktioner eller genom att monopolistiska onlineoperatörer bryts upp. Sådana effekter av regleringen av spelmarknaden kan inverka på Bolagets avtalsrelationer och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare omfattar inte lagar och regler i vissa jurisdiktioner tillhandahållandet av speltjänster från utlandet och det är möjligt att lokala domstolar eller tillsynsmyndigheter tolkar befintlig lagstiftning på ett för Koncernen ofördelaktigt sätt eller kommer fram till att Koncernens och/eller dess kunders aktiviteter är olagliga. En domstol eller tillsynsmyndighet kan exempelvis bestämma att viss utrustning (så som en studio) måste placeras inom den jurisdiktion där spelprodukter och/eller speltjänster erbjuds till slutanvändare. Sådana tolkningar eller beslut kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens kunders verksamhet och därigenom även på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Dessutom har flera länder i Europa introducerat, eller håller på att introducera, nya bestämmelser för onlinespel som kommer att kräva att speloperatörer, och i vissa fall leverantörer till speloperatörer, exempelvis har landspecifika licenser, betalar spelskatt, bedriver verksamhet från det specifika landets internetdomän, eller rapporterar spelstatistik i syfte att möjliggöra tillsyn av speloperatörerna och slutanvändarna. Det finns en risk att lagar och regler kan komma att tolkas på ett för Koncernen ofördelaktigt eller oväntat sätt, samt att åtgärder därmed vidtas mot Koncernen eller någon av dess anställda, konsulter, styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns vidare en risk att tillsyns- och/eller tvångsåtgärder vidtas mot Koncernens kunder, varvid det är möjligt att lokala myndigheter fryser eller spårar Koncernens intäkter från dessa kunder (även om Koncernen inte blir part i några rättsliga åtgärder mot dessa kunder). Till följd av sådana åtgärder kan slutanvändare få problem att överföra likvida medel till och från vissa jurisdiktioner, vilket riskerar att inverka på betalningar till speloperatörerna och därmed även till Koncernen. Skulle detta ske kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att Koncernens anställda, konsulter, styrelseledamöter eller andra befattningshavare (eller en speloperatörs anställda, konsulter, styrelseledamöter eller andra befattningshavare som har samband med speloperatören) kan bli utvisade från eller gripas och/eller häktas i jurisdiktioner där Koncernens eller dess kunders verksamhet anses vara olaglig. Om sådana händelser inträffar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förutom lagar och regler för spelverksamhet omfattas Koncernen av ett stort antal andra regelverk och myndighetskrav. Koncernens verksamhet omfattas exempelvis av regler och olika myndighetskrav avseende penningtvätt och dataskydd och integritet. Vidare måste Koncernen på vissa marknader dela viss data och information med lokala tillsynsmyndigheter. Efterlevnad av sådana regelverk och myndighetskrav kan vara komplicerad samt kräva omfattande resurser. Om Koncernen inte efterlever, eller inte anses efterleva, dessa kan Koncernen bli föremål för böter och/eller viten samt andra sanktioner, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

NEGATIVA UPPFATTNINGAR OM, OCH NEGATIV PUBLICITET FÖR, SPELBRANSCHEN KAN LEDA TILL ÖKAD SPELREGLERING

Onlinespelbranschen är föremål för offentlig uppmärksamhet i samband med slutanvändares spelbeteende, minderårigas spelande, spelberoende, samt andra risker som rör onlinespelande. Negativ publicitet för Koncernen eller för spelbranschen som helhet kan, genom såväl politiska påtryckningar som svängningar i den allmänna opinionen, leda till ökad reglering av spelmarknaden eller ett förändrat/minskat spelbeteende hos slutanvändare, exempelvis om uppfattningen uppstår att marknaden för onlinespel inte reagerar på allmänhetens farhågor. Sådan reglering eller förändrat spelbeteende kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

LÅNGSAM REGLERING AV NYA MARKNADER ELLER TRÖG ACCEPTANS PÅ DESSA MARKNADER KAN HA EN NEGATIV INVERKAN PÅ KONCERNENS FRAMTIDA TILLVÄXT

Koncernens tillväxt, strategi och framtida intäkter är beroende av regleringen av nya marknader (marknader där spelmarknaden idag är reglerad inkluderar exempelvis Spanien Italien, Belgien och Rumänien) och att sådan reglering leder till ett ökat intresse och en acceptans från slutanvändare på dessa nyligen reglerade marknader. Dessutom är Bolagets verksamhet beroende av att slutanvändare litar på och använder olika system för onlinebetalning och andra liknande transaktionssystem. Om regleringen av nya marknader, eller om slutanvändares intresse och acceptans för spel, sker långsammare än förväntat, eller inte alls, eller om slutanvändare upphör att betala eller göra andra transaktioner online, eller slutar att betrakta detta som ett tillförlitligt och säkert betalningssätt kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens tillväxtstrategi och därmed också på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

DET ÄR MÖJLIGT ATT LICENSER DRAS IN ELLER ATT VIKTIGA VILLKOR ÄNDRAS

Koncernen har erhållit licenser, tillstånd och certifieringar för sin programvara, tjänster och teknik i flera olika jurisdiktioner och är beroende både av att behålla sådana befintliga licenser, tillstånd och certifieringar och av att i framtiden kunna erhålla nya licenser, tillstånd och certifieringar i olika jurisdiktioner. Upprätthållande och förnyande av befintliga, samt ansökan om nya, licenser, tillstånd och certifieringar, kan vara tidskrävande och Koncernen kan komma att misslyckas med detta. Om licenser, tillstånd och certifieringar dras in, eller inte förnyas på motsvarande villkor är det möjligt att Koncernen inte kan fortsätta att bedriva sin verksamhet och erbjuda sina tjänster i vissa jurisdiktioner. Det finns också en risk att Koncernen inte kan följa sina kunder in på reglerade marknader, särskilt beträffande nyligen reglerade marknader. Om ovanstående skulle inträffa finns en risk att kunderna vänder sig till Konkernens konkurrenser som redan innehar licenser, tillstånd eller certifieringar i dessa jurisdiktioner eller som lyckas erhålla licenser, tillstånd eller certifikat innan Koncernen. Skulle något av det ovanstående inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Konkernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

De lagar och regler som gäller för Konkernens kunder förändras löpande och speloperatörerna måste anpassa sig till nya licenskrav (vilket exempelvis kan innefatta krav på att upprätta särskilda användargränssnitt för realtidsdata eller betala retroaktiva skatter) för att erhålla licenser, tillstånd och certifikat. Om sådana förändrade krav leder till att Konkernens kunder avstår från att gå in på reglerade marknader, eller lämna marknader där de för närvarande bedriver verksamhet, kan Konkernens tillväxt, strategi och kundbas påverkas negativt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Konkernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

JURIDISKA OCH TEKNISKA LÖSNINGAR FÖR ATT BLOCKERA SLUTANVÄNDARES ÅTKOMST I VISSA JURISDIKTIONER KAN VISA SIG VARA OTILLRÄCKLIGA ELLER MISSLYCKAS

Vissa jurisdiktioners regelverk för olika typer av spel och speltjänster avser främst traditionella landbaserade casinon och är således inte anpassade till onlinespel och live casino-spel online. På grund härav förekommer det i flera jurisdiktioner osäkerhet beträffande lagligheten för onlinespel och live casino-spel online och i vissa fall kan tillhandahållande av och deltagande i speltjänster vara straffbart. Det finns en risk att de juridiska och tekniska lösningar som Koncernen eller dess kunder använder sig av för att begränsa vissa slutanvändares åtkomst till speltjänster är ineffektiva. Om sådana slutanvändare lyckas kringgå Konkernens och dess kunders juridiska och tekniska lösningar, eller om Konkernens kunder och tillhandahåller speltjänster till sådana slutanvändare, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Konkernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns en risk att lagar och regler kräver att Bolaget vidtar ytterligare juridiska eller tekniska åtgärder för att begränsa slutanvändares åtkomst till Bolagets och Bolagets kunders produkter och tjänster. Det är vidare möjligt att lagar och regler ändras på ett sätt som gör att antalet jurisdiktioner som Koncernen behöver blockera ökar, att tidigare kontrollsystem visar sig vara otillräckliga eller att ytterligare information om slutanvändare krävs. I den mån Bolaget eller dess kunder inte kan möta sådana krav är det möjligt att slutanvändare, som ska vara blockerade, istället får tillgång till Bolagets produkter och tjänster. Dessutom finns det en risk att lokala domstolar eller myndigheter anser att Konkernens system för blockering av vissa slutanvändare är otillräckliga eller strider mot gällanderegler. Skulle det till följd därav vidtas rättsliga åtgärder mot Koncernen finns det en risk att det resulterar i väsentliga kostnader för Koncernen samt att ledningens tid och resurser avleds från den normala affärsverksamheten. Om detta inträffar, om de tekniska blockeringssystemen visar sig vara otillräckliga eller kringgås eller om antalet jurisdiktioner som Koncernen måste blockera ökar, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Konkernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

OM BOLAGET INTE HANTERAR TILLVÄXT KAN VERKSAMHETEN DRABBAS NEGATIVT

Koncernen har vuxit snabbt och måste fortsätta att uppnå en varaktig tillväxt för att kunna öka resultatet. För att uppnå Bolagets intäkt- och tillväxtmål måste Bolaget lyckas hantera dels affärsmöjligheter, intäkter och produkt- och tjänstekvalitet, dels verksamheten i övrigt. Bolaget måste även lyckas öka dess kapacitet samt dess administrativa och operativa infrastruktur, till exempel avseende utbildningsakademien, i enlighet med kundernas krav.

Det är möjligt att tillväxt eller alltmer komplicerad verksamhet ställer ytterligare krav på Konkernens ledning, kontrollfunktioner (operativa-, styrnings- och interna finansiella kontroller), processer, system för rapportering och annan IT-infrastruktur, vilket kan vara påverka Bolagets förmåga att hantera tillväxt på ett negativt sätt. Det är

möjligt att Bolaget inte lyckas efterleva uppställda intäkts- eller kostnadsstrategier eller överexponerar verksamheten för vissa intäkter (exempelvis rörliga intäktskällor såsom provision).

Bolaget kan vidare få problem att hantera tillväxt, inklusive att genomföra nödvändiga kapacitets- och infrastrukturökningar, till följd av brist på kvalificerad personal inom försäljning och marknadsföring, croupierer, brist på maskin- och programvarukapacitet eller bristande kompetens hos spelutvecklare och andra leverantörer. Det är även möjligt att Bolaget på sikt måste hantera ett större antal bord än det har gjort tidigare, vilket kan medföra oväntade tekniska utmaningar och kräva en större utvidgning av Bolagets produktionsstudior än förväntat. Sådana omständigheter kan leda till förseningar och ökade kostnader för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas hantera tillväxt på ett effektivt sätt eller inte lyckas anpassa sig till de förändringar och ökade krav som kan följa av ökad tillväxt kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN ÄR BEROENDE AV SINA FEM VIKTIGASTE KUNDER

Under de senaste tre åren har Koncernens fem största kunder bidragit med mellan 47 procent och 53 procent av intäkterna. Om någon av de fem största kundernas affärsverksamheter upphör, försämras eller minskar eller om en eller flera sådana kunder väljer att använda sig av en av Koncernens konkurrenter för live casino-lösningar istället, eller om en eller flera sådana kunder på något annat sätt förloras, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN ÄR UTSATT FÖR KONKURRENS FRÅN ANDRA LEVERANTÖRER AV SPELLÖSNINGAR

Koncernen bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt bransch. Konkurrenterna förväntas fortsätta att öka när nya live casino-leverantörer träder in på marknaden och nuvarande leverantörer förbättrar och utvidgar sina produkt- och tjänsteerbjudanden. Live casino-produkter och live casino-tjänster är vidare känsliga för konsumenttrender och om Koncernens konkurrenter förbättrar eller utvidgar sitt produkt- och tjänsteerbjudande på ett för slutanvändarna mer attraktivt sätt än vad Koncernen lyckas med, kan detta leda till att slutanvändare inte längre vill använda Koncernens produkter. Vidare finns en risk att vissa av Koncernens konkurrenter inte följer de lagar och regler som begränsar speltjänster i vissa jurisdiktioner och/eller att konkurrenter använder inte samma operativa begränsningar som Koncernen i detta hänseende. Detta innebär att vissa av Koncernens konkurrenter kan tillhandahålla produkter och tjänster till speloperatörer för användning av slutanvändare i jurisdiktioner som Koncernen blockerar. Om Koncernen inte kan konkurrera på ett effektivt sätt kan detta medföra förlust av kunder och en oförmåga att locka till sig nya kunder.

Ökad konkurrens kan vidare leda till att Koncernens kunder kräver lägre nivåer avseende rörliga intäktskällor, såsom provision, samt beträffande andra avgifter som Koncernen debiterar. Koncernens kunder kan vidare kräva att Koncernen utvecklar nya produkter eller tjänster, vilket, i den mån Koncernen inte kan eller lyckas efterleva sådana krav, kan leda till att kunder förloras eller till ökade utvecklingskostnader. Vidare finns en risk att slutanvändare upphör att använda de live casino-produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller och att slutanvändaraktiviteten hos Koncernens kunder minskar, vilket kan resultera i att Koncernen generellt erhåller lägre provisionsintäkter och andra avgifter.

Om någon av de ovanstående konkurrensrelaterade riskerna skulle inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN MÅSTE FÖRNYA OCH ANPASSA SIG TILL TEKNISK UTVECKLING SAMT TILL SLUTANVÄNDARES KRAV

Live casino-spel och andra onlinespel utgör förhållandevis nya produkter och tjänster som kontinuerligt utvecklas och förbättras. Koncernen är på så sätt beroende av att framgångsrikt kunna utveckla populära och nyskapande produkter och tjänster åt sina kunder och slutanvändarna. Spelbranschen karaktäriseras för tillfället av en snabb utveckling av såväl nya produkter, tjänster och teknik som slutanvändares krav på produkterna, tjänsterna och tekniken. Det är därför nödvändigt att Koncernens utveckling av dess produkter, tjänster och teknik följer med i denna utveckling. Ny teknik eller tekniska standarder för bl.a. internet kan leda till att Koncernen behöver använda betydande resurser för att byta ut, uppgradera, ändra eller anpassa sin teknik och sina system. Även löpande uppgraderingar av IT-infrastruktur och mjukvara, kan medföra betydande kostnader för Koncernen.

Ändrade krav hos slutanvändare leder vidare till att speloperatörer kontinuerligt behöver erbjuda nya produkter och tjänster för att locka till sig och behålla slutanvändare. För etablerade marknader krävs vidare att Koncernen i hög utsträckning erbjuder produkter som är attraktiva för slutanvändarna. I takt med att marknader utvecklas måste Koncernen även förhålla sig till tekniska landvinningar och därmed sammanhängande förändringar i marknadsbehov. För att leverera konkurrenskraftiga lösningar till sina kunder, samt därmed även behålla befintliga och attrahera nya kunder, behöver Koncernen investera betydande resurser i forskning och utveckling samt anpassa sig till förändrade förutsättningar på ett kostnadseffektivt sätt. Om Koncernen inte lyckas med detta kan speloperatörer välja att koncentrera sin marknadsföring och sina resurser på produkter som erbjuds av Koncernens konkurrenter istället. Ny teknik och mer avancerade system kan vidare göra att Koncernens teknik blir eller upplevs föråldrad. Dessutom är det möjligt att den teknik som Koncernen använder kan innehålla designfel eller andra defekter.

Om någon av dessa händelser inträffar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN ÄR BEROENDE AV DESS FÖRMÅGA ATT REKRYTERA OCH BEHÅLLA NYCKELPERSONER

Koncernens verksamhet är beroende av ett antal nyckelpersoner, högre chefer och personer med specialiserad sakkunskap, varav vissa är Bolagets grundare. Dessa nyckelpersoner har etablerat goda relationer med olika marknadsaktörer och har en grundlig förståelse för den komplicerade miljö där Koncernen är verksam. Därför spelar dessa nyckelpersoner en central roll i utvecklingen av Koncernens verksamhet. De flesta av Koncernens anställda driver, organiserar och övervakar verksamheten med live casino-bord. Dessa anställda har kunskap och färdigheter som är fundamentala för den dagliga driften av live casino verksamheten inom Koncernen, exempelvis språk- eller croupierkunskaper. Personalomsättningen bland Koncernens anställda, i synnerhet de som arbetar vid livecasino-borden, kan ibland vara betydande. Om en nyckelperson skulle lämna eller minska sitt engagemang i Koncernen, om personalomsättningen skulle öka ytterligare, om Koncernens kostnader för att rekrytera, behålla och utbilda personal skulle öka eller om Koncernen misslyckas med att locka till sig och behålla kvalificerade nyckelpersoner och annan kunnig personal på godtagbara villkor, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

DET ÄR MÖJLIGT ATT KONCERNEN INTE LYCKAS SKYDDA SINA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER SAMT RISKERAR ATT GÖRA INTRÅNG I UTOMSTÅENDE PARTERS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens förmåga att konkurrera på ett effektivt sätt är bland annat beroende av dess förmåga att registrera, skydda och hävda sin rätt till immateriella rättigheter. Koncernens bruk av immateriella rättigheter, i synnerhet rättigheter som rör programvara, kan även göra intrång i utomstående parters immateriella rättigheter. De kostnader som följer av att Koncernen skyddar immateriella rättigheter eller vidtar eller försvarar sig mot rättsliga åtgärder vid intrång i dess immateriella rättigheter kan vara betydande. Om Koncernen misslyckas i detta avseende kan Koncernen bli skyldig att betala royalties och/eller skadestånd samt att Koncernen kan komma att förbjudas att använda de immateriella rättigheter som befunnits inkräpta på tredje parts rättigheter. Om Koncernen inte på ett effektivt sätt kan skydda sina immateriella rättigheter eller om någon vidtar rättsliga åtgärder mot Koncernen för intrång i immateriella rättigheter kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är även beroende av know-how samt olika affärshemligheter. Det är dock inte möjligt att på uppått ett fullständigt skydd mot att information röjs eller på annat sätt distribueras utan tillstånd och att Koncernens konkurrenter eller andra således kan få åtkomst till denna information, vilket kan innebära att informationens värde minskar eller att konkurrenter får en fördel, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN KAN FÖRLORA RÄTTIGHETER TILL TREDJEPARTS PRODUKTER

Vissa av de produkter som Koncernen tillhandahåller sina kunder är licensierade från tredje parter. Avtalen med sådana parter kan sägas upp, vilket skulle innebära att Koncernen förlorar möjligheten att fortsätta tillhandahålla sådana produkter till sina kunder och i sin tur till slutanvändarna. Om avtal avseende tredjepartsprodukter skulle

sägas upp, eller endast skulle kunna förnyas på för Koncernen ogynnsamma villkor, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNENS AFFÄRSUTSIKTER OCH FRAMTIDA FRAMGÅNG ÄR BEROENDE AV DE ANSTÄLLDAS OCH CHEFERNAS INTEGRITET SAMT SÄKERHETEN BETRÄFFANDE KONCERNENS SYSTEM

Den faktiska liksom den upplevda integriteten hos Koncernens anställda, konsulter, styrelseledamöter och övriga befattningshavare, samt god säkerhet beträffande Koncernens tekniska system är absolut nödvändig för Koncernens förmåga att efterleva tillämpliga regelverk, upprätthålla sitt anseende samt locka till sig nya och behålla befintliga kunder. Exempelvis kräver vissa av Koncernens licenser, tillstånd och certifieringar att uppgifter lämnas om leverne, personliga omständigheter och ageranden beträffande ledningspersoner. Om det konstateras att Koncernen, någon av dess nuvarande eller tidigare anställda, konsulter, styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare handlat olämpligt, om det förekommer fel eller brister i Koncernens säkerhetssystem eller om det påstås att något dylikt har ägt rum, kan det skada Koncernens anseende, affärsutsikter och potentiella framtida framgång. Det kan exempelvis medföra ett civil- eller straffrättsligt ansvar för Koncernen eller dess befattningshavare, samt inverka negativt på Koncernens förmåga att erhålla, behålla eller förnya licenser, tillstånd och/eller certifieringar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNENS VERKSAMHET ÄR BEROENDE AV KONTINUERLIG TILLVÄXT OCH ÖKNING AV INTERNETBANDBREDD

Koncernens verksamhet är beroende av stabil och snabb internetanslutning, exempelvis för att kunna tillhandahålla högkvalitativa live casino-gränssnitt samt data- och videostreaming i realtid. Dessutom är Koncernens kunder beroende av internetanslutning för att kunna garantera slutanvändare åtkomst till kundplattformar och live casino-upplevelser av god kvalitet. Detta innebär att både Koncernen och dess kunder är beroende av att själva infrastrukturen för internet fungerar väl samt att den växer och upprätthålls kontinuerligt.

Underhåll och utveckling av infrastruktur för internet kräver betydande investeringar från såväl internetoperatörer som nationella myndigheter. Oaktat tidigare eller planerade satsningar inom detta område, kan stödet för sådana satsningar i framtiden komma att förändras och det finns en risk att infrastrukturen för internet inte kommer att korrelera med den förväntade ökade efterfrågan som sannolikt följer av en fortsatt slutanvändartillväxt och bandbreddsutvidgning. Eftersom speloperatörer använder internet som ett sätt att ansluta sig till och interagera med slutanvändare måste Koncernen fortsätta att hålla jämna steg med sådana teknikförändringar för att kunna uppfylla kundernas och slutanvändarnas behov. Om åtkomsten till internet tillfälligt eller permanent försämras eller hindras, eller om den fortsatta tillväxten av bredband och annan för Koncernen väsentlig infrastruktur avtar, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

DET ÄR MÖJLIGT ATT KONCERNEN GÖR FÖRVÄRV SOM VISAR SIG VARA MISSLYCKADE, ANSTRÄNGER ELLER AVLEDER KONCERNENS RESURSER FRÅN DEN DAGLIGA VERKSAMHETEN

Koncernen kan komma att överväga att göra förvärv i syfte att stödja framtida tillväxt och lönsamhet. För att förvärv ska lyckas måste Koncernen identifiera lämpliga företag att förvärva, utföra adekvata företagsgranskningar, förhandla gynnsamma villkor för respektive transaktion, erhålla nödvändiga licenser och tillstånd samt integrera förvärvad verksamhet i den befintliga verksamheten. Om Koncernen genomför förvärv finns en risk att de marginaler eller det kassaflöde som förväntats inte genereras eller att fördelar (inklusive tillväxt eller förväntade synergier) som förvärven förväntats få inte förverkligas. Koncernens bedömning av och antaganden kring förvärvade affärsverksamheter kan visa sig vara felaktiga och den faktiska utvecklingen kan skilja sig betydligt från sådana förväntningar. Det är vidare möjligt att Koncernen inte lyckas integrera förvärv eller att sådan integration kräver mer resurser än Koncernen förväntat. Koncernen kan dessutom drabbas av eller komma att ta på sig okända eller oväntade skulder och/eller kostnader, exempelvis relaterat till kunder, anställda och myndigheter. Det är även möjligt integrationsprocessen för olika förvärv på annat sätt stör Koncernens verksamhet, exempelvis på grund av oförutsedda frågor av juridisk, kontraktuell eller annan karaktär, problem med förverkligande av operativa synergier eller misslyckande att upprätthålla god servicekvalitet. Dessutom kan ett förvärv avleda ledningens uppmärksamhet från den dagliga verksamheten. Om någon av de händelser som beskrivs ovan förverkligas kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNENS RISKHANTERING OCH INTERNA KONTROLLER KAN VISA SIG VARA OTILLRÄCKLIGA

Koncernen är utsatt för risker relaterade till penningtvätt och bedrägeri från kundernas, slutanvändarnas och utomstående parter sida, samt för att speloperatörer och slutanvändare på olika sätt handlar i maskopi med varandra. Det finns en risk att Koncernens interna kontrollsystem inte lyckas skydda Koncernen mot penningtvätt och bedrägerier av nämnda slag. Skulle det inträffa kan Koncernen eller dess anställda, konsulter, styrelseledamöter eller andra befattningshavare bli föremål för straffrättsliga, förvaltningsrättsliga eller civilrättsliga sanktioner. Det är även möjligt att Koncernen förlorar licenser, tillstånd och certifieringar, att Koncernen åläggs verksamhetsförbud och att kundernas förtroende för Koncernen skadas. Händelser av beskrivet slag kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Effektiva interna kontroller krävs vidare för att Koncernen ska kunna tillhandahålla pålitlig finansiell information samt kunna hindra bedrägerier på ett effektivt sätt. Det finns en risk att Koncernen inte kan hantera interna risker eller identifiera områden där den interna kontrollen behöver stärkas. Koncernen växer och anställer nya medarbetare för att tillfredsställa sina personalbehov och det är möjligt att sådan nyanställd personal inte efterlever, eller inte har fått tillräcklig utbildning eller information om Koncernens interna policys och kontrollrutiner. Om Koncernen inte lyckas etablera, upprätthålla och tillämpa ändamålsenliga och effektiva interna kontroller, rutiner, förfaranden och styrning kan detta leda till att Koncernen granskas och sanktioneras av lokala myndigheter eller att Koncernens förtroende dels på aktiemarknaden och bland investerare, dels inom branschen och bland andra intressenter skadas, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN OCH DESS KUNDER ÄR UTSATTA OCH SÅRBARA FÖR HACKNING, DDOS-ATTACKER, SABOTAGE SAMT ANDRA IT-BROTT OCH BEDRÄGERIER

Koncernen och dess kunder är utsatta och sårbara för olika typer av IT-brott och bedrägerier. Till exempel kan speloperatörernas verksamhet påverkas negativt av olika systemintrång, s.k. *distributed denial-of-service* (DDOS) attacker (sv. distribuerade överbelastningsattacker), virus och andra slags IT-brott. Sådana aktiviteter kan störa webbplatser, leda till andra systemfel eller orsaka störningar i verksamheten och kan skada Koncernens, dess kunders eller slutanvändares datorutrustning. Eftersom Koncernen tillhandahåller vissa tekniska supporttjänster, såsom hostingtjänster och annan operativ infrastruktur, till vissa speloperatörer kan IT-brott också leda till krav i enlighet med Koncernens avtal med de speloperatörer som drabbas av sådana brott. Om Koncernen eller dess kunder utsätts för IT-brott eller misslyckas med att upprätthålla ett adekvat IT-skydd, kan det ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNENS VERKSAMHET ÄR BEROENDE AV SÄKERHETEN, INTEGRITETEN OCH DEN OPERATIVA PRESTANDAN HOS DE SYSTEM, PRODUKTER OCH TJÄNSTER SOM KONCERNEN ERBJUDER

Koncernens möjlighet att tillhandahålla programvara till speloperatörer är beroende av säkerheten, integriteten, tillförlitligheten och den operativa prestandan hos de system, produkter och tjänster som Koncernen erbjuder. Koncernens IT-system eller andra system hos dess leverantörer, samarbetspartners eller motsvarande, kan drabbas av störningar och olika avbrott. Sådana störningar kan exempelvis vara störningar i tillhandahållandet av el eller likande fundamentala samhällstjänster, extremt väder, säkerhetsfrågor, systemfel eller arbetsmarknadsåtgärder. Störningar av detta slag kan leda till att kunder riktar rättsliga anspråk mot Koncernen och de kan även på annat sätt inverka negativt på Koncernens förmåga att sälja produkter och tjänster till dess kunder, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens framgång är vidare delvis beroende av att Koncernen lyckas tillhandahålla säkra produkter och tjänster till sina kunder och i förlängningen även till slutanvändarna. Avbrott i Koncernens system kan ha en negativ inverkan på kvaliteten hos de produkter och tjänster som Koncernen erbjuder liksom på efterfrågan av sådana produkter och tjänster från kunder och slutanvändare. Koncernen kan utsättas för intrångsförsök från kunder, slutanvändare, anställda och tredje parter. En utvidgad användning av interaktiv- och internetteknik kan medföra ökade risker för Koncernen och dess kunder. Genom att Koncernen erbjuder åtkomst genom streaming till sina live casino-spel kan Koncernen utsättas för attacker från hackare samt utsätts för andra avbrott i nätverket som kan störa tillhandahållandet av tjänster som i sin tur kan leda till att skadeståndsanspråk riktas mot Koncernen. Det finns en risk att Koncernens säkerhetsfunktioner inte på ett effektivt sätt kan stoppa bedrägerier av nämnda och

andra slag. Koncernens live casino-lösningar har utsatts för onormal aktivitet och manipulering tidigare vilket inverkar negativt på Bolagets tjänster. Skulle något av det ovanstående inträffa kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns vidare en risk att Koncernens programvara genererar utfall vid spel som inte är korrekta och att detta leder till att Koncernens kunder betalar ut felaktiga belopp till slutanvändare. Om sådana fel uppstår, och särskilt om Koncernens kunder gör felaktiga utbetalningar, kan det resultera i ersättningsanspråk mot Koncernen och inverka negativt på Koncernens anseende och dess kundrelationer.

KONCERNEN ÄR BEROENDE AV UTOMSTÅENDE PARTER FÖR ATT DRIVA VERKSAMHETEN OCH PROBLEM MED DESSA UTOMSTÅENDE PARTER KAN INVERKA NEGATIVT PÅ KONCERNEN

Koncernen är bland annat beroende av leverantörer av hostingtjänster, supporttjänster för marknadsföring, kommunikationsföretag, internetleverantörer och andra utomstående parter för den dagliga verksamheten samt för distributionen av Koncernens produkter och tjänster. Koncernen är även beroende av ett antal andra utomstående leverantörer som tillhandahåller produkter och tjänster till Koncernen. Det finns en risk att sådana utomstående parter inte kan utföra sina tjänster i enlighet med avtalade villkor, vilket ökar Koncernens sårbarhet för problem som kan uppstå hos de produkter och tjänster som dessa parter tillhandahåller. Exempelvis finns en risk att sådana problem inverkar negativt på Koncernens anseende, kundnöjdhet och kundlojalitetsnivå. Det finns också en risk att Koncernens kunder kräver ersättning av Koncernen för eventuella förluster de har åsamkats i samband med sådana händelser samt att Koncernen i sin tur inte vinner framgång med eventuella ersättningsanspråk som riktas mot utomstående parter för att de inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser gentemot Koncernen. Om en eller flera av dessa utomstående parter inte uppfyller sina avtalsenliga förpliktelser kan det i förlängningen påverka slutanvändarnas möjligheter att få åtkomst till de produkter och tjänster som Koncernen tillhandahåller. Om en eller flera av de händelser eller händelseförlopp som beskrivits ovan skulle inträffa, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN MÅSTE UPPRÄTTHÅLLA OCH FÖRSTÄRKA SITT VARUMÄRKE OCH ÄR ÄVEN BEROENDE AV ATT SPELOPERATÖRERNA UPPRÄTTHÅLLER OCH FÖRSTÄRKER DESS EGNA VARUMÄRKEN

Koncernens framgång är beroende av att dess varumärke är starkt. Koncernens framtida framgång kommer därför att vara beroende av dess förmåga att löpande upprätthålla och förstärka sitt varumärke. Att upprätthålla och förstärka Koncernens varumärke kräver omfattande investeringar och kan ta betydande resurser i anspråk. Om Koncernen inte lyckas upprätthålla eller förstärka sitt varumärke eller om Koncernens konkurrenter lyckas med detta på ett mer framgångsrikt sätt än Koncernen kan det hämma Koncernens möjligheter att behålla och utvidga sin kundbas, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernens framtida framgång är även beroende av att dess kunders varumärken och anseenden löpande upprätthålls och förstärks. Om speloperatörerna inte lyckas med detta finns det en risk att de inte kan locka till sig nya slutanvändare till sina spelplattformar samt att befintliga slutanvändare kan upphöra att använda sådana spelplattformar. Vidare kan den generella tilliten till live casino-lösningar avta. Om något av detta sker kan efterfrågan på live casino-produkter online och live casino-tjänster minska, vilket i sin tur kan minska speloperatörernas tillit till och behov av Koncernens live casino-lösningar. Eftersom onlinespel och live casino-spel online är förhållandevis nya internetbaserade produkter och tjänster som ständigt utvecklas finns det dessutom en risk att slutanvändare initialt har ett behov av en högre grad av tillit till, samt bekräftelse på, att en viss aktör är säker och pålitlig innan olika spelerbjudanden godtas. I samband härmed finns det en risk att speloperatörer misslyckas med att stärka sina egna varumärken och anseenden, vilket kan orsaka tveksamhet och skepsis på slutanvändarnivå. Ovanstående omständigheter kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

ÄGARFÖRÄNDRINGAR KAN MEDFÖRA ATT KUNDAVTAL, TILLSTÅND ELLER LICENSER UPPHÖR

Några av Koncernens kundavtal, inklusive ett avtal med en av koncernens fem största kunder, innehåller bestämmelser som aktualiseras vid ägarförändringar i Bolaget, s.k. "change of control-klausuler". Avseende avtalet

med den väsentliga kunden, har denne rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan om en part som direkt konkurrerar med kunden, själv eller tillsammans med andra, förvärvar kontroll över Evolution Gaming eller förvärvar i huvudsak alla tillgångar i Evolution Gaming. När det gäller vissa andra kundavtal kan en ägarförändring i Evolution Gaming aktualisera vissa rättigheter för kunden och/eller skyldigheter för Koncernen. Om någon av Koncernens viktiga kundrelationer upphör, till följd av en ägarförändring i Evolution Gaming kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare innehåller tillstånd och licenser beträffande Koncernens verksamhet på Alderney och Malta, samt i Storbritannien, New Jersey, Rumänien och Kanada vissa bestämmelser och därmed sammanhängande rapporteringsskyldigheter som utlöses av vissa ägarförändringar i Koncernen. Ägarförändringar aktualiserar i vissa jurisdiktioner endast en notifieringsskyldighet och i andra jurisdiktioner dessutom en granskningsprocess av berörda myndigheter. Om berörda myndigheter, efter att ha genomfört en sådan granskning och slutfört tillsynen av en viss ägarförändring, underkänner den aktuella ägarförändringen, har en sådan myndighet även möjlighet att upphäva och/eller dra in Koncernens tillstånd och licenser i sådan jurisdiktion. Om någon av Koncernens tillstånd eller licenser dras tillbaka eller förklaras vara ogiltiga till följd av en ägarförändring i Evolution Gaming kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TVISTER SAMT RISKEN FÖR PROCESSER, VITEN OCH ANDRA SANKTIONER

Koncernen kan bli involverad i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och det föreligger alltid en risk att Koncernen utsätts för krav enligt en rad omständigheter, såsom tolkning av kund- eller leverantörsavtal, påstådda fel, förseningar och störningar vid leverans av tjänster, konsekvenser av olika IT-brott m.m. Det finns en risk att Koncernen blir föremål för tillsyns- och granskningsprocesser samt att sanktioner meddelas av olika tillsynsmyndigheter inom de jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Därutöver kan också bolag inom Koncernen (eller dess anställda, konsulter, styrelseledamöter eller andra befattningshavare) bli föremål för förundersökning och/eller rättegång avseende misstänkt brottslighet av olika slag.

Tvister, krav, gransknings- och tillsynsprocesser kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora belopp och medföra betydande kostnader för Koncernen. Dessutom kan det vara svårt att förutse utgången i komplexa tvister, krav, gransknings- och tillsynsprocesser. Sådana legala eller administrativa processer kan därför ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN KAN BLI FÖREMÅL FÖR RÄTTSLIGA ANSPRÅK SOM ETT RESULTAT AV SPELBEROENDE

Det finns en risk att personer med spelberoende framställer rättsliga anspråk mot Koncernen, eller dess kunder, i deras egenskap av utvecklare och förmedlare av speltjänster och live casino-gränssnitt. Skulle så ske kan det, förutom att medföra kostnader, även minska tilliten till och förtroendet för Koncernen samt allvarligt påverka Koncernens kunder och Koncernens affärsrelationer till dessa, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN KAN VARA EXPONERAD FÖR RISK AVSEENDE VALUTAFLUKTUATIONER

Valutafluktuationer kan inverka på Koncernens finansiella resultat. Koncernens redovisningsvaluta är EUR, medan intäkterna från Koncernens kundavtal delvis är i andra valutor, inklusive GBP och USD. För året som slutade den 31 december 2016 genererades cirka 16,9 procent av koncernens totala omsättning i GBP och cirka 3,5 procent i USD. Valutakurserna mellan lokala valutor och EUR har varierat kraftigt och kan variera kraftigt i framtiden. Bolaget säkrar sig inte mot exponering för valutafluktuationer och eventuella valutakursfluktuationer skulle kunna ha en betydande inverkan på Bolagets resultat och kassaflöde, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN KAN MISSLYCKAS MED ATT ERHÅLLA YTTERLIGARE FINANSIERING PÅ KOMMERSIELLT GÅNGBARA VILLKOR, ELLER ATT ÖVERHUVUDTAGET ERHÅLLA FINANSIERING, ELLER MED ATT FULLGÖRA SINA ÅTAGANDEN ENLIGT BEFINTLIGA FINANSIERINGSVILLKOR

Ett dotterbolag inom Koncernen har i samband med förvärvet av det bolag som äger fastigheten som inhyser merparten av den operativa verksamheten i Riga upptagit ett lån. Låneavtalet innehåller sedvanliga bestämmelser och åtaganden för denna typ av avtal. Om dotterbolaget inte fullgör sina åtaganden enligt låneavtalet har

långgivaren rätt att säga upp låneavtalet för återbetalning av utestående belopp och, om återbetalning inte sker, rätt att utnyttja ställda säkerheter vilket kan ha en väsentligt negativ effekt.

Koncernens förmåga att återbetala sina skulder och på andra sätt fullgöra sina åtaganden enligt vid var tid gällande låneavtal samt Koncernens förmåga att finansiera framtida investeringar och förvärv är bland annat beroende av dess framtida resultat. Koncernens framtida resultat kommer i sin tur att bero på många olika faktorer, såsom marknadsförhållanden, allmän kredittillgång, övergripande tillgång till kredit på finansmarknaden och Evolution Gamings kreditvärdighet. Vissa sådana faktorer ligger utom Koncernens kontroll. Det finns en risk att ytterligare finansiering inte finns tillgänglig för Koncernen på kommersiellt gångbara villkor när sådant behov uppstår, eller att finansiering över huvud taget inte kan erhållas eller bara kan erhållas på för Koncernen ofördelaktiga villkor.

Vidare finns en risk att räntan för Koncernens befintliga, och eventuella framtida lån, stiger från de nuvarande nivåerna och att Koncernens räntekostnader väsentligt ökar.

Om Koncernens framtida kassaflöde är otillräckligt för att löpande betala Koncernens skulder då dessa förfaller till betalning eller för att finansiera likviditetsbehov, är det möjligt att Koncernen måste minska eller senarelägga viss affärsverksamhet, forskning och utveckling, investeringar, sälja tillgångar, erhålla annan lånefinansiering eller finansiering med eget kapital eller omstrukturera eller refinansiera hela eller delar av utestående skulder på eller före förfalldagen. Möjligheten att refinansiera skulder kan vidare vara beroende av att kapitalmarknaderna för lån och skulder är stabila.

Om Koncernen inte kan erhålla finansiering på kommersiellt gångbara villkor eller inte alls kan erhålla finansiering, eller misslyckas med att fullgöra sina åtaganden enligt befintliga finansieringsvillkor, finns en risk att Koncernen inte kan genomföra sin affärsplan med minskad lönsamhet och flexibilitet som följd, vilket kan medföra väsentligt negativ inverkan på Koncernen verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FÖRÄNDRINGAR I BESKATTNING ELLER TOLKNING OCH TILLÄMPNING AV SKATTELAGAR KAN HA NEGATIV INVERKAN PÅ KONCERNENS VERKSAMHET, FINANSIELLA STÄLLNING OCH RESULTAT

Evolution Gamings verksamhet bedrivs huvudsakligen genom dotterbolag i ett flertal länder. Skattemyndigheter i berörda länder kan komma att göra bedömningar och fatta beslut som avviker från Koncernens, eller Koncernens rådgivares, uppfattning beträffande sådana koncerninterna transaktioner. Koncernens skattemässiga ställning, både vad gäller tidigare och innevarande år, kan förändras på grund av lokala skattemyndigheters beslut eller som följd av förändringar av lagar, avtal och andra regler. Exempelvis kan i synnerhet nämnas moms­lagstiftningen på Malta och rätten för företag som är registrerade på Malta att dra av moms. Vidare, om en person, som är permanent bosatt och har hemvist på Malta, förvärvar över 5 procent av Bolaget, kan Bolaget förlora möjligheten att få skatteåterbäring på Malta för den del av nettovinsten som vid slutet av varje rapporteringsperiod motsvarar sådan persons ägande i Bolaget. Lagändringar eller beslut från skattemyndigheter som skadar Koncernens aktuella, framtida eller tidigare skattemässiga ställning kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Beslut eller förändringar av ovan nämnda slag, vilka eventuellt också kan ha retroaktivt verkan, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare har ett antal europeiska länder infört, eller håller på att införa, nya lagar och regler på skatteområdet som riktar sig mot speloperatörer och onlinespelmarknaden i allmänhet. Den 1 december 2014 införde exempelvis Storbritannien, vilket är Bolagets största marknad sett till omsättning, en konsumtionsplats­skatt (eng. *point of consumption tax*) om 15 procent på intäkter från onlinecasinon. Konsumtionsplats­skatten är tillämplig på intäkter från onlinecasinon som kommer från Storbritannien, oavsett var speloperatören är belägen. Även om konsumtionsplats­skatten är tillämplig på, och betalas av, Bolagets kunder kan sådana kunder komma att upphöra med sin verksamhet i Storbritannien till följd av lägre lönsamhet eller försöka övervältra den ekonomiska effekten av konsumtions­plats­skatten på tjänste- och leverantörsledet. Vidare medger vissa av Bolagets kundavtal att speloperatörer får dra av vissa skatter och kostnader från de belopp som ska betalas till Bolaget. Eftersom Bolaget generellt har avtalade tak som begränsar storleken på sådana avdrag, samt har intäkter från en stor mängd europeiska marknader, kan både befintliga och framtida konsumtions­plats­skatter ha en avsevärd, negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I Sverige har Spellicensutredningen den 31 mars 2017 överlämnat betänkandet "En omreglerad spelmarknad" (SOU 2017:30) till regeringen, innefattande bland annat ett förslag om en spelskatt om 18 procent på spelföretagens behållning efter utbetalda vinster. Det är ännu ovisst om utredningens förslag kommer leda till någon lagstiftningsåtgärd, och vilken, om någon, effekt en omreglering av spelmarknaden i Sverige kan komma att få på Evolution Gamings verksamhet. Det finns därför en risk att sådan ny reglering kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Från tid till annan är Koncernen föremål för skatterevision och utredningar från lokala skattemyndigheters sida. Sådana revisioner och utredningar kan till exempel avse bedömningar kring huruvida tolkning och tillämpning av lagar och regler beträffande direkt och indirekt skatt varit korrekta beträffande aktuella och tidigare transaktioner eller Koncernens löpande verksamhet (inklusive eventuella befintliga och framtida skulder och företagsinterna lån). Om lokala skattemyndigheter utför skatterevision av bolag inom Koncernen finns en risk att Bolagets efterlevnad av skatteregler ifrågasätts. Det finns även en risk att Koncernen av misstag eller på grund av omständigheter utom Koncernens kontroll inte efterlever tillämpliga skatteregler. Om någon av dessa omständigheter inträffar kan det leda till långvariga rättstvister samt till att Koncernen åläggs att betala betydande skattebelopp, ränta och andra straffavgifter. Det finns således även en risk att Koncernen måste försvara sina skattedeclarationer inför domstol och eventuella därpå följande rättsprocesser kan bli kostsamma och avleda ledningens uppmärksamhet från den löpande verksamheten. Skatterevisioner och andra granskningar som görs av lokala skattemyndigheter kan vidare resultera negativ publicitet, vilket kan skada Koncernens anseende. Om någon av ovanstående risker inträffar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat

KUNDERNA KAN UTSÄTTAS FÖR SPELARBEDRÄGERI

Bolaget kan utsättas för olika attacker från slutanvändare exempelvis genom att dessa agerar i maskopi med varandra eller genomför bedrägerier på speloperatörernas webbplatser. Om sådana attacker eller bedrägerier lyckas kan det leda till minskat förtroende för den drabbade speloperatören, vilket i sin tur kan leda till att slutanvändare byter till konkurrerande speloperatörer. Det finns en risk att Koncernens kunder inte har, eller lyckas upprätthålla tillräckliga system och interna kontroller för förhindrande och upptäckter av ageranden av ovan nämnda slag. Om det förekommer bedrägeri eller kringgående av Koncernens interna kontroller eller om kundernas kontroller är otillräckliga kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN ÄR UTSATT FÖR MOTPARTSRISK OCH KAN DRABBAS AV FINANSIELLA FÖRLUSTER OM SPELOPERATÖRER STÄLLER IN BETALNINGAR

Koncernen är utsatt för motpartsrisk, i synnerhet risken för att speloperatörer ställer in betalningar. Befintliga kunders kreditvärdighet kan förändras över tid och att en kund hittills har få betalningsinställelser kan inte tas till intäkt för att Koncernen även i framtiden kommer att få betalt för sina produkter och tjänster. Motpartsrisken är särskilt överhängande när Koncernen utvidgar verksamheten till nya marknader, i synnerhet marknader med lägre finansiell stabilitet. Om Koncernens kunder ställer in betalningar eller om Koncernen inte genomför erforderlig kreditvärdighetskontroll av dess kunder kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNEN VERKAR I EN GLOBAL MILJÖ OCH ÄR EXPONERAT MOT MAKROEKONOMISKA FAKTORER SAMT ÄR BEROENDE AV SLUTANVÄNDARNAS DISPONIBLA INKOMSTER OCH SPELBETEENDE

Koncernen verkar i en global miljö och påverkas därför av den allmänna ekonomiska, finansiella och politiska utvecklingen på såväl internationell nivå som på lokala marknader, liksom av makroekonomiska faktorer. Sådana faktorer innefattar, men är inte begränsade till lågkonjunkturer, inflation eller deflation och allmän nedgång i köpkraft.

Vidare drivs intäkterna för Koncernens kunder i hög grad av slutanvändarnas disponibla inkomster och nivån på spelaktivitet. Koncernen får en betydande andel av sina intäkter från rörliga intäktskällor, exempelvis provisionsintäkter, vilka härrör från speloperatörernas vinst på de insatser som slutanvändare gör via Koncernens live casino-lösningar. Om ekonomiska omständigheter eller andra makroekonomiska faktorer är ogynnsamma finns en risk att slutanvändares disponibla inkomster minskar och/eller att antalet slutanvändare som använder live

casino-plattformarna blir färre. Det kan även leda till att slutanvändare generellt satsar lägre belopp vid enskilda "bets" eller under en hel spelsession. Om någon av dessa händelser inträffar kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONCERNENS INTÄKTER ÄR FÖREMÅL FÖR SÄSONGSMÄSSIGA FLUKTUATIONER BETRÄFFANDE SLUTANVÄNDARNAS SPELAKTIVITET OCH EFTERFRÅGAN

Koncernens verksamhet påverkas i viss mån av säsongsmässiga mönster vad beträffar slutanvändarnas aktivitet. Koncernens kunder märker i allmänhet ökad slutanvändaraktivitet och ökade insatsvolymerna från oktober till december, under fjärde kvartalet varje år, vilket stämmer överens med Koncernens erfarenheter av ökad live casino-trafik och provisionsintäkter som tjänats in under det fjärde kvartalet. Sådan intäktsvolatilitet kan ha väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

DE FINANSIELLA MÅLEN I PROSPEKTET KAN SKILJA SIG VÄSENTLIGT FRÅN KONCERNENS FAKTISKA RESULTAT

De finansiella mål som återfinns i detta Prospekt är Koncernens förväntningar på medellång till lång sikt. De finansiella målen grundar sig på antaganden som till sin natur är föremål för väsentliga affärsrisker, operativa och ekonomiska risker samt andra risker, varav många ligger utom Koncernens kontroll. Det finns en risk att de väsentliga antaganden som ledningen har gjort vid fastställandet av dessa mål inte kommer att avspegla den kommersiella, regulatoriska och ekonomiska miljö där Koncernen bedriver sin verksamhet. Följaktligen kan sådana antaganden komma att förändras eller inte förverkligas överhuvudtaget. Dessutom kan oförutsedda händelser ha en negativ inverkan på Koncernens framtida resultat. Som en följd av det kan Koncernens faktiska framtida resultat skilja sig väsentligt från dessa mål.

Risker relaterade till Bolagets aktier

DET FRAMTIDA PRISET FÖR EVOLUTION GAMINGS AKTIE KAN INTE FÖRUTSÄGAS OCH PRISET PÅ AKTIEN KAN FLUKTUERA

Investerare ska vara medvetna om att en investering i Bolagets aktier är förenad med flera risker. Evolution Gamings aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Premier. Aktierna planeras avnoteras från Nasdaq First North Premier och tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Aktiekursen kan vara föremål för betydande fluktuationer, exempelvis till följd av att marknads bedömning av Bolagets aktier förändras eller att en viss händelse inträffar, såsom förändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och utveckling. Aktiemarknaden i sig kan vidare vara föremål för betydande fluktuationer avseende pris och volym, som inte nödvändigtvis behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan marknads, investerares och analytikers förväntningar avseende Bolagets resultat och framtidsutsikter komma att skilja sig från Bolagets faktiska resultat och utveckling. Det finns dessutom en risk för att en aktiv och likvid handel i Bolagets aktier inte kommer att utvecklas och därmed en risk för att aktieägare inte kommer att kunna avyttra sina aktier eller endast kan avyttra sina aktier med förlust. En eller flera av dessa faktorer kan resultera i att kursen för Bolagets aktie faller, varför varje beslut om investering i aktier bör föregås av en noggrann analys.

VISSA AKTIEÄGARE KAN FORTSÄTTA ATT HA ETT BETYDANDE INFLYTANDE PÅ BOLAGET OCH DESS VERKSAMHET OCH DET ÄR MÖJLIGT ATT DESSA AKTIEÄGARES INTRESSEN INTE ÖVERENSSTÄMMER MED ANDRA AKTIEÄGARES INTRESSEN

Vid tidpunkten för detta Prospekt kontrolleras cirka 37,0 procent av aktiekapitalet och 37,0 procent av rösterna av Richard Livingstone, Ian Livingstone, Fredrik Österberg (genom bolag), och Jens von Bahr (genom bolag). Dessa aktieägare (tillsammans de "**Större Aktieägarna**") har således möjlighet att utöva ett betydande inflytande över utfallet i frågor över vilka Bolagets aktieägare beslutar, innefattande exempelvis val av styrelseledamöter, genomförande av fusion samt försäljning av samtliga eller en väsentlig del av Koncernens tillgångar. Andra sådana frågor kan innefatta emission av ytterligare aktier eller andra värdepapper i Evolution Gaming, vilket kan spåda ut aktieägares innehav i Bolaget, samt framtida vinstutdelningar. Vissa av Bolagets Större Aktieägare kan också komma att utöva kontroll över Evolution Gamings styrelse genom representation i styrelsen och därigenom påverka den inriktning styrelsen väljer för Koncernens verksamhet. Dessutom är vissa av de Större Aktieägarna

anställda i Koncernen och kommer därför ha möjlighet att utöva inflytande över den dagliga verksamheten och strategiska frågor inom sina respektive ansvarsområden. De Större Aktieägarnas intressen kanske inte är desamma som, och kan väsentligt avvika från eller strida mot, Bolagets intressen eller övriga aktieägares intressen och det finns en risk att de Större Aktieägarna utövar sitt inflytande över Evolution Gaming på sätt som inte främjar alla aktieägares intressen. Koncentrationen av aktieägandet kan försena, skjuta upp eller förhindra en ägarförändring i Bolaget och inverka på fusioner, konsolideringar, förvärv eller andra former av sammanslagningar eller påverka vinstutdelningar som andra investerare önskar eller inte önskar genomföra. Den typ av motsättningar som beskrivits ovan kan medföra väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FRAMTIDA EMISSIONER AV AKTIER ELLER ANDRA VÄRDEPAPPER I BOLAGET KAN KOMMA ATT SPÄDA UT AKTIEINNEHAVET OCH HA NEGATIV INVERKAN PÅ AKTIEPRISET

Koncernen kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar. Koncernen kan söka anskaffa ytterligare kapital exempelvis genom emission av aktier, aktierelaterade värdepapper, konvertibler eller skuldebrev. Emission av ytterligare värdepapper eller skuldebrev kan sänka marknadsvärdet på Bolagets aktier och späda ut de ekonomiska eller röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare, såvida inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen. Det finns således en risk att framtida emissioner minskar marknadspriset på aktien och/eller spär ut vissa aktieägares innehav i Evolution Gaming.

INVESTERARE MED EN REFERENSVALUTA SOM INTE ÄR EUR ÄR UTSATTA FÖR VISSA VALUTARISKER OM DE INVESTERAR I AKTIERNA

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Premier i SEK och den kommer även att vara noterad på Nasdaq Stockholm i SEK. Bolagets egna kapital redovisas dock i EUR och eventuell utdelning på Bolagets aktier betalas företrädesvis i EUR, förutsatt att EUR kan tas emot på aktieägarens avkastningskonto. I annat fall sker betalning av utdelning i SEK, efter att valutaväxling ombesörjts av Euroclear eller Bolaget. På grund härav kan investerare vars referensvaluta inte är EUR drabbas av nedgångar i värdet på EUR i förhållande till respektive investerarens referensvaluta. Om värdet på EUR minskar i förhållande till sådan valuta kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att minska beträffande den utländska valutan och om värdet på EUR ökar kommer aktieinvesteringens eller utdelningens värde att öka beträffande den utländska valutan. Dessutom kan dessa investerare drabbas av ytterligare transaktionskostnader vid konvertering av EUR till en annan valuta. Investerare vars referensvaluta inte är EUR uppmanas därför att söka finansiell rådgivning.

BOLAGETS MÖJLIGHET ATT BETALA UTDELNING I FRAMTIDEN KAN VARA BEGRÄNSAD OCH ÄR BEROENDE AV FLERA FAKTORER

Styrelsen ska beakta ett antal faktorer, inklusive Bolagets framtida resultat, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden, vid förslag om utdelning. Vidare finns det enligt svensk rätt bestämmelser som begränsar Evolution Gamings möjlighet att föreslå eller lämna utbetalning till att endast avse enligt lag tillgängliga utdelningsbara medel. Det finns en risk att ingen utdelning kommer att kunna föreslås eller fastställas för ett visst år.

Bolaget är moderbolag i Koncernen vars verksamhet nästan uteslutande bedrivs genom dess utländska dotterbolag, vilka genererar Bolagets kassaflöde. Koncernbidrag lämnade i form av utdelning eller andra finansiella flöden kan också begränsas på grund av olika åtaganden, till exempel kreditavtal som ingåtts av dotterbolag, skattebetingade begränsningar som gör finansiella överföringar svårare eller dyrare samt brist på tillräckliga utdelningsbara reserver och likvida medel hos Bolagets dotterbolag. Bolagets förmåga att lämna utdelningar beror därför i hög grad på de utdelningar och andra kapitalflöden som Bolaget erhåller från sina dotterbolag. Det går därför inte att förutse om någon utdelning kommer att föreslås eller meddelas under ett visst år eller överhuvudtaget.

DET ÄR MÖJLIGT ATT VISSA AKTIEÄGARE UTANFÖR SVERIGE INTE KAN UTNYTTJA SIN FÖRETRÄDESRÄTT

Enligt svensk rätt har aktieägare företrädesrätt vid vissa nyemissioner av aktier, om inte aktieägarna på en bolagsstämma beslutar att avvika från företrädesrätten eller, om emissionsbeslutet fattas av Bolagets styrelse genom bemyndigande, om sådant bemyndigande innehåller en rätt att avvika från företrädesrätten.

Värdepapperslagstiftningen i vissa jurisdiktioner kan dock begränsa Bolagets möjligheter att tillåta aktieägare från sådana jurisdiktioner att utnyttja sin företrädesrätt vid eventuella framtida emissioner. Det finns således en risk att aktieägare i USA, liksom i vissa andra länder, inte kan utöva sin företrädesrätt att delta i emissioner eller återköpserbudanden, inklusive erbjudanden som görs till rabatt, om inte Bolaget beslutar att uppfylla vid var tid gällande lokala krav eller om inte ett undantag från sådana krav är tillämpligt. Det finns en risk att Bolaget inte beslutar om att uppfylla lokala krav för deltagande i emissioner och att aktieägare utanför Sverige således inte kommer att kunna utnyttja sin företrädesrätt vid framtida emissioner eller delta framtida återköpserbudanden.

DET FINNS EN RISK ATT BOLAGET INTE KAN LEVA UPP TILL DET SPRIDNINGSKRAV SOM STÄLLS PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Bolaget har ansökt, och erhållit godkännande om notering av dess aktier på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att spridningskravet är uppfyllt. Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter innehåller bland annat bestämmelser om att det ska finnas förutsättningar för tillräcklig tillgång och efterfrågan på en emittents aktie i syfte att uppnå en fungerande prismetanism. Bestämmelserna innebär att en tillräcklig andel av emittentens aktier ska finnas i allmän ägo och att en emittent ska ha ett tillräckligt antal aktieägare. Om inte spridningskraven är uppfyllda kan ansökan om notering av aktierna komma att avslås. Aktierna kan dessutom komma att avnoteras för det fall Bolaget framgent inte lever upp till spridningskraven.

Framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar ledningens nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtriktade uttalanden i allmänhet är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser, samt andra uttalanden än uttalanden om historiska fakta eller nuvarande fakta eller förhållanden. Framåtriktade uttalanden kan kännas igen på orden "tror", "vänta sig", "avser", "ämnar", "uppskattar", "förväntar", "antar", "förutser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "anser", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "såvitt är känt" eller i varje enskilt fall, deras negation, eller liknande uttryck lämpliga för att identifiera information som hänför sig till framtida händelser. Andra framåtriktade uttalanden kan kännas igen på sammanhanget i vilket de används. Framåtriktade uttalanden förekommer på ett antal ställen i Prospektet och omfattar bland annat uttalanden i avsnitten rubricerade "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Aktiekapital och ägarstruktur" och de omfattar bland annat uttalanden som rör:

- Bolagets strategi- och tillväxtutsikter, inklusive dess operativa och finansiella mål samt förmåga att hantera detta,
- förväntad tillväxt och annan utveckling inom den bransch och marknad där Koncernen är verksam,
- förväntad efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster,
- förväntade intäkter samt utdelningspolicy och möjlighet att betala utdelning,
- tidsplan och kostnad för utveckling av nya produkter och tjänster,
- Bolagets planerade investeringar och eventuella expansioner till nya geografiska marknader eller marknadssegment,
- konkurrensförhållanden på relevanta marknader, och
- effekter av regleringar som väntas avse Bolagets verksamhet.

Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som framgår av dessa framåtriktade uttalanden är rimliga kan det inte lämnas några garantier om att sådana uttalanden kommer att materialiseras eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden är baserade på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer, kan de faktiska resultaten eller utfallen väsentligen skilja sig från de som anges i de framåtriktade uttalandena som ett resultat av flera faktorer, inklusive, bland annat:

- makroekonomiska faktorer,
- indragning av Bolagets tillstånd eller licenser,
- Bolagets möjlighet att kunna konkurrera på ett framgångsrikt sätt,
- Bolagets förmåga att genomföra strategier och genomföra investeringsplaner,
- Bolagets förmåga att identifiera, förstå och uppfylla kunders och slutanvändares krav på och behov av produkter och tjänster,
- Bolagets förmåga att förbättra operativa och tekniska system samt interna kontrollfunktioner,
- skador på Bolagets renommé eller anseende samt negativ publicitet kring spelmarknaden i allmänhet,
- Bolagets förmåga att behålla och rekrytera nyckelpersonal,
- att Bolagets framtida förvävsobjekt utvecklas på ett för Bolaget framgångsrikt sätt,
- förändringar i olika regelverk, legala förhållanden samt förekomsten av tvister och andra rättsliga förfaranden och administrativa processer,
- förändrad skattesituation,
- finansiella risker, inklusive kreditrisker, transaktionsrisker, valutarisker och risker relaterade till strategiska beslut, och
- andra omständigheter som kan resultera i att Bolagets faktiska prestation eller resultat avviker, innefattande de faktorer som diskuteras i avsnitt "Riskfaktorer".

Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast per datumet för detta Prospekt. Bolaget åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att uppdatera eller revidera några framåtriktade uttalanden, oavsett om det beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, såvida det inte krävs enligt lag eller förordning.

Potentiella investerare ska därför inte fästa överdriven vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och uppmanas att läsa Prospektet i dess helhet, inklusive avsnitten "*Sammanfattning*", "*Riskfaktorer*", "*Marknadsöversikt*" och "*Verksamhetsbeskrivning*", vilka inkluderar beskrivningar av de faktorer som kan ha en inverkan på Koncernens verksamhet och den marknad som Koncernen är verksam på.

Presentation av finansiell och övrig information

Detta Prospekt innehåller information från Evolution Gamings reviderade koncernredovisning för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014 och som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards så som dessa antagits av Europeiska unionen ("**IFRS**"). Koncernredovisningarna för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Prospektet innehåller även information från Bolagets kvartalsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2017, vilken har upprättats i enlighet med IFRS. Kvartalsrapporten har inte översiktligt granskats av Bolagets revisor. Ingen annan finansiell information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Den utvalda finansiella informationen ska läsas tillsammans med avsnitten "*Riskfaktorer*", "*Kommentarer till den finansiella utvecklingen*" och "*Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information*" samt med Bolagets koncernredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, inklusive tillhörande noter, och kvartalsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2017, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Räkenskaperna presenteras i EUR. För ytterligare information om valuta och valutakurser, se avsnitten "*Sammanfattning – Valuta*", "*Riskfaktorer – Koncernen kan vara exponerad för risk avseende valutafluktationer*" samt "*Framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information – Valuta*".

För mer information om Bolagets revisorer och revision hänvisas till avsnitten "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Revisor*" och "*Bolagsstyrning – Revision*".

Finansiella mått som inte följer IFRS

Vissa finansiella mått som ingår i Prospektet är inte mått på finansiell prestation eller likviditet i enlighet med IFRS. Dessa finansiella mått är mått som ledningen använder för att följa den underliggande utvecklingen av verksamheten och rörelsen. I synnerhet bör de finansiella mått som inte följer IFRS inte betraktas som ersättning för intäkter, rörelseresultat, periodens resultat, kassaflöde under eller per slutet av perioden eller andra poster som ingår i en resultaträkning eller kassaflödesanalys i enlighet med IFRS. De finansiella mått som inte följer IFRS anger inte nödvändigtvis huruvida kassaflödet kommer att vara tillräckligt eller tillgängligt för att motsvara likviditetsbehovet och det är möjligt att de inte ger någon indikation om Bolagets historiska rörelseresultat. Dessa mått är inte heller avsedda att indikera Bolagets framtida resultat.

Bolaget ger uppgifter om dessa mått som inte följer IFRS i Prospektet eftersom det anser att dessa är viktiga ytterligare mått på Bolagets prestation och anser att de i stor utsträckning används av investerare som jämför prestation mellan olika företag. Eftersom alla företag inte beräknar dessa eller andra finansiella mått som inte definieras enligt IFRS på samma sätt, är det möjligt att det sätt som ledningen valt att använda de finansiella måtten på inte kan jämföras med begrepp som definieras på liknande sätt och som används av andra företag.

För mer information om Koncernens finansiella mått samt definitioner av respektive mått hänvisas till avsnitten "*Utvald finansiell information – Nyckeltalsdefinitioner*".

Justeringar

Viss finansiell och övrig information som beskrivs i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer tillgänglig för läsaren. Följaktligen motsvarar siffrorna i vissa kolumner inte det exakt angivna totala beloppet.

Valuta

I Prospektet avser referenser till: (i) "SEK" och "kronor" den lagliga valutan i Sverige och (ii) "EUR" den gemensamma valutan för Europeiska unionens medlemsstater som är medlemmar i Europeiska monetära unionen och har antagit euron som sin lagliga valuta.

Varumärken

Koncernen äger eller innehar rättigheter till vissa varumärken och andra immateriella rättigheter som Koncernen använder i samband med att Koncernen bedriver sin verksamhet. Koncernen hävdar sina rättigheter till sina varumärken och andra immateriella rättigheter i den utsträckning som gällande lag tillåter.

Varumärken och andra immateriella rättigheter för andra bolag som nämns i Prospektet tillhör innehavaren. Enbart för enkelhetens skull upptas de varumärken och andra immateriella rättigheter som nämns i Prospektet utan symboler såsom TM, ® och ©.

Bakgrund och motiv

Evolution Gaming grundades 2006 och lanserade en live casino-lösning innefattande Roulette-, Blackjack- och Baccaratbordsspel som drevs från en produktionsstudio i Riga. Bolagets fokus på compliance, säkerhet, riskhantering och bedrägeriskydd har tillsammans med en stabil live casino-plattform gjort det möjligt för Bolaget att etablera sig på flera reglerade marknader (exempelvis Spanien Italien, Belgien och Rumänien) som den första B2B-leverantören av live casino.

I mars 2015 upptogs Evolution Gamings aktie till handel på Nasdaq First North Premier som ett led i förberedelserna för en notering av aktierna på Nasdaq Stockholms huvudlista. Noteringen av aktierna på Nasdaq Stockholm är ett ytterligare led i Evolution Gamings fortsatta tillväxt. Bolaget bedömer att en notering på huvudlistan gynnar fortsatt expansion och utveckling av Bolaget eftersom aktien därigenom görs tillgänglig för en större krets av institutionella investerare samt att likviditeten i aktien generellt sett stärks då den handlas på en större marknad. Vidare anser Bolaget att en notering på Nasdaq Stockholm innebär en kvalitetsstämpel för Bolaget som kan ha positiv effekt på Bolagets relationer bland annat till kunder, leverantörer och samarbetspartners.

Mot denna bakgrund har styrelsen i Evolution Gaming ansökt, och erhållit godkännande om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm. Första dag för handel är planerad till den 7 juni 2017.

Styrelsen är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missgivande.

Stockholm, juni 2017

Evolution Gaming Group AB (publ)

Styrelsen

Marknadsöversikt

Inledning

Evolution Gaming är en leverantör av framförallt live casino-lösningar med fokus på den europeiska marknaden för live casino. Live casino fick fotfäste på den europeiska marknaden år 2006, när RNG-baserade onlinecasinospel redan hade varit etablerade under flera års tid. Att det skedde först 2006 berodde enligt Evolution Gaming främst på tekniska begränsningar eftersom live casino-konceptet är beroende av högkvalitativ videoproduktion och fjärruppspelning ("streaming") med hög kapacitet. Båda faktorerna är mycket beroende av bandbredd och hårdvarukapacitet. Innan 2006 var bandbredden för internet och hårdvarans kapacitet otillräckliga för att framgångsrikt implementera live casino och systemleverantörerna kunde därför inte skapa en live casino-lösning som intresserade Europas stora speloperatörer.

Den europeiska marknaden för live casino har därefter vuxit betydligt. Bolaget anser att tillväxten främst har drivits av faktorer som förbättrad hårdvara, ökad bredbandspenetration, förbättrad bandbredd och omfattande användning av och popularitet för mobilprodukter och mobiltjänster. Live casino-konceptet har utvecklats och finslipats och innefattar idag ett brett utbud av casinospel, möjligheter till individuell anpassning och snabbare spel. Utvecklingen har bidragit till att live casino har blivit en allt viktigare komponent i produkterbjudandet för speloperatörer. Enligt H2 Gambling Capital ("H2GC")⁵ har live casino-marknaden i Europa vuxit från 88⁶ MEUR år 2008 till 1 261 MEUR år 2016, mätt i bruttospelintäkter för operatörer, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 39,5 procent. Det gör live casino-marknaden till det snabbast växande segmentet inom den totala onlinecasino-marknaden.

Enligt H2GC utgjorde live casino 19,9 procent av onlinecasino-marknaden i Europa under 2016. Onlinecasino är ett av de största segmenten på marknaden för onlinespel, där endast marknaden för sportsbook-spel är större. Den totala marknaden för onlinespel är i sin tur liten jämfört med den traditionella landbaserade spelmarknaden och utgjorde enligt H2GC 20,2 procent av den totala europeiska spelmarknaden under 2016.

Översikt över den europeiska spelmarknaden

Den europeiska marknads storlek 2016, mätt i bruttospelintäkter

Den europeiska spelmarknaden						
97,4 mdr EUR						
Landbaserat spelande			Onlinespel			
77,8 mdr EUR			19,7 mdr EUR			
Övriga spel	Landbaserat casino	Online casino	Sportsbook	Poker	Bingo	Övriga spel
69,4 mdr EUR	8,4 mdr EUR	6,3 mdr EUR	7,6 mdr EUR	1,4 mdr EUR	1 mdr EUR	3,3 mdr EUR
		Live casino				
		1,3 mdr EUR				

Källa: H2GC, H2 Global Summary, mars 2017

Den europeiska spelmarknaden

DEN TOTALA SPELMARKNADEN

H2GC uppskattar att den europeiska spelmarknaden uppgick till 97,4 miljarder EUR år 2016. Spelmarknaden består till största delen av statliga monopollotterier, spelautomater samt sportspel. Den totala europeiska spelmarknaden växte med en CAGR om 2,5 procent från 2008 till 2016. H2GC förväntar sig att den totala spelmarknaden ska öka i Europa under de kommande åren med en CAGR om 2,2 procent från 2016 till 2021.

⁵ H2 Gambling Capital ("H2GC") är ett oberoende marknadsanalysbolag med fokus på spelmarknaden. Om inte annat anges kommer data från H2GC från rapporten: "H2 Global Summary" per mars 2017.

⁶ All information i Prospektet som rör marknads storlek ges som bruttospelintäkter på operatörsnivå. Marknadens faktiska storlek för spelleverantörer som Evolution Gaming uppgår till cirka 10-15 procent av operatörens bruttospelintäkter.

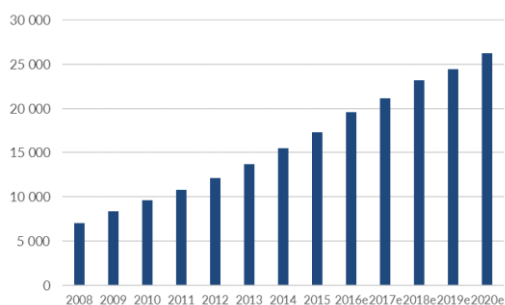
ONLINESPEL OCH ONLINECASINO

Den europeiska marknaden för onlinespel uppgick under 2016 till 19,7 miljarder EUR, vilket motsvarar cirka 20,2 procent av den totala spelmarknaden i Europa. Marknaden för onlinespel delas typiskt in i fem marknadssegment; online sportsbook (spel/vadslagning på sport), onlinecasino, online poker, online bingo och andra onlinespel, exempelvis lotterier.

Under de senaste åren har den europeiska marknaden för onlinespel vuxit betydligt snabbare än den totala europeiska spelmarknaden. Från 2008 till 2016 växte den europeiska marknaden för onlinespel med en CAGR om 13,8 procent, och marknaden förväntas fortsätta att växa med en CAGR om 6,9 procent från 2016 till 2021.

Utvecklingen för onlinespel

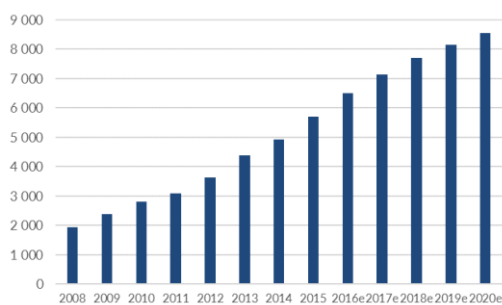
Bruttospelintäkter för onlinespel i Europa, MEUR



Källa: H2GC, Global Summary, feb 2017

Utvecklingen för onlinecasino

Bruttospelintäkter för onlinecasino i Europa, MEUR



Den europeiska marknaden för live casino

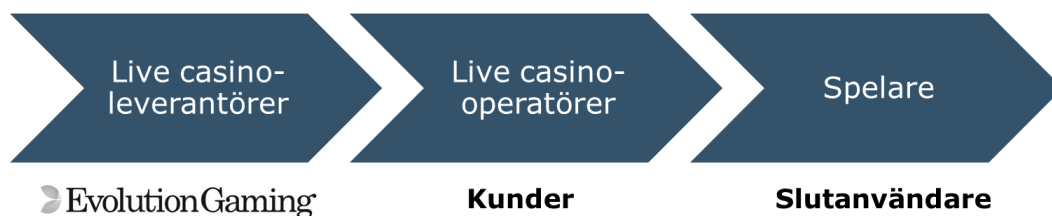
INLEDNING

Evolution Gaming är främst verksam inom marknaden för live casino som är ett undersegment inom onlinecasino. Live casino är en interaktiv casinospelupplevelse, med professionella och erfarna croupierer som värdar, som genom videostreaming förmedlas till slutanvändare via speloperatörernas spelplattformar online.

VÄRDEKEDJA

Aktörerna inom live casinomarknaden delas typiskt sett in i tre kategorier: systemleverantörer, speloperatörer och slutanvändare. Evolution Gaming är en systemleverantör som fokuserar på att tillhandahålla helt integrerade live casino-lösningar till operatörer.

Förenklad värdekedja för marknaden för live casino



KUNDSEGMENT

Evolution Gaming tillhandahåller live casino-lösningar för tre huvudsakliga grupper av live casino-operatörer; online sportsbook-operatörer, operatörer med fokus på att tillhandahålla onlinecasino samt landbaserade casinooperatörer.

Online sportsbook-operatörer

Online sportsbook-operatörer erbjuder slutanvändare onlinespelprodukter där sportsbook-spel vanligen är den största och viktigaste produkten för dessa operatörer. Ofta förekommer dock även onlinecasino och poker. Bolaget anser att live casino har förstärkt fotfästet hos sportsbook-operatörerna under de senaste åren och sådana speloperatörer anses för närvarande vara ett strategiskt viktigt kundsegment.

Onlinecasino-operatörer

Onlinecasino-operatörer är nischaktörer med fokus på casino som erbjuder live casino till slutanvändare som ett av flera onlinecasino-spel i sitt produktbudande. Merparten av de övriga casinospel som erbjuds är olika RNG-spel såsom slot-maskiner.

Landbaserade casino-operatörer

Under de senaste åren har flera landbaserade casinon utökat sin verksamhet med onlineerbjudanden för att dra ytterligare fördel av sin omfattande kundbas av offline-spelare. Live casino kan utgöra en viktig komponent för dessa casinons migration till online eftersom produkterna och tjänsterna inom live casino utgör en naturlig brygga för landbaserade casinon genom att erbjuda nuvarande offline-spelare en casinomiljö de känner igen, videostreamat genom ett onlinegränssnitt. Evolution Gaming erbjuder även sina kunder Dual Play, vilket är en kombinerad lösning som möjliggör för det landbaserade casinots offline-kunder att spela på det landbaserade casinots roulettebord tillsammans med i stort sett ett obegränsat antal spelare online. Det landbaserade casinot får därmed en onlineexponering till utan att de löpande kostnaderna för roulettebord och personal ökar (då det befintliga landbaserade roulettebordet används).

MARKNADENS STORLEK OCH TILLVÄXT

Enligt H2GC har live casino-marknaden vuxit från 88 MEUR år 2008 till 1 261 MEUR år 2016, vilket motsvarar en CAGR om 39,5 procent. Det gör live casino-marknaden till det segment inom onlinecasino som växer snabbast, enligt data från H2GC. Systemleverantörerna har, som nämndes ovan, successivt utvecklat och finlipat live casino-konceptet till att det idag innefattar ett brett utbud av spel och bord, möjligheter till individuell anpassning, snabbare spel och kortare väntetid. Dessutom har teknisk utveckling inom hårdvara, bredbandspenetration och mobiltäckning möjliggjort en förbättrad produkt. Utvecklingen har bidragit till att live casino-upplevelsen har blivit en allt viktigare komponent i produktbudandet för speloperatörer.

Enligt H2GC förväntas live casino-marknaden under de kommande åren att fortsätta växa snabbare än den totala onlinecasino-marknaden. H2GC estimerar att år 2021 kommer live casino-marknaden att uppgå till 2,0 miljarder EUR, vilket skulle motsvara en CAGR om 9,6 procent från 2016.

MARKNADSTRENDER OCH TILLVÄXTFAKTORER

Teknisk utveckling

Live casino förutsätter en tillförlitlig och snabb bredbandsanslutning till internet med hög bandbredd och datakapacitet. Live casino använder dessa anslutningar för att i realtid överföra användargränssnittet samt data- och videoflöden till operatörerna och dess slutanvändare som i sin tur spelar på operatörernas spelplattformar. Den globala trenden av ökad bredbandspenetration och förbättrad bandbredd innebär att live casino-marknaden växer och når fler slutanvändare när fler operatörer och slutanvändare får tillgång till högkvalitativa internetanslutningar med den bandbredd och datakapacitet som krävs. Förbättrad bandbredd och teknisk utveckling, till exempel snabbare processorer och mer avancerad programvara, förbättrar slutanvändarnas live

casino-upplevelse, vilket underlättar möjligheten att förvärva nya och behålla befintliga slutanvändare. Det kan även öka den totala speltiden och vinsten per slutanvändare.

Nya distributionskanaler

Ursprungligen distribuerades live casino tjänsten främst via desktop, under de senaste åren har smarttelefonernas och surfplattornas förbättrade funktioner och kapacitet bidragit till tillväxten på marknaden genom att ge fler slutanvändare möjlighet till konstant tillgång till ett högkvalitativt onlinecasino. Den tekniska utvecklingen och de nya distributionskanalerna kan gemensamt förbättra tillförlitligheten och kvaliteten för live casino och öka storleken på samt tillgången till speloperatörernas målgrupper av slutanvändare.

Ledande produkt för nyligen reglerade marknader

Under de senaste åren har flera av onlinecasino-marknaderna i Europa reglerats, exempelvis Italien, Spanien, Belgien, Danmark, Storbritannien och Rumänien. Bolaget förväntar sig att trenden med ökad reglering kommer att fortsätta. Live casino har, enligt Bolagets uppfattning, visat sig vara en ledande produkt för nyetablering på reglerade marknader. Framgången vid introduktioner av live casino drivs av flera faktorer, inklusive de typiska live casino-spelens (exempelvis Roulette och Blackjack) art och regleringshistorik, förmågan att kunna anpassa live casino till lokala marknader och kulturer samt slutanvändarnas standardkunskaper och erfarenhet på nyligen reglerade marknader. De flesta live casino-spelen är klassiska casinospel som involverar en person som blandar och delar kort eller snurrar ett roulettehjul. Det är spel som nationella regulatoriska myndigheter för casino typiskt sett har reglerat under lång tid. Vidare är det möjligt att anpassa live casino-spel till lokala marknader, kulturer och språk, vilket hjälper operatörerna att träda in på nyligen reglerade marknader med en bekant och lokal känsla och utseende för plattformarna, vilket i sin tur gör att de lokala slutanvändarna kan förväntas att föredra att använda dessa speloperatörers plattformar och tjänster.

Traditionella landbaserade casinon startar liveverksamhet

Traditionella landbaserade casinon håller på att i allt större grad utöka sin verksamhet till att innefatta även ett onlineerbjudande i kombination med deras traditionella casinoverksamhet. Genom att migrera online kan dessa traditionella landbaserade casinon använda sig av sina starka varumärken och omvandla sin nuvarande kundbas till att omfatta även onlineslutanvändare samt därigenom utöka verksamhetens geografiska täckning.

Dual Play

Globalt sett utgör landbaserade casinon fortfarande uppskattningsvis cirka 90 procent av den totala casinomarknaden enligt H2GC. I takt med att avregleringar öppnar upp nya marknader skapas nya möjligheter för landbaserade casinon att erbjuda sina spelare spel på distans. Evolution Gaming erbjuder landbaserade casinon en Dual Play-lösning som möjliggör onlinespel på fysiska roulettbord i det landbaserade casinot. Lösningen riktar sig till fysiska anläggningar som ser möjligheter att stärka varumärkeslojaliteten bland sina kunder och förmedla den atmosfär som råder på ett landbaserat casino till spelare online. Dual Play gör att landbaserade casinon kan erbjuda spel på sina roulettbord till, utöver de landbaserade spelarna, i stort sett ett obegränsat antal onlinespelare.

Evolution Gaming tillhandahåller idag Dual Play till Dragonara Casino på Malta, The Ritz Casino i London och Hippodrome Casino i London. Varje roulettbord är utrustat med högupplösta kameror, mikrofoner samt sensorer i roulettehjulet, vilket erbjuder en likvärdig högkvalitativ lösning som från Evolution Gamings produktionsstudios men inklusive atmosfären från det landbaserade casinot. Filmning från olika vinklar möjliggör en interaktiv upplevelse för onlinespelarna samtidigt som integriteten för spelarna i det landbaserade casinot skyddas.

KONKURRENS

Även om marknaden för live casino-lösningar är fragmenterad med många små systemleverantörer har den underliggande live casino-marknadens historiska tillväxt inneburit att flera systemleverantörer har gått in på marknaden. Evolution Gaming anser att den av Bolaget utvecklade live casino-lösningen gjort att Evolution Gaming nått en position som en av de ledande aktörerna i Europa. Bolaget baserar sin uppskattning på flera faktorer, bland

annat Bolagets uppfattning om antalet bord som drivs och de bruttospelintäkter som speloperatörerna genererar genom Bolagets live casino-lösningar.

I sin huvudverksamhet konkurrerar Evolution Gaming med många olika slags företag, inklusive fokuserade nischleverantörer av live casino, onlinecasino-leverantörer och företag som erbjuder en ännu bredare produktportfölj, till exempel lösningar för sportsbook-spel och lotterier. Evolution Gaming är fokuserat på marknaden för live casino och möter i det segmentet konkurrens främst från större företag såsom Playtech, som erbjuder en komplett lösning för många olika slags produkter, snarare än andra leverantörer som specialiserat sig på live casino-lösningar. Bolagets huvudsakliga styrkor och konkurrensfördelar beskrivs under avsnitt *"Verksamhetsbeskrivning - Styrkor och konkurrensfördelar inom live casino "*.

Reglering och lagstiftning

Historiskt sett har spelbranschen reglerats på nationell nivå och för närvarande finns det inget gällande europeiskt eller internationellt regelverk för spelande. Många länder har ett regleringssystem för traditionella, landbaserade casinospel, men lagar och regler i dessa länder gäller ofta inte för onlinecasino- och live casino-lösningar. I Europa tycks den nuvarande trenden gå mot reglering av onlinespel på nationell nivå snarare än på EU-nivå. Som B2B-leverantör till onlinecasino-branschen, utan någon direkt affärsrelation till slutanvändarna, har Evolution Gaming historiskt främst varit indirekt påverkat av de lagar och regler som gäller för onlinecasino-branschen eftersom dessa vanligtvis riktas mot och påverkar Bolagets kunder.

Flera länder i Europa har emellertid implementerat eller håller på att implementera nya regler för onlinespel som kommer att kräva att operatörerna, och i vissa fall även leverantörerna, till exempel måste ha landspecifika licenser, betala spelskatt, bedriva verksamheten från en landsdomän samt rapportera spelstatistik för att kunna övervaka operatörerna och slutanvändarna. De flesta länder som implementerat regler för onlinespel kräver att operatörerna betalar en spelskatt om en viss procent på intäkterna från sin onlinecasinoverksamhet vilket, i viss utsträckning, påverkar Bolagets intäkter.

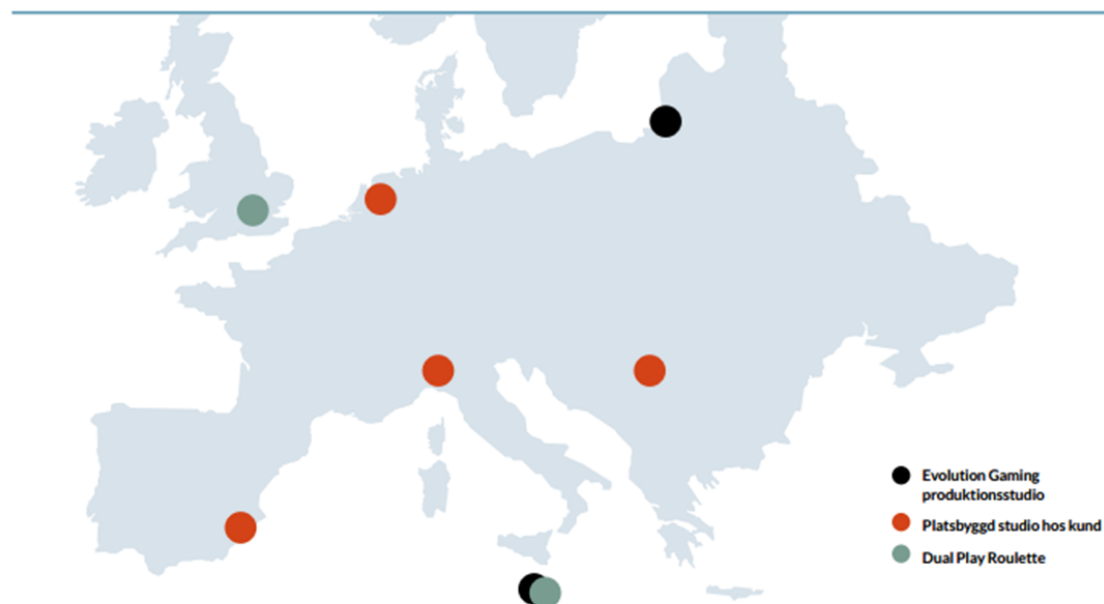
Beträffande Sverige har Spellicensutredningen den 31 mars 2017 överlämnat betänkandet "En omreglerad spelmarknad" (SOU 2017:30) till regeringen. Den föreslagna regleringen skulle bygga på ett licenssystem som innebär att alla som agerar på den svenska spelmarknaden ska göra det med behöriga tillstånd (vilket även inkluderar leverantörer av spelprogramvara), och att aktörer utan tillstånd ska stängas ute. Utredningen har även analyserat vilken roll staten bör ha på en omreglerad spelmarknad och exempelvis föreslagit en spelskatt om 18 procent på spelföretagens behållning efter utbetalda vinster. Det är ännu ovisst om utredningens förslag kommer leda till någon lagstiftningsåtgärd, och vilken, om någon, effekt en omreglering av spelmarknaden i Sverige kan komma att få på Evolution Gamings verksamhet. Se vidare avsnitt *"Riskfaktorer – Koncernen omfattas av föränderliga lagar och regler i olika jurisdiktioner"* samt *"Förändringar i beskattning eller tolkning och tillämpning av skattelagar kan ha negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat"*.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Evolution Gaming

Evolution Gaming utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade B2B live casino-lösningar till onlinecasino-operatörer. Evolution Gamings verksamhet påbörjades 2006 och var en av de första leverantörerna av B2B live casino-lösningar i Europa. Bolaget erbjuder en interaktiv casinospelupplevelse, med professionella och erfarna croupierer, som genom videostreaming förmedlas till slutanvändare via speloperatörernas spelplattformar online. Bolaget har kontor i Estland, Lettland, Malta, Nederländerna, Storbritannien och Sverige, samt två egna produktionsstudior i Lettland och Malta samt fem studior i samarbete med landbaserade casinon i Italien, Spanien, Belgien och Rumänien. Per den 31 mars 2017 drev Evolution Gaming över 300 live casino bord (dvs. bord där Bolagets spel, såsom Blackjack och Roulette tillhandahålls) och Bolaget tillhandahåller live casino till över 100 operatörer med kapacitet att hantera tusentals slutanvändare samtidigt. Bolagets kunder innefattar ett flertal av Europas tier 1-operatörer, samt landbaserade casinon som är i fas att utvidga sin onlineverksamhet. Evolution Gaming är en renodlad B2B-leverantör till speloperatörer och har därför ingen direkt affärsrelation till slutanvändarna.

Evolution studios och installationer



För året som slutade 31 december 2016 uppgick Evolution Gamings totala intäkter till 115,5 MEUR och EBITDA till 44,6 MEUR, vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 39 procent. Den 31 december 2016 hade Bolaget omkring 3 400 anställda (motsvarande cirka 2 400 heltidsanställda), varav omkring 2 700 är anställda i Lettland och omkring 500 är anställda på Malta. Cirka 86 procent av Bolagets heltidsanställda är anställda inom Bolagets operativa spelverksamhet.

Milstolpar

2006: Evolution Gaming grundas och lanserar spelen Live Roulette, Live Blackjack och Live Baccarat från en produktionsstudio i Riga.

2007: Första licensavtalet sluts med Gala Coral, följt av Rank, Expekt, Victor Chandler och William Hill.

2009: En operatör lyfter upp sitt live casinoerbjudande till toppmenyn och populariteten bland slutanvändarna ökar snabbt. En större produktionsstudio byggs i Riga för att möta den ökade efterfrågan och göra det möjligt att lansera fler spel.

2010: Evolution Gaming vinner Live Casino Supplier of the Year för första gången och utnämns till Rising Star Software Provider vid EGR B2B Awards i London.

2011: Evolution Gaming blir den första live casinoleverantören att certifieras på den nyreglerade italienska marknaden. Bolaget flyttar till en större studio i Riga och börjar sända live casino i HD-kvalitet.

2012: Evolution Gaming blir den första live casinoleverantören att certifieras på den nyreglerade danska marknaden. Bolagets fjärde kärnspele Live Casino Hold'em lanseras.

2013: Live Casino för smartphones och läsplattor lanseras. Evolution Gaming certifieras och börjar erbjuda spel från ett fysiskt casino på den spanska marknaden.

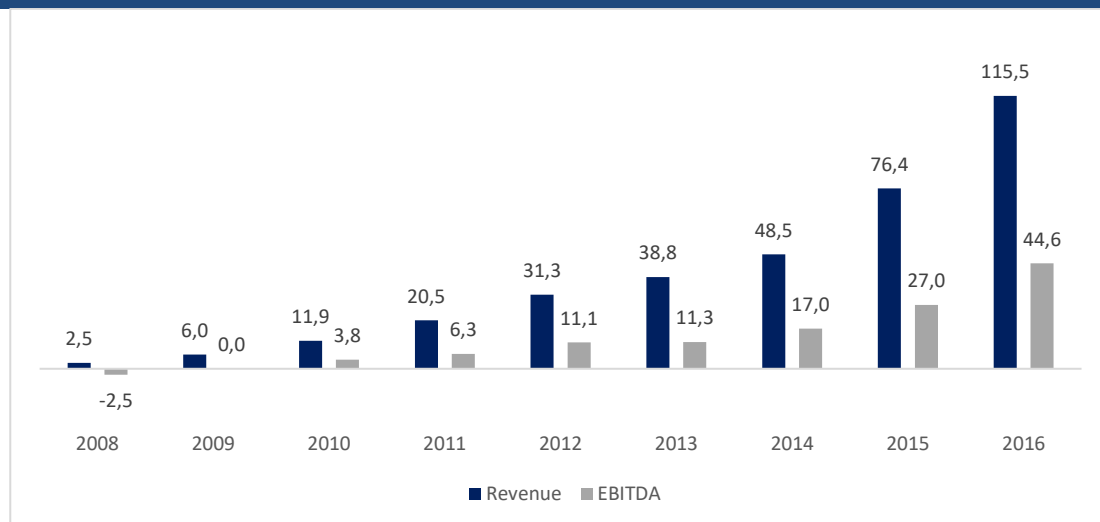
2014: Nya kärnspelet Live Three Card Poker lanseras och en ny produktionsstudio öppnas på Malta för Bolagets internationella croupiersteam. Immersive Roulette utses till EGR Game of the Year.

2015: Nya kärnspelet Live Caribbean Stud Poker lanseras, liksom Dual Play Roulette som blir en nyckelprodukt i försäljningen till fysiska kasinon. En satellitstudio öppnas i Belgien för att serva den nyreglerade belgiska marknaden. Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North Premier.

2016: Evolution Gaming vinner Live Casino Supplier of the Year för sjunde året i rad. Nya kärnspelet Live Ultimate Texas Hold'em lanseras. Ny satellitstudio öppnas i Rumänien och bord med Dual Play Roulette lanseras hos två kasinon i London. Totalt har Evolution nu över 100 kunder och 300 bord i drift.

2017: Evolution Gaming lanserar nya kärnspelet Dream Catcher samt en progressiv jackpot på vissa kärnspele. Avtal om tillhandahållande av live casino-spel och tjänster i British Columbia, Kanada, träffas med British Columbia Lottery Corporation.

Utveckling av totala intäkter och EBITDA (MEUR)



Se avsnitt "Utvald finansiell information – Nyckeltalsdefinitioner" för definition av EBITDA.

Mål och framtidsvision

MÅL

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

FRAMTIDSVISION

Att vara världens ledande leverantör av live casino.

Finansiella mål

Evolution Gaming har formulerat vissa finansiella mål på medel- till lång sikt i relation till Bolagets strategi. Dessa anges nedan. De finansiella målen i detta avsnitt består av framåtblickande uttalanden och bygger på ett antal antaganden. Sådana uttalanden utgör inga garantier för faktiska framtida resultat, och Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från dessa framåtblickande uttalanden på grund av flertalet faktorer, varav vissa ligger utanför Bolagets kontroll. Dessutom kan oväntade händelser ha negativ påverkan på de faktiska resultat som Bolaget uppnår under framtida perioder, oavsett om dessa antaganden visar sig vara korrekta eller inte. Se även "*Framåtriktade uttalanden och presentation av finansiell och övrig information – Framåtriktade uttalanden*" samt "*Risikfaktorer*".

- **Tillväxt:** Att växa snabbare än den totala europeiska marknaden för live casino.
- **Lönsamhet:** Att upprätthålla en långsiktig EBITDA-marginal om minst 35 procent.
- **Utdelning:** Utdelning om minst 50 procent av nettoresultatet över tid.

Bolaget har baserat sina medel- till långsiktiga finansiella mål på följande antaganden, att:

- Bolaget har möjlighet att fortsätta utveckla sitt erbjudande inom live casino genom att utöka sitt produkt- och tjänsteutbud samt öka kvaliteten på sitt nuvarande erbjudande (exempelvis Bolagets snabbväxande mobila erbjudande) i nivå med såväl marknaden som Bolagets historiska utveckling samt Bolagets kunders förväntningar och efterfrågan.
- Bolaget kan fortsätta att hantera sina kostnader och utgifter (inklusive, men inte begränsat till, personalkostnader), och samtidigt hantera effekterna av dess inträde på reglerade marknader (inklusive införandet eller tillämplighet av nya skatter, ytterligare investeringar och expansion av live casino erbjudandet och fortsatt tillväxt och utveckling av Koncernens verksamhet).
- Bolaget har möjlighet att behålla sin nuvarande kundbas, i synnerhet dess stora tier 1-kunder och att nuvarande kunder fortsätter att göra investeringar inom sina respektive live casino-erbjudanden.
- Bolaget kan fortsätta att attrahera nya kunder.
- Bolaget har möjlighet att upprätthålla sin marknadsandel i samtliga jurisdiktioner där Bolaget är närvarande, och om nya reglerade marknader öppnas upp så har Bolaget möjlighet att etablera sig som en ledande leverantör av live casino-lösningar på dessa nyligen reglerade marknader.
- Bolaget har möjlighet att bibehålla de tillstånd/licenser och andra myndighetsgodkännanden som krävs i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam.
- Bolaget kan bibehålla en god kontroll över kostnadsutvecklingen även i en kraftig expansionsfas.

Vid framtagandet av de medel- till långsiktiga finansiella målen har Koncernen antagit att inga betydande negativa effekter ska uppstå på grund av väsentliga förändringar, inklusive, utan begränsningar, inom följande områden:

- Regulatoriska förhållanden, lagar och regler (inklusive, men inte begränsat till, redovisning) som Bolaget, live casino-marknaden, Bolagets kunder samt den breda onlinecasino-marknaden är föremål för.
- Strategierna för Koncernens stora kunder när de upphandlar produkter och tjänster, inklusive kundernas användning av tredjepartsleverantörer, och förnyande av avtal om tjänster för live casino som för närvarande tillhandahålls av Koncernen.
- Konkurrenterna inom live casino- och onlinespelsbranschen, bland annat prispress, teknisk utveckling och utvecklingen av marknaden eller konkurrenter samt Bolagets förmåga att framgångsrikt fortsätta att leverera sina produkter och tjänster online.
- De befintliga politiska, skattemässiga, marknadsmässiga eller ekonomiska förhållandena, och den administrativa, regulatoriska eller skatterelaterade behandlingen av Koncernen.

Styrkor och konkurrensfördelar inom live casino

Bolaget anser sig vara väl positionerat för att kunna dra nytta av den förväntade framtida tillväxten på den europeiska marknaden för live casino-lösningar. Nedan följer en sammanfattning av Bolagets styrkor och konkurrensfördelar.

LEDANDE INOM DET SNABBAST VÄXANDE SEGMENTET PÅ EUROPEISKA MARKNADEN FÖR ONLINECASINO

Bolaget var en av de första leverantörerna av live casino-lösningar som lyckades knyta till sig tier 1-operatörer inom onlinecasino och spelwebbplatser i Europa. Löpande investeringar i verksamheten har sedan dess förbättrat kvaliteten av Bolagets erbjudande och enligt Bolaget etablerat Evolution Gaming som en ledande aktör inom den europeiska marknaden för live casino. Baserat på uppskattning av marknads storlek från H2GC bedömer Bolaget att Koncernen har över 50 procent marknadsandel.⁷ Enligt H2GC har den europeiska live casino-marknaden vuxit snabbare än både det totala segmentet för onlinecasino och den totala marknaden för onlinespel. Denna tillväxttrend förväntas fortsätta under de kommande åren, när marknaden för live casino förväntas att växa med en CAGR om 10 procent från 2016 till 2021 och fortsätta vara den snabbast växande marknaden inom segmentet för onlinecasino. Ytterligare information finns i avsnitt "*Marknadsöversikt – Den europeiska marknaden för live casino – Marknadstrender och tillväxtfaktorer*".

VÄLREKOMMERAD LEVERANTÖR AV B2B-TJÄNSTER

Bolaget är en renodlad B2B-leverantör som enbart fokuserar på att tillhandahålla live casino-lösningar åt operatörer. Detta innebär att Bolaget inte har någon direkt affärsrelation med slutanvändarna och att Bolaget inte mottar några betalningsmedel eller intäkter direkt från slutanvändarna. Att fokusera på B2B verksamhet gör att Bolaget kan samla sina utvecklingsresurser och det gör även att vissa krävande processer förknippade med B2C verksamhet inte behöver utvecklas av Bolaget.

Evolution Gaming anser sig ha ett gott rykte som en ledande och innovativ leverantör av live casino-lösningar med stort fokus på säkerhet, bedrägeri- och riskhantering.

OMFATTANDE OCH RESPEKTERAT LIVE CASINO-ERBJUDANDE MED STÖD AV STORDRIFTSFÖRDELAR

Evolution Gaming har utvecklat en framgångsrik live casino-lösning och har mellan åren 2010 och 2016 fått priset "Live Casino Supplier Of The Year" vid *EGR B2B Awards* sju av de sju gånger priset delats ut. Därutöver vann Bolagets "Immersive Roulette"-spel priset för "Game of the Year" vid *EGR Operator Awards* 2014. Evolution Gaming tillser att dess kunder har möjlighet att erbjuda slutanvändare en hög bordlikviditet, det vill säga god möjlighet att spela vid ett stort antal bord och att spela flera olika slags spel, kombinerat med en hög kvalitet för tjänsten genom ökad driftsäkerhet, digital videostreaming och möjligheter till individuell anpassning, exempelvis genom bord dedikerade till en viss operatör med möjlighet till lokalspråkiga croupierer, VIP-tjänster och studior med blåskärmsbakgrund.

Förmågan att framgångsrikt erbjuda live casino-lösningar till operatörer är en komplicerad och mycket avancerad process eftersom live casino-plattformen, i realtid, hanterar såväl programvara som video, samt används för att övervaka och samla in data om både croupier och slutanvändare.

OMFATTANDE KUNDBAS SOM BILDAR ETT ATTRAKTIVT DISTRIBUTIONSNÄTVERK

Bolaget har över 100 kunder och anser sig leverera live casino-lösningar till merparten av Europas största operatörer. Bolaget anser att dess omfattande kundbas inom såväl onlinecasino operatörer som landbaserade casinon är ett bevis på den höga kvalitén hos Bolagets live casino-lösningar samt dess ledande position på den europeiska marknaden. Historiskt har Bolaget lyckats väl med att utöka sitt utbud av produkter och tjänster. Bolaget har till exempel utvecklat vissa kundrelationer från ett grunderbjudande bestående av enbart videostreaming från generiska roulettebord, till att bestå av ett omfattande erbjudande med flera olika bordsspel med VIP-värdar i dedikerad miljö. Bolagets omfattande kundbas utgör ett attraktivt distributionsnätverk som Bolaget kan använda för att marknadsföra ytterligare produkter ur sin befintliga produktportfölj samt erbjuda nya och förbättrade produkter och tjänster.

⁷ Bolagets bedömning av dess relativa marknadsandel är baserad på en jämförelse mellan det av H2GC uppskattade värdet för bruttospelsintäkter på hela den europeiska live casino-marknaden 2016 (enligt "H2 Global Summary" för 2016) och Bolagets omsättning för 2016.

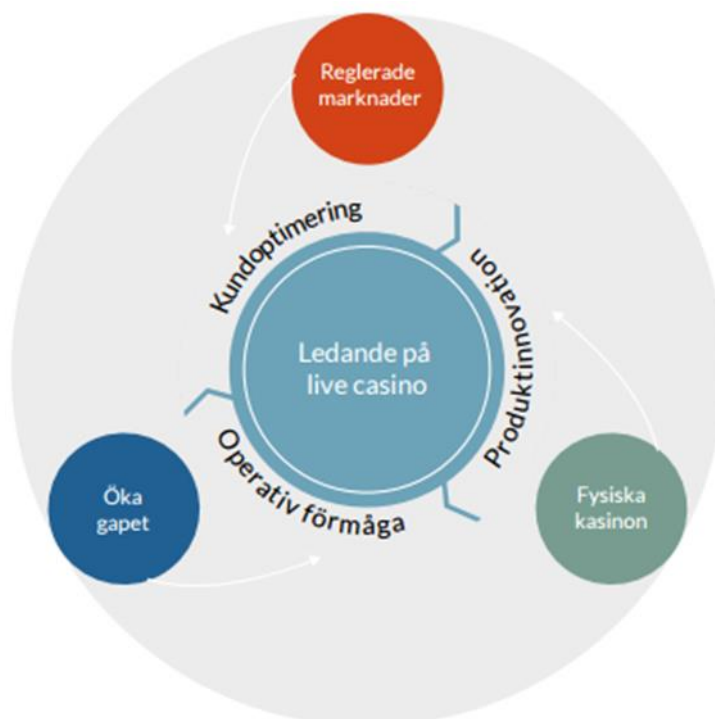
STOR ERFARENHET AV REGLERADE MARKNADER

Sedan 2006 har Bolaget legat i framkant av live casino-marknaden med godkända certifieringsansökningar från *Amministrazione Autonoma Monopoli di Stato* i Italien, *Spillemyndigheden* i Danmark, *Región de Murcia, Consejería de Economía y Hacienda, Dirección General De Ordenación del Juego* i Spanien och *Gaming Policy and Enforcement Branch of British Columbia* i Kanada samt godkända licensansökningar på Alderney och Malta, samt i Storbritannien, Belgien och Rumänien. Bolaget har även ett preliminärt godkännande av *Casino Services Industry Enterprise ("CSIE")* för licens i New Jersey, USA. Dessutom var Bolaget det första företaget i Lettland att uppnå den senaste ISO 27001:2013 – en global standard för informationssäkerhet. Bolagets stora fokus på compliance-frågor, säkerhet, bedrägeri- och riskhantering har tillsammans med en stabil live casino-plattform gjort det möjligt för Bolaget att etablera sig på flera nyligen reglerade marknader som den första B2B-leverantören av live casino.

Live casino strategi

För att uppnå sina finansiella mål planerar Bolaget att fortsätta utnyttja sina styrkor och konkurrensfördelar samt implementera den strategi som beskrivs nedan.

Evolution Gaming avser att ytterligare stärka sin ställning på den europeiska marknaden för live casino och att växa snabbare än sina konkurrenter. Bolagets primära strategi för att uppnå målen är att fortsätta fokusera på de huvudsakliga aktiviteterna som främjar verksamheten och erbjudandet. Bolaget anser att detta är väsentligt för framtida tillväxt. Bolagets tre kärnområden som anses särskilt viktiga för att främja verksamheten och erbjudandet är produktinnovation, kundoptimering och operativ förmåga.



- **Produktinnovation.** Evolution Gaming vill vara en föregångare inom innovation på marknaden för live casino och strävar efter att konstant förbättra kvaliteten på och utöka sitt erbjudande inom live casino. Enligt Bolaget har Evolution Gaming lyckats demonstrera sin framstående ställning genom att utveckla nya typer av live casino-spel med attraktiva funktioner för operatörer och slutanvändare, samt genom att lansera innovativa spel som Bolaget anser sätter en ny standard för live casino-erbjudandet i Europa. Bland de senaste lanseringarna finns exempelvis Immersive Roulette, ett banbrytande live casino-spel med 17 kameror och unika repriser i närbild och slow. Immersive Roulette fick 2014 priset "Game of the Year" vid den årliga *EGR Operator Awards*. Vidare har Bolaget lanserat en *pre-decision*-funktion till

Blackjack som omvandlar perioden mellan varje Blackjack-giv till bettingtid, samt en *bet behind*-funktion till Blackjack som gör Blackjackbordet skalbart och tillgängligt för ett stort antal slutanvändare. Bolaget anser att det ökade antalet nya produktlanseringar är ett resultat av att verksamheten uppnått en kritisk massa. Evolution Gaming anser att Bolagets fokus på produktinnovation, med en målsättning att lansera nya speltyper och förbättra kvaliteten och funktionerna i den aktuella produktportföljen, kommer att utgöra en viktig faktor vad beträffar Bolagets förmåga att växa snabbare än konkurrenterna inom den europeiska marknaden för live casino. Se även avsnitt *"Produkter och tjänster – Översikt över livecasino-spelen"* nedan.

- **Kundoptimering.** Med dess nuvarande kundportfölj har Bolaget goda möjligheter att marknadsföra nya och befintliga produkter och tjänster för att vidareutveckla varje kunds live casino. Bolaget erbjuder ett urval av olika alternativ för individuell och lokal anpassning för varje kund, och de flesta operatörer erbjuder fortfarande inte sina slutanvändare en fullständig live casino-upplevelse. Exempelvis använder få operatörer croupierer som talar det lokala språket för sina dedikerade live casino-miljöer. I och med att operatörerna utvidgar sina live casino-plattformar, exempelvis genom att addera dedikerade bord och andra alternativ för individuell anpassning, vilket genererar ytterligare intäkter, ökar Bolagets intäkter. Operatörer som har investerat i individuell anpassning eller har utvecklat sitt live casino-erbjudande på andra sätt tenderar dessutom att marknadsföra live casino-spel i större omfattning till sina slutanvändare, vilket kan medföra ett ökat antal slutanvändare som spelar via live casino och därmed eventuellt även öka Bolagets intäkter från provision. Bolagets nuvarande kunder kan även bidra till Bolagets förmåga att knyta till sig nya operatörer då kunderna träffar och talar med andra aktörer inom branschen på mässor och vid andra möten.
- **Operativ förmåga.** Bolaget anser att dess starka ställning på marknaden främst bygger på konkurrensfördelar som kommit från Bolagets operativa spetskompetens. Bolaget har utvecklat denna kompetens genom att, sedan 2006, ha strävat efter att tillhandahålla högkvalitativa live casino-lösningar. Att erbjuda attraktiva och högkvalitativa live casino-lösningar på ett effektivt sätt är svårt och komplicerat. Bolaget har en mycket avancerad verksamhetsplattform som styrs från kontrollrummen ("**MCR**", *eng. Mission Control Room*) i Lettland och Malta, där man samtidigt, och i realtid, styr och övervakar programvara, video, personal och slutanvändare i Bolagets samtliga produktionsstudior i Lettland, Malta, Spanien, Italien, Belgien och Rumänien. Ytterligare ett exempel på investering i operativ spets är Evolution Academy – där Bolaget bedriver egen utbildning av croupierer för att säkerställa hög säkerhet i spelen och den bästa spelupplevelsen för spelaren. Bolaget avser att fortsätta investera resurser i sin programvara, hårdvara och personal för att säkerställa att Bolaget fortsatt erbjuder högkvalitativa produkter och tjänster med säkerhet och snabbhet till kunderna och dess slutanvändare. Bolaget anser att utvecklingen av dess operativa spetskompetens är väsentlig för Bolagets tillväxt och kommer att bidra till att Bolagets ställning på marknaden stärks, tack vare förbättrade relationer med nuvarande kunder och en bättre förmåga att attrahera nya kunder.

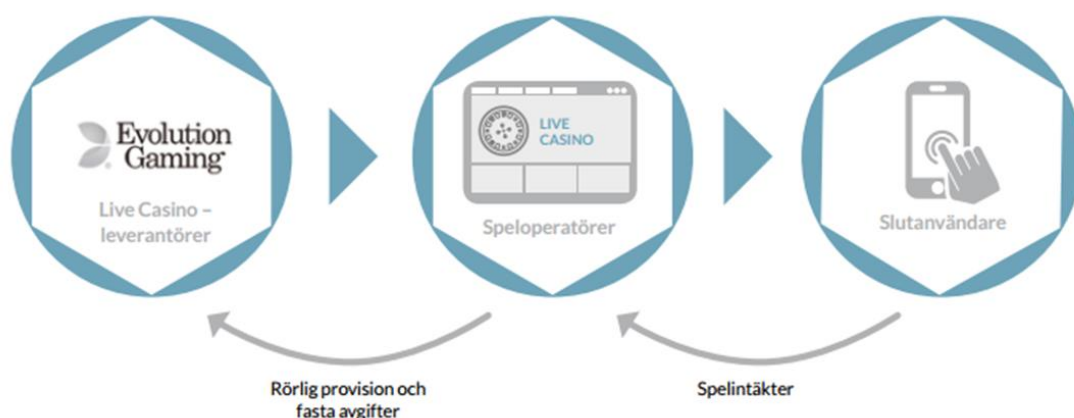
Marknaden för onlinespel och marknaden för live casino utvecklas ständigt. Evolution Gaming utforskar kontinuerligt nya möjligheter att växa och uppfylla visionen om att vara världens ledande leverantör av live casino. Under de kommande åren, anser Bolaget att det finns flera trender som är av särskild strategisk betydelse och som Bolaget kommer att sträva efter att anpassa sig till, för att fortsätta att genomföra sin affärsplan och strategi. Nedan följer en sammanfattning av dessa.

- **Reglerade marknader.** Många länder har under de senaste åren reglerat sina spelmarknader. Bolaget förväntar sig att den trenden kommer att fortsätta. I och med att marknader regleras, utforskar nya slutanvändare alternativen inom onlinecasino och kan härvid attraheras till live casinon som är skraddarsydda med lokalt utseende och känsla samt lokalspråkiga croupierer. Bolaget kan dra fördel av regleringen av nya marknader och den ökade aktivitet som detta i regel medför för operatörerna. Bolaget har historiskt sett på ett effektivt och snabbt sätt kunnat etablera sig på nyligen reglerade marknader, exempelvis Italien, Spanien, Belgien, Storbritannien, Rumänien och Danmark. Bolagets framgångar efter etablering på var och en av dessa marknader visar vilken positiv inverkan en tidig etablering på en nyligen reglerad marknad kan ha på Bolagets intäkter. Följaktligen kommer Bolaget fortsätta att prioritera etablering på nyligen reglerade marknader i Europa och på andra platser.

- **Landbaserade casinon.** Globalt sett utgör landbaserade casinon fortfarande uppskattningsvis cirka 90 procent av den totala casinomarknaden. Landbaserade casinon har vanligen mycket attraktiva egenskaper, bland annat ett starkt varumärke och värdefulla kunder, exempelvis storspelare som uppvisar stark kundlojalitet. Marknaden för landbaserade casinon är emellertid utmanande och dessa casinon strävar i allt högre grad efter att nå en bredare massa, och därmed öka sina intäkter, genom att addera ett onlineerbjudande i sina respektive affärsmodeller. I denna migration från offline till online ses live casino som en naturlig brygga mellan onlinecasino och landbaserade casinon. Bolaget strävar efter att vara den naturliga samarbetspartnern för traditionella landbaserade casinon då dessa under de kommande åren utökar sin onlineverksamhet.
- **Mobilt spelande.** Onlinecasino via mobila enheter, till exempel smarttelefoner och surfplattor, har vuxit avsevärt under de senaste åren. Evolution Gaming släppte sitt första live casino-spel för mobila enheter under slutet av 2012 och har sedan dess fokuserat på att växa och förbättra sitt mobila erbjudande. Bolaget anser att de live casino-lösningar som lanserats för mobila enheter har varit mycket framgångsrika och förväntar sig en ökning av andelen mobilt live casino-spelande. Under 2016 genererades omkring 41 procent av de bruttopelintäkter som genererats via Bolagets live casino-lösningar genom mobila enheter. Bolaget strävar efter att vara marknadsledande inom mobilt live casino och avser att generera ytterligare tillväxt genom att fortsätta investera i utvecklingen av Bolagets mobila erbjudande.

Affärsmodell

Evolution Gamings affärsmodell är att utveckla, producera, marknadsföra och licensiera live casino-lösningar åt operatörer. Dessa marknadsför i sin tur Evolution Gamings live casino-lösningar till sina slutanvändare.



INTÄKTSMODELL

Bolaget erbjuder dess kunder en bred produktportfölj av live casino-spel. Kontrakten mellan Bolaget och dess kunder baseras på serviceavtal och den av kunden valda servicenivån samt antalet bord och vilka sorts bordstyper som operatörens slutanvändare ska ha åtkomst till. De enklaste avtalen omfattar vanligtvis tillgänglighet till och streaming från generiska bord, medan de mer avancerade avtalen kan omfatta dedikerade bord och miljöer, VIP-service, lokalspråkiga croupierer och andra anpassningar för en så unik live casino-upplevelse som möjligt för slutanvändaren.

En majoritet av Evolution Gamings intäkter består av rörliga intäkter, exempelvis provisionsavgifter, samt fasta intäkter, exempelvis fasta månadsavgifter som operatörerna betalar för dedikerade bord.

Provisionen beräknas vanligen som en procentuell andel av operatörernas månatliga nettovinster som genererats via Bolagets live casino-erbjudande. Provisionen kan även beräknas på operatörernas bruttopelintäkter.

Avgifter för dedikerade bord är fasta månatliga serviceavgifter 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 exempelvis 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 förekommer även mindre intäktskällor såsom uppstartsavgifter som faktureras nya kunder i samband med att deras live casino-erbjudande produktionssätts.

KOSTNADSSTRUKTUR

Bolagets största kostnadsposter är fasta personalkostnader, som till största del består av löner och prestationsbaserad ersättning till dealers/croupierer, samt Bolagets kostnader för drift och utveckling av den tekniska plattformen samt lokaler och produktionsstudior. Personalkostnaderna är främst hänförliga till Bolagets live casinoverksamhet samt produkt- och tjänsteutveckling.

Kostnaden för att lägga till ytterligare en kund till live casino-plattformen eller utöka en befintlig kunds erbjudande varierar beroende på avtalets omfattning, och är främst beroende av de produkter och tjänster som specificeras i det specifika kundavtalet.

Vidare utgör produktinnovation och produktutveckling en betydande del av kostnadsstrukturen för Evolution Gaming, både direkt i form av rörelsekostnader och indirekt i form av avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader. År 2016 uppgick Bolagets aktiverade utvecklingskostnader till 8,9 procent av intäkterna. Se vidare avsnitt "*Verksamhetsbeskrivning – Investeringar i forskning och utveckling*".

Live casino-plattform

Bolagets live casino-lösning tillhandahålls med hjälp av Bolagets tekniska plattform som kan integreras fullständigt i operatörernas plattformar för webbplatser och mobilappar. Plattformen ger tillgång till flera live casino-bordsspel som drivs från Bolagets produktionsstudior och sänds online genom en live videofeed. Bolaget har utvecklat en egen operativ plattform för live casino för att kunna tillhandahålla en driftsäker spelupplevelse. Live casino-plattformen omfattar hela live casino-spelupplevelsen som är synlig för slutanvändaren, ifrån croupieren som snurrar roulettehjulet till användargränssnittet som slutanvändaren ser. Evolution Gaming ansvarar däremot aldrig för faktiska debiteringar och krediteringar på slutanvändarnas konton, eftersom alla slutanvändarinsatser, vinster och förluster görs och betalas genom servrar som ägs och drivs av Bolagets kunder. Dessutom genereras och lagras dessa uppgifter om slutanvändarna anonymt. Live casino-plattformen är en kombination av hårdvarusystem, programvarusystem samt produktionsstudior, och är ett mycket avancerat system som simultant driver och övervakar programvara, video och personer i realtid. Dessa aktiviteter övervakas och styrs från Evolution Gamings MCR:s i Lettland och Malta.

TEKNISK PLATTFORM

För att kunna producera och leverera interaktivt HD-videoinnehåll till operatörer investerar Bolaget kontinuerligt i den tekniska plattform som ligger till grund för Bolagets verksamhet. Betydande belopp investeras i olika slags hårdvara och omfattar bland annat serverar och anpassad hårdvara såsom videospelningsenheter, kortscannrar och croupierdatorer.

Bolaget har ett stabilt och tillförlitligt tekniskt system som hanterar all datatrafik och integrationen mot operatörernas system. Tekniken är byggd för att kunna hantera stora mängde data och samtidigt vara skalbar. Bolaget har även byggt en lösning för videokodning i syfte att säkerställa kontinuerlig videostreaming i HD eller det format som passar slutanvändarens kapacitet bäst.

PRODUKTIONSSTUDIOR

Bolaget har två större produktionsstudior, en i Lettland och en på Malta.

Utöver produktionsstudiorna driver Evolution Gaming tre satellitstudior i Belgien, Rumänien och Spanien. De har etablerats för att möta nationell spelreglering med krav på fysisk närvaro på respektive marknad. Bolaget har även planer på att bygga en ny live casino studio i Vancouver, Kanada (dess första utanför Europa). Förväntad lansering estimeras till innan utgången av 2017.

Bolaget driver även platsbyggda dedikerade studior åt kunder i Italien och Belgien. I Italien bistår Evolution Gaming exempelvis ett landbaserat casino med att integrera Bolagets live casino-lösning med det landbaserade casinots webbplats. Denna typ av integrering av Bolagets live casino-lösning med det landbaserade casinots webbplats ser Bolaget som ett viktigt första steg i att hjälpa fler andra landbaserade casinon att migrera online.

Sedan 2015 erbjuder Evolution Gaming även Dual Play Roulette till landbaserade casinon som vill utöka sitt erbjudande online. Vid ett Dual Play-bord kan spelare online och i på själva casinot spela tillsammans i samma spel, vilket ger casinot en fördelaktig onlineexponering till en liknande kostnad som vid enbart ett fysiskt erbjudande. Bolaget driver i dagsläget Dual Play Roulette på casinon i London samt på Malta.

MISSION CONTROL ROOMS

Bolaget har två MCR:s (det primära i Lettland och det sekundära på Malta) som löpande leder, övervakar och styr alla tjänster för att säkerställa spel-funktionalitet och leverans från samtliga produktionsstudior i Europa. MCR:s bidrar till att säkerställa att Bolagets system är tillförlitliga, säkra och att de följer de bestämmelser och begränsningar som gäller för live casino-marknaden.

MCR-funktionen utgör kärnan för Bolagets live casino-plattform och har ökat skalbarheten av Bolagets verksamhet då den kan integreras med nya studior, i landbaserade casinon eller på annan plats, och är ansluten till Bolagets samtliga produktionsstudior runt om i Europa. MCR-funktionen övervakar hårdvara, infrastruktur, programvara, croupierer och övrig operativ personal för att optimera säkerhet, säkerställa att spelintegriteten är den högsta möjliga samt minimera eventuella bedrägeriförsök.

Produkter och tjänster

PRODUKTPORTFÖLJ

Evolution Gaming har fokuserat sitt live casino-erbjudande på följande huvudsakliga bordsspel: *Roulette*, *Blackjack*, *Baccarat*, *Casino Hold'em* och *Three Card Poker*. Baserat på dessa fem kärnspel har Evolution Gaming lanserat flera nya spel, s.k. sido- och derivatspel. Exempel på sido- och derivatspel som utvecklats och lanserats är Immersive Roulette och Blackjack Side Bets. Under 2016 uppgraderade Evolution Gaming alla existerande spel till ett förbättrat användargränssnitt samt lanserade ett flertal nya spel/derivatspel, däribland Caribbean Stud Poker (som skapats i samarbete med Games Marketing), Baccarat Squeeze, Ultimate Texas Hold'em och Double Ball Roulette. Under första kvartalet 2017 lanserade Evolution Gaming en möjlighet för sina kunder att erbjuda slutanvändarna en progressiv jackpot på vissa spel. Under våren 2017 lanseras spelet Dream Catcher som är Evolution Gamings första spel som inte är ett traditionellt casinospel. Blackjack är det enda spelet i Evolution Gamings utbud som inte är skalbart. Övriga spel kan däremot, via Evolution Gamings kunder, erbjudas till ett obegränsat antal spelare att delta per omgång.

Översikt över live casino-spelen	
Roulette	<ul style="list-style-type: none"> • Klassiskt casinospel där spelarna satsar på nummer eller kombination. En croupier snurrar ett hjul och en boll för att fastställa vinnande nummer och kombination. • Evolution Gamings största spel baserat på intäkter.
Blackjack	<ul style="list-style-type: none"> • Ytterligare ett klassiskt casinospel där spelarna försöker få en hand som ligger närmare 21 än croupierens hand. • Spelet omfattar även bet som insurance, sidospelen Perfect Pairs och 21+3. • Bet-behind-funktionen gör Blackjack skalbart eftersom den tillåter spelarna satsa på andra spelare som sitter på spelbordets sju platser. • Evolution Gamings näst största spel baserat på intäkter.
Baccarat	<ul style="list-style-type: none"> • Baccarat är det mest populära kortspelet på casinon i Asien och växer snabbt även i Europa. • Spelarna försöker uppnå en hand som ligger närmast 9 och tävlar mot croupieren. • Spelet erbjuds i fyra olika varianter; Speed Baccarat, Standard Baccarat, Squeeze Baccarat och Control Squeeze Baccarat där spelaren själv avslöjar korten. • Spelet erbjuder detaljerad statistik, flera sidospel och möjlighet att se andra spelares bet när de placeras.
Casino Hold'em	<ul style="list-style-type: none"> • En variant av det populära pokerspelet Texas Hold'em där flera slutanvändare tävlar enbart mot croupieren. • Målet är att slå croupieren genom att få bästa möjliga hand med fem kort, där handen består av de fem bästa korten utav spelarens två kort samt de fem gemensamma korten.
Three Card Poker	<ul style="list-style-type: none"> • En snabb version av vanlig poker där spelarna tävlar mot croupieren. • Världen mest licensierade casino bordsspel för landbaserade casinon. • Spelaren och croupieren har tre kort vardera. Den med högst pokerhand vinner. • Erbjuder spelaren sidospelen Pair Plus och Six Card Bonus där spelaren kan vinna 1000X sin insats. • Spelet är licensierat och Evolution Gaming är exklusiv leverantör för live casino.
Caribbean Stud Poker	<ul style="list-style-type: none"> • Ett specialiserat bordsspel som är mycket populärt på fysiska casinon över hela världen. • Evolution Gaming är, bland de större leverantörerna, ensam om att kunna erbjuda en liveversion i Europa. • Slut användarna spelar mot croupieren och den högsta femkortshanden vinner. • Under Q1 2017 lanserade Evolution Gaming, som första live casino leverantör, en progressiv jackpot. Initialt erbjuds denna jackpot enbart på Caribbean Stud Poker.
Ultimate Texas Hold'em	<ul style="list-style-type: none"> • Målet är att slå croupieren genom att få bästa möjliga hand med fem kort, där handen består av de fem bästa korten utav spelarens två kort samt de fem gemensamma korten. Till skillnad från Casino Hold'em har spelaren tre möjligheter under spelets gång att satsa ytterligare 4X/3X, 2X, 1X sin insats. • Erbjuder spelaren sidospelen TRIPS. • Europas mest lönsamma licensierade casino bordsspel för landbaserade casinon. • Spelet är licensierat och Evolution Gaming är exklusiv leverantör för live casino.
Dream Catcher	<ul style="list-style-type: none"> • Dream Catcher är ett lyckohjul med 54 stopp. • Spelaren satsar på vissa nummer som motsvarar den möjliga vinsten. • Spelet erbjuder multiplar, 2X och 7X, vilket innebär att croupieren snurrar hjulet igen. Kombinationen 7X – 2X – 10 ger vinsten 140 gånger insatsen.

LOKAL OCH INDIVIDUELL ANPASSNING AV LIVE CASINO TJÄNSTER

Evolution Gaming erbjuder ett fullständigt utbud av tjänster för att skapa en skräddarsydd lösning för varje kund.

Alternativen för individuell anpassning innefattar:

- **Dedikerade bord:** En möjlighet för operatören att begränsa åtkomsten till vissa bord så att operatörernas egna slutanvändare får tillgång till exklusiva bord som operatören kan anpassa individuellt genom att märka borden och tillbehören med sitt varumärke.
- **Croupierer som talar det lokala språket:** Bolaget erbjuder för närvarande sina kunder lokalspråkiga croupierer för cirka 10 olika språk.

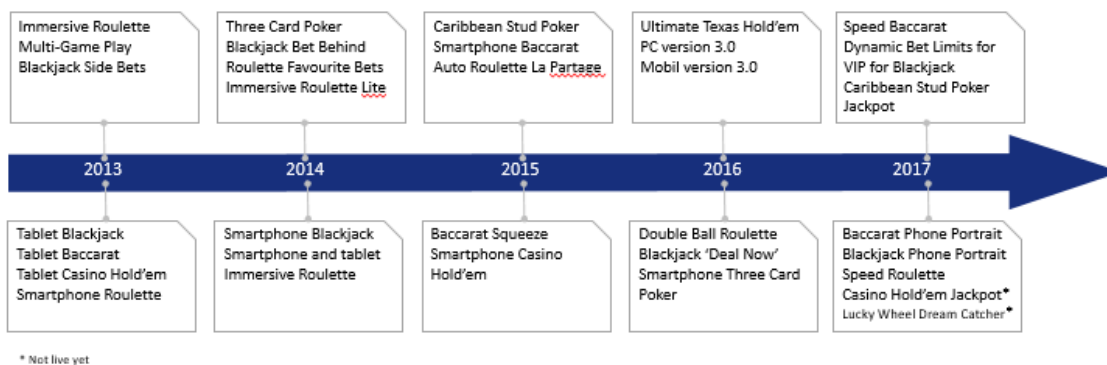
- **Dedikerade miljöer:** Den kompletta individuella anpassningen, innefattar en dedikerad studiomiljö utsmyckad med operatörens varumärke, flera dedikerade bord och annat marknadsföringsmaterial.
- **VIP-koncept:** Studiokoncept som utstrålar exklusivitet genom att ha lyxig interiör och de bästa möjliga croupiererna. Framtaget för att tillgodose storspelare.
- **Dedikerade croupierer:** En möjlighet för operatören att välja sitt eget team med croupierer, med möjlighet att profilera croupierernas uniformer med operatörens varumärke.

DISTRIBUTIONSKANALER

Evolution Gaming erbjuder operatörerna möjligheten att ge slutanvändarna enkel åtkomst till spel på ett stort antal plattformar. För närvarande erbjuder Bolaget sina spel på stationära och bärbara datorer, smarttelefoner, surfplattor och TV-apparater. Majoriteten av intäkterna genereras via spelande från stationära och bärbara datorer, men möjligheten att kunna spela live casino via mobila enheter såsom smarttelefoner och surfplattor har blivit allt viktigare för slutanvändarna och är en central komponent i Bolagets framtida strategi. Under 2016 genererades 41 procent av spelintäkterna via mobila kanaler. Spelande via mobila enheter kommer troligtvis att fortsätta öka i och med att den tekniska utvecklingen ger förbättrad tillförlitlighet och kvalitet. Bolaget kommer att fortsätta utveckla sitt mobila erbjudande i takt med att ny teknik blir tillgänglig och kommer hela tiden att utvärdera om det går att förbättra live casino-upplevelsen på nya eller modifierade mobila enheter.

PRODUKTINNOVATION

Evolution Gaming strävar efter att ligga i framkant beträffande innovation på live casino-marknaden. Bolaget använder sin produktutvecklingsavdelning för att löpande utöka, förbättra och stärka Bolagets live casino-erbjudanden. Förutom att Bolagets produktutveckling finjusterar och förbättrar Bolagets befintliga live casino-erbjudanden fokuserar den även på att utforska nya live casino-produkter och live casino-tjänster.



Försäljning och kunder

FÖRSÄLJNINGSPROCESS

Evolution Gamings försäljningsstrategi är enkel och grundar sig på följande tre pelare:

- Marknadsföring till befintliga kunder genom lansering av nya produkter, tjänster, tilläggsystem och alternativ för individuell anpassning.
- Följa befintliga kunder till reglerade marknader och nya marknader.
- Generera ny försäljning till operatörer online och till operatörer av landbaserade casinon.

Längden på försäljningsprocessen varierar och beror främst på kund, de rättsliga ramarna på respektive marknad samt vilken slags integrering som behövs. Försäljningsprocessen består initialt av teknisk analys och planering. I och med att projektet mognar och övergår i ett mer kommersiellt skede kommer Bolaget och den potentiella kunden överens om avtalsvillkor, kommersiella villkor samt servicenivå. När avtalet har undertecknats utses en projektledare för att hantera och övervaka integreringsplanen. Ett preliminärt datum för när kunden går live fastställs sedan med den nya kunden.

Evolution Gaming har byggt upp ett mycket kunnigt kommersiellt team för att generera tillväxt från nya kunder samt marknadsföringsansträngningar som riktar sig till befintliga kunder. Evolution Gamings starka ställning på den europeiska live casino-marknaden har även öppnat flera nya möjligheter och olika strategier för inträde på marknaden. Bolagets framgång på den europeiska live casino-marknaden har, till exempel, även skapat långfristiga relationer med flera andra teknikleverantörer som i allt högre grad integrerar just Evolution Gamings live casino-lösning i sina egna system. Integreringen kan leda till ytterligare fördelaktiga försäljningskanaler och marknadsföring från dessa affärspartners.

KUNDER

Bolaget har en stor kundbas av operatörer, varav de flesta är baserade i Europa. Förutom möjligheten att marknadsföra nya och befintliga produkter och tjänster till befintliga kunder medför den stora spridningen goda möjligheter för Bolaget att skapa nya kontakter och att följa kunderna in på nya reglerade marknader. Därmed anser Bolaget att dess distributionsnätverk kan vara till stor fördel och utgöra en viktig komponent för Bolagets tillväxt. Förutom operatörer har Bolaget under de senaste åren adderat traditionella landbaserade casino-operatörer till kundportföljen, vilka önskar migrera sin verksamhet online. Hittills har avtal undertecknats med traditionella landbaserade casino-operatörer i Spanien, Italien, Belgien, Storbritannien och Rumänien. Bolagets samarbeten med dessa landbaserade casinon utgör en referens för andra landbaserade casinon som börjar intressera sig för att migrera eller utvidga verksamheten online.

KUNDBEROENDE

Även om Evolution Gamings största kunder ökar sitt fokus på, och sina investeringar inom, live casino-marknaden, har Bolaget lyckats utvidga sin kundbas och öka försäljningen till andra befintliga kunder. Under de senaste tre åren har Evolution Gamings fem största kunder bidragit med mellan 47 procent och 53 procent av intäkterna.

Kundberoende	2014	2015	2016
Fem största kunderna	53 %	52 %	47 %

Källa: Bolaget.

Särskild riskhantering

PROCESSER OCH RISKER

I sin egenskap av B2B-leverantör genererar Bolaget sina intäkter genom att tillhandahålla produkter och tjänster till operatörer. Genom att inte direkt vända sig till slutanvändare har Bolaget historiskt kunnat undvika många av de risker som vanligen är förknippade med onlinespel. Bolaget har tagit fram detaljerade tillvägagångssätt för att övervaka spelande och upptäcka transaktioner som är bedrägliga och/eller utgör penningtvätt. Bolagets exponering mot bedrägeri- och penningtvättsrisker är begränsade eftersom Bolaget, till skillnad från operatörerna, inte tar emot pengar eller hanterar slutanvändarnas pengar eller transaktioner.

För att uppfylla licenskraven och minimera risken att påverkas negativt av operatörer med dåligt rykte har Bolaget fastställt processer för riskbedömning och "know your customer"-kontroller för nya och befintliga kunder. För att minska riskerna ytterligare har Bolaget enligt kundavtalen rätt att avsluta tjänster eller vidta liknande åtgärder om kunderna inte följer gällande lagar och regler.

Bolaget har fastställt rutiner för att identifiera och bedöma risker inom Bolaget. Dessutom har Bolaget en riskkommitté med representanter från organisationens olika verksamhetsområden. Kommittén möts kvartalsvis för att diskutera och åtgärda olika typer av risker. Se vidare avsnitt "Bolagsstyrning – Riskhantering och intern kontroll" för en beskrivning av riskkommitténs arbete.

LICENSER OCH CERTIFIERING

Evolution Gaming innehar certifikatet för utländska företag, Category 2 Associate Certificate – Foreign Gambling Associate Certificate, som beviljats av Alderneys spelkommission (Alderney Gambling Control Commission). Därutöver har Bolaget en Class 4 Remote Gaming Licence som utfärdats av spelmyndigheterna i Malta (Malta Gaming Authority), en Remote Casino Operating License och en Remote Gambling Software License som

utfärdats av Storbritanniens spelkommission (British Gambling Commission), en Klass E Licens som utfärdats av Belgiens spelkommission (Kansspelcommissie) och en Klass 2 licens utfärdad av spelmyndigheten i Rumänien. Vidare har Evolution Gaming fått certifikat för sina live casino-spel i enlighet med de krav som ställs av de italienska och danska tillsynsmyndigheterna och har för sitt spel Live Roulette erhållit certifikat från de spanska tillsynsmyndigheterna (endast live casino roulette-spel är för närvarande tillåtna i Spanien). Bolaget har även beviljats ett preliminärt godkännande (transactional waiver) för en CSIE-licens av spelmyndigheten i New Jersey, USA (New Jersey Division of Gaming Enforcement) och har godkänts som Gaming Services Provider (Class B Supplier) av spelmyndigheten i British Columbia, Canada (Gaming Policy and Enforcement Branch of British Columbia).

Evolution Gaming har alla nödvändiga licenser och certifieringar som Bolaget anser krävs för en live casino-leverantör, inte bara för att kunna tillhandahålla lösningar till operatörer, utan även för att övertyga operatörerna och deras slutanvändare om att Evolution Gamings verksamhet håller högsta internationella standard.

Bolaget har investerat omfattande tid och resurser inom certifieringsprocesser för nya och befintliga marknader. I och med att den nuvarande rättsliga trenden i Europa går mot ökad reglering snarare än förbud gör Bolagets tidigare erfarenheter vad beträffar certifiering och tillsynsmyndigheter att Bolaget har en god utgångspunkt för att utvidga sin marknadsställning för live casino-lösningar i Europa. Bolagets portfölj med certifikat och licenser gör Evolution Gaming till en transparent och tillförlitlig affärspartner med möjlighet att snabbt träda in på nya marknader. Se vidare avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information - Licenser och rapporteringskrav*" och "*Risikfaktorer – Ägarförändringar kan medföra att kundavtal, tillstånd eller licenser upphör.*"

Anställda

Den 31 december 2016 hade Evolution Gaming cirka 3 400 anställda, motsvarande cirka 2 400 heltidsanställda. Större delen av dessa är anställda i Lettland och är del av Koncernens operativa spelverksamhet. Det genomsnittliga antalet heltidsanställda under 2016 var 1 860 stycken.

Genomsnittligt antal heltidsanställda per funktion	2014	2015	2016
Verksamhet	715	959	1 600
IT och produkter	107	139	205
Marknadsföring och försäljning	12	23	19
Ekonomi, juridik, personal och administration	26	35	37
Totalt	859	1 156	1 860

Genomsnittligt antal heltidsanställda per land	2014	2015	2016
Lettland	686	900	1 433
Malta	166	240	382
Rumänien	-	-	12
Övrigt	7	17	33
Totalt	859	1 156	1 860

EVOLUTION ACADEMY

Evolution Academy är Evolution Gamings egna *Live Casino School of Excellence* och ligger i en särskilt avsatt del av produktionsstudiorna i Lettland och på Malta. Evolution Academy ansvarar för rekrytering, utbildning och kontinuerlig träning av all spelpersonal – från croupierer till kortblandare och kundservice. Akademin är uppbyggd som en riktig live casinostudio där alla croupierer genomgår en grundutbildning innan de börjar arbeta på riktigt framför kameran i någon av Bolagets huvudsakliga studior. Detta för att kunna ge en så verklighetstrogen kameraträning som möjligt. Normal utbildningstid för en croupier är cirka 100 timmar, varefter en tre månaders

traineeperiod inleds där de nyutbildade får lära av erfarna croupierers och skaffar sig egen erfarenhet från live casino-golvet. Även utbildning i spelmissbruk, lagstiftning, penningtvätt och andra kontrollområden utgör en del av träningsverksamheten.

INVESTERINGAR I FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolaget har som målsättning att ligga i framkant för produkt- och tjänsteteknik vad gäller samtliga aspekter inom live casino-branschen och utvecklingen av innovativa live casino-spel, system, plattformar och tjänster är viktigt för Bolagets verksamhet. Bolaget bibehåller starka och långvariga kundrelationer genom att ha ett omfattande erbjudande med högkvalitativa live casino-produkter och live casino-tjänster som i hög grad har anpassats individuellt för varje kunds specifika behov och önskemål. Bolagets forsknings- och utvecklingsaktiviteter är anknutna till utvecklingen av nya kärnspel och tjänster, derivatspel för traditionella och mobila distributionskanaler samt förbättringen av befintliga spel och tjänster. Under de senaste tre åren har Bolagets kostnader för forskning och utveckling ökat till följd av ökade utgifter för nya produkter, tjänster och system.

Bolaget anser att dess förmåga att hela tiden utveckla nya och förbättra befintliga produkter, system, plattformar och tjänster, har inverkat positivt på Bolagets resultat och har hjälpt Bolaget att övergå från perioder av stora investeringar under utvecklings- och industrialiseringsfasen, till en fas av skalbar tillväxt som gör att Bolaget kan utnyttja sina befintliga erbjudanden och system för att öka omsättningstillväxten. Bolaget lanserar hela tiden nya produkter och tjänster och allokerar betydande resurser till produktinnovation samt forskning och utveckling.

Bolaget investerar även i förbättring av dess distributionskanaler. Sedan 2012 har mobilplattformen blivit en allt viktigare intäktsdrivare och strategisk distributionskanal för Bolaget och Bolaget har kontinuerligt ökat andelen av kostnaderna för forskning och utveckling som tilldelats mobilprodukter och tjänster. Under de senaste tre åren har Bolagets kostnader som tilldelats mobilplattformen utgjort en betydande del av Bolagets forskning och utveckling. Denna ökning i mobilforskning och -utveckling har gjort att Bolaget kan tillhandahålla live casino-lösningar som skräddarsytt individuellt för varje enskild mobilenhet. Som en följd av detta bidrar mobilplattformen i allt större utsträckning till Bolagets totala rörelseintäkter.

Utvald finansiell information

Den utvalda finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Evolution Gamings reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014 samt Bolagets kvartalsrapport för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017. Koncernredovisningarna för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, har reviderats av Bolagets revisor. Kvartalsrapporten för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017 har upprättats i enlighet med IFRS. Kvartalsrapporten har inte översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Den utvalda finansiella informationen ska läsas tillsammans med avsnitten "Riskfaktorer", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information" samt med Bolagets koncernredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, inklusive tillhörande noter, och kvartalsrapport för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017, vilka har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

Detta avsnitt innehåller vissa finansiella mått som inte har definierats enligt IFRS, inklusive men inte enbart nyckeltal såsom EBITDA och EBITDA-marginal. Evolution Gaming bedömer att dessa nyckeltal ger värdefull kompletterande information som ger investerare en bättre förståelse för Bolagets prestation och ekonomiska trender. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas vare sig enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal som har tagits fram i enlighet med IFRS. Framför allt bör nyckeltal som inte utgör nyckeltal enligt IFRS inte ses som substitut för resultatrapporter eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Evolution Gaming definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Evolution Gaming.

Resultaträkning i sammandrag

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017 IFRS	2016 IFRS	2016 IFRS Rev.	2015 IFRS Rev.	2014 IFRS Rev.
Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
Personalkostnader	-16 368	-11 003	-53 218	-33 527	-23 689
Avskrivningar/nedskrivningar	-3 072	-2 027	-9 760	-5 945	-3 893
Övriga rörelsekostnader	-6 293	-3 497	-17 619	-15 807	-7 859
Rörelsekostnader totalt	-25 733	-16 527	-80 597	-55 279	-35 440
Rörelseresultat (EBIT)	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter	0	0	10	6	10
Finansiella kostnader	-86	-17	-244	-10	0
Finansnetto	-86	-17	-234	-4	10
Resultat före skatt	13 869	8 250	34 630	21 076	13 101
Skatt på periodens resultat	-1 127	-611	-2 890	-1 047	-1 003
Resultat för perioden	12 742	7 640	31 740	20 028	12 097

Balansräkning i sammandrag

kEUR	31-mar		31-dec		
	2017	2016	2016	2015	2014
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
			Rev.	Rev.	Rev.
TILLGÅNGAR					
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Immateriella tillgångar	15 046	11 323	14 453	10 034	6 550
Materiella tillgångar	24 628	20 621	24 340	7 343	4 835
Övriga långfristiga fordringar	1 048	937	1 072	937	45
Anläggningstillgångar totalt	40 722	32 882	39 865	18 314	11 430
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	35 554	23 795	37 265	21 368	12 074
Kassa och likvida medel	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295
Omsättningstillgångar totalt	69 674	43 716	63 454	41 299	20 369
TILLGÅNGAR TOTALT	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
EGET KAPITAL					
Aktiekapital	540	540	540	540	526
Övrigt tillskjutet kapital	4 698	4 698	4 698	4 698	4 698
Reserver	-9	80	-9	169	115
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	71 411	46 045	58 667	38 405	18 377
Eget kapital totalt	76 639	51 363	63 896	43 812	23 715
LÅNGFRISTIGA SKULDER					
Uppskjuten skatteskuld	735	407	729	324	192
Långfristiga skulder till kreditinstitut	7 159	8 226	7 441	-	-
Långfristiga skulder totalt	7 894	8 634	8 170	324	192
KORTFRISTIGA SKULDER					
Leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	13 342	8 835	12 556	8 250	4 368
Aktuella skatteskulder	12 521	7 767	18 695	7 227	3 524
Kortfristiga skulder totalt	25 863	16 602	31 251	15 477	7 892
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799

Kassaflödesanalyser i sammandrag

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
			Rev.	Rev.	Rev.
Löpande verksamhet					
Rörelseresultat	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
Justeringar för icke-likvida poster	3 072	2 027	9 792	5 945	3 893
Erhållen ränta	0	0	10	6	10
Betald ränta	-86	-17	-244	-10	0
Betald skatt	-1 397	-34	-560	-1 051	-724
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	15 544	10 243	43 862	25 970	16 269
Förändringar i rörelsekapital	-3 459	-2 836	-3 835	-2 081	-2 051
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 085	7 407	40 027	23 889	14 218
Investeringsaktiviteter					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 475	-2 516	-10 209	-7 156	-4 252
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 479	-1 415	-8 353	-4 780	-1 715
Förvärv av byggnad	-200	-12 665	-12 620	-	-
Ökning av övriga långfristiga fordringar	-	0	-202	-276	5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 154	-16 595	-31 384	-12 211	-5 962
Finansieringsaktiviteter					
Nyupplåning	-	9 180	9 300	-	-
Amortering	-	-	-729	-	-
Nyemission	-	-	-	13	-
Optionsprogram	-	-	376	-	-
Utdelning	-	-	-11 510	-	-5 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	9 180	-2 563	13	-5 500
KASSAFLÖDE FÖR PERIODEN	7 931	-8	6 080	11 690	2 756
Kassa och likvida medel vid periodens början	26 188	19 930	19 930	8 295	5 602
Kassaflöde för perioden	7 931	-8	6 080	11 690	2 756
Valutakursskillnader i likvida medel	0	0	177	-55	-63
Likvida medel vid periodens slut	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295

Nyckeltalsdefinitioner

Notera att nyckeltalen i tabellen nedan inte är definierade enligt IFRS, såvida inte annat anges.

kEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016 Rev.	2015 Rev.	2014 Rev.
Rörelseintäkter (IFRS)	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
EBITDA	17 027	10 294	44 624	27 025	16 984
EBITDA-marginal	43%	42%	39%	35%	35%
Rörelseresultat	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
Rörelsemarginal	35%	33%	30%	28%	27%
Vinstmarginal	32%	31%	27%	26%	25%
Intäktsstillväxt jämfört med föregående år	60%	59%	51%	57%	25%
Intäktsstillväxt jämfört med föregående kvartal	16%	9%			
Soliditet	69,4%	67,1%	61,8%	73,5%	74,6%
Likvida medel	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295
Genomsnittligt antal heltidsanställda	2 334	1 476	1 860	1 156	859
Antal heltidsanställda vid periodens slut	2 426	1 525	2 411	1 338	939
Resultat per aktie (EUR) (IFRS)	0,35	0,21	0,88	0,56	0,35
Eget kapital per aktie (EUR)	2,13	1,43	1,78	1,22	0,66
Operativt kassaflöde per aktie (EUR)	0,34	0,21	1,15	0,66	0,39
Vinstutdelning per aktie	-	-	0,45	0,32	0,07
Genomsnittligt antal utestående aktier	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 904 968	35 035 968
Antal utestående aktier vid periodens slut	35 970 377	35 970 377	35 970 377	35 904 968	35 035 968

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Motivering
Rörelseresultat	Resultat före skatt exklusive finansnetto.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa lönsamhetsutvecklingen i koncernen
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen
EBITDA-marginal	Rörelseresultat exklusive avskrivningar i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa lönsamhetsutvecklingen i koncernen
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa lönsamhetsutvecklingen i koncernen
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen
Operativt kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa utvecklingen av kassaflöde i koncernen
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier under perioden i genomsnitt.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier under perioden

Antal utestående aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier vid periodens slut
Soliditet	Eget kapital vid periodens slut i förhållande till balansomslutningen vid periodens slut.	Nyckeltalet visar koncernens långsiktiga betalningsförmåga
Likvida medel	Kassa samt banktillgångar	Används av ledningen för att följa koncernens kortsiktiga betalningsförmåga
Intäktsstillväxt jämfört med föregående år	Periodens rörelseintäkter delat med rörelseintäkter samma period föregående år	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter
Intäktsstillväxt jämfört med föregående kvartal	Kvartalets rörelseintäkter delat med rörelseintäkter samma kvartal föregående år	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat och Rörelsemarginal används för att mäta lönsamhet.

KEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
			Rev.	Rev.	Rev.
Resultat före skatt	13 869	8 250	34 630	21 076	13 101
Exklusive Finansnetto	86	17	234	4	-10
Rörelseresultat (EBIT)	13 955	8 267	34 864	21 080	13 091
Dividerat med Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
Rörelsemarginal	35%	33%	30%	28%	27%

EBITDA

EBITDA och EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.

KEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
			Rev.	Rev.	Rev.
Resultat före skatt	13 869	8 250	34 630	21 076	13 101
Finansnetto	86	17	234	4	-10
Avskrivningar/hedskrivningar	3 072	2 027	9 760	5 945	3 893
= EBITDA	17 027	10 294	44 624	27 025	16 984
Dividerat med Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532
= EBITDA-marginal	43%	42%	39%	35%	35%

VINSTMARGINAL

Vinstmarginal används för att mäta lönsamhet inklusive skatter och finansiella poster.

KEUR	1 januari – 31 mars		1 januari – 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014
			Rev.	Rev.	Rev.
Resultat för perioden	12 742	7 640	31 740	20 028	12 097
Dividerat med Rörelseintäkter totalt	39 688	24 794	115 461	76 359	48 532

= Vinstmarginal	32%	31%	28%	26%	25%
------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

SOLIDITET

Nyckeltalet beskriver bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

kEUR	31-mar		31-dec		
	2017	2016	2016 Rev.	2015 Rev.	2014 Rev.
Eget kapital totalt	76 639	51 363	63 896	43 812	23 715
Delat med TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799
= Soliditet	69,4%	67,1%	61,8%	73,5%	74,6%

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Kommentarerna till den finansiella utvecklingen som redovisas nedan har hämtats från Evolution Gamings reviderade koncernredovisningar för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014 samt kvartalsrapporten för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017. Koncernredovisningarna för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, har reviderats av Bolagets revisor. Kvartalsrapporten för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017 har upprättats i enlighet med IFRS. Kvartalsrapporten har inte översiktligt granskats av Bolagets revisor. För ytterligare information kring Evolution Gamings redovisningsprinciper hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2016, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Dokument införlivade genom hänvisning".

Den finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Riskfaktorer", "Utvald finansiell information" och "Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information" samt med Bolagets koncernredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, inklusive tillhörande noter, och kvartalsrapport för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017, vilka har införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

Jämförelse från period till period

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2017 – 31 MARS 2017 JÄMFÖRT MED PERIODEN 1 JANUARI 2016 – 31 MARS 2016

I följande tabell visas Bolagets resultat och förändringen i procent från period till period för de perioder som är föremål för granskning.

kEUR	För perioden 1 januari – 31 mars		
	2017	Förändring i %	2016
Totala rörelseintäkter	39 688	60%	24 794
Personalkostnader	-16 368	49%	-11 003
Av- och nedskrivningar	-3 072	52%	-2 027
Övriga rörelsekostnader	-6 293	80%	-3 497
Rörelsekostnader totalt	-25 733	56%	-16 527
Rörelseresultat (EBIT)	13 955	69%	8 267
Finansnetto	-86	406%	-17
Resultat efter finansiella poster	13 869	68%	8 250
Skatt på periodens resultat	-1 127	84%	-611
Periodens resultat	12 742	67%	7 640

TOTALA RÖRELSEINTÄKTER

Evolution Gamings totala rörelseintäkter uppgick till 39,7 MEUR (24,8) under perioden som avslutades den 31 mars 2017. Den positiva intäktsutvecklingen förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder. Även intäkter från avgifter för dedikerade bord har bidragit till ökningen som ett resultat av att fler kunder efterfrågat skraddarsydda miljöer. I anslutning till detta har även intäkterna från uppstartsavgifter ökat i jämförelse med föregående år.

KOSTNADER OCH RESULTAT

Totala rörelsekostnaderna uppgick till 25,7 MEUR (16,5). Bolagets personalkostnader ökade till 16,4 MEUR (11,0) och drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord liksom rekryteringar inom IT- och produktutveckling. Av- och nedskrivningar uppgick till 3,1 MEUR (2,0), där ökningen främst förklaras av avskrivningar för utvecklade produkter. Övriga rörelsekostnader ökade till 6,3 MEUR (3,5) och drevs av kostnader för lokaler, förbrukningsutrustning samt kommunikation. Rörelseresultatet för året uppgick till 14,0 MEUR (8,3) med en rörelsemarginal om 35 procent (33). Finansiella poster hade endast marginell inverkan på resultatet och uppgick till -0,09 MEUR (-0,02). Koncernens effektiva skattesats för perioden uppgick till 8,1 procent (7,4). Den effektiva skattesatsen påverkas främst av i vilka av de jurisdiktioner där Evolution Gaming bedriver verksamhet som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. I jämförelseåret beskattades en högre andel av vinsten på Malta, där bolagsskatten är lägre än i andra jurisdiktioner.

Resultatet för perioden som avslutades 31 mars 2017 uppgick till 12,7 MEUR (7,6).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2016 JÄMFÖRT MED DET RÄKENSKAPSÅR SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2015

I följande tabell visas Bolagets resultat och förändringen i procent från period till period för de perioder som är föremål för granskning.

kEUR	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2016	Förändring i %	2015
Totala rörelseintäkter	115 461	51%	76 359
Personalkostnader	-53 218	59%	-33 527
Av- och nedskrivningar	-9 760	64%	-5 945
Övriga rörelsekostnader	-17 619	11%	-15 807
Rörelsekostnader totalt	-80 597	46%	-55 279
Rörelseresultat (EBIT)	34 864	65%	21 080
Finansnetto	-234		-4
Resultat efter finansiella poster	34 630	64%	21 076
Skatt på periodens resultat	-2 890	176%	-1 047
Periodens resultat	31 740	58%	20 028

TOTALA RÖRELSEINTÄKTER

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

KOSTNADER OCH RESULTAT

Totala rörelsekostnaderna uppgick till 80,6 MEUR (55,3). Bolagets personalkostnader ökade till 53,2 MEUR (33,5) och drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord liksom rekryteringar

inom IT- och produktutveckling. Av- och nedskrivningar uppgick till 9,8 MEUR (5,9), där ökningen främst förklaras av expansion och ombyggnationer i Bolagets befintliga studior. Övriga rörelsekostnader ökade till 17,6 MEUR (15,8) och drevs av kostnader för lokaler, förbrukningsutrustning samt kommunikation. Rörelseresultatet för året uppgick till 34,9 MEUR (21,1) med en rörelsemarginal om 30,2 procent (27,6). Finansiella poster hade endast marginell inverkan på resultatet och uppgick till -0,2 MEUR (0,0). Koncernens effektiva skattesats för året uppgick till 8,3 procent (5,0). Den effektiva skattesatsen påverkas främst av i vilka av de jurisdiktioner där Evolution Gaming bedriver verksamhet som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. I jämförelseåret beskattades en högre andel av vinsten på Malta, där bolagsskatten är lägre än i andra jurisdiktioner.

Resultatet för år 2016 uppgick till 31,7 MEUR (20,0).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2015 JÄMFÖRT MED DET RÄKENSKAPSÅR SOM AVSLUTADES DEN 31 DECEMBER 2014

I följande tabell visas Bolagets resultat och förändringen i procent från period till period för de perioder som är föremål för granskning.

KEUR	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2015	Förändring i %	2014
Totala rörelseintäkter	76 359	57%	48 532
Personalkostnader	-33 527	42%	-23 689
Av- och nedskrivningar	-5 945	53%	-3 893
Övriga rörelsekostnader	-15 807	101%	-7 859
Rörelsekostnader totalt	-55 279	56%	-35 440
Rörelseresultat (EBIT)	21 080	61%	13 091
Finansnetto	-4		10
Resultat efter finansiella poster	21 076	61%	13 101
Skatt på periodens resultat	-1 047	4%	-1 003
Periodens resultat	20 028	66%	12 097

TOTALA RÖRELSEINTÄKTER

Evolution Gamings 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 Gaming 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.

Resultatet för år 2015 uppgick till 20,0 MEUR (12,1).

BALANSRÄKNINGEN

kEUR	31-mar		31-dec		
	2017	2016	2016	2015	2014
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
			Rev.	Rev.	Rev.
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar totalt	40 722	32 882	39 865	18 314	11 430
Omsättningstillgångar totalt	69 674	43 716	63 454	41 299	20 369
TILLGÅNGAR TOTALT	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital totalt	76 639	51 363	63 896	43 812	23 715
Långfristiga skulder totalt	7 894	8 634	8 170	324	192
Kortfristiga skulder totalt	25 863	16 602	31 251	15 477	7 892
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	110 396	76 598	103 318	59 613	31 799

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar består till största del av egen utvecklade immateriella tillgångar, teknisk utrustning samt byggnaden i Riga, Lettland. Ökningen under den redovisade perioden 2014-2016 består av byggnaden uppgående till 12,4 MEUR, aktivering av utveckling av immateriella tillgångar 8,9 MEUR samt inköp av teknisk utrustning uppgående till 7,0 MEUR i samband med utökade verksamheten. Omsättningstillgångar består till största del av kundfordringar, likvida medel samt skattefordringar. Ökningen under den redovisade perioden, består till största del av likvida medel om 17,9 MEUR, kundfordringar har ökat med 11 MEUR samtidigt som intäkterna har ökat med 67 MEUR under samma period samt skattefordringar har ökat med 12,8 MEUR då vinster i koncernens dotterbolag har ökat under samma period (skattefordringar och skatteskulder bruttoredo visas för dotterbolagen).

SKULDER

Långfristiga skulder består av långfristiga lån till kreditinstitut samt uppskjuten skatteskulder, där de långfristiga lånen upptogs i samband med förvärv av byggnaden i Riga i februari 2016 uppgående till 9,3 MEUR. Kortfristiga skulder består av skatteskulder, leverantörsskulder samt övriga kortfristiga skulder. Ökningen består till största del av skatteskulder som har ökat med 15,2 MEUR då vinster i koncernens dotterbolag har ökat under samma period (skattefordringar och skatteskulder bruttoredo visas för dotterbolagen).

KASSAFLÖDE

Koncernens finansieringskälla är kassaflödet från den löpande verksamheten. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten påverkas av Koncernens resultat och förändringar i Koncernens rörelsekapital.

Följande tabell visar de huvudsakliga delarna av Bolagets kassaflöden för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014 samt för det första kvartalet 2017.

kEUR	För perioden 1 januari –		För räkenskapsåret som avslutades		
	31 mars		den 31 december		
	2017	2016	2016	2015	2014

Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 085	7 407	40 027	23 889	14 218
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 154	-16 595	-31 384	-12 211	-5 962
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	9 180	-2 563	13	-5 500
Likvida medel vid periodens början	26 188	19 930	19 930	8 295	5 602
Likvida medel vid periodens slut	34 119	19 922	26 188	19 930	8 295

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN

Ökningen i kassaflöde från löpande verksamheten utgörs främst av ett förbättrat resultat.

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Investeringsverksamheten avser investeringar i immateriella tillgångar bestående av nyutveckling av spel samt tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet och högre kapacitet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av ny studioyta, nya spelbord, servrar och annan datorutrustning för att kunna möta nya tekniska krav samt bibehålla kapacitet och prestanda i samband med nya plattformslanseringar. Investeringar har även skett i datorutrustning för att möta den organisatoriska expansionen samt studioutrustning i Bolagets produktionsstudior. Investering i byggnad under 2016 uppgick till 12,6 MEUR (-) och är helt hänförlig förvärvet av Bolagets studiofastighet i Riga.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Utgörs i huvudsak av överföring till aktieägarna. Under 2016 upptogs ett lån med anledning av förvärvet av Bolagets studiofastighet i Riga.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Det egna kapitalet har under de senaste åren ökat med ett belopp som motsvarar periodernas resultat minus utdelning. Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets egna kapital till 76,6 MEUR motsvarande en soliditet om 69,4 procent.

Tabellen nedan sammanfattar Evolution Gamings kapitalstruktur per den 31 mars 2017, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Noteringen.

KAPITALISERING	
kEUR	31 mars 2017
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹⁾	1 130
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	24 733
Summa kortfristiga skulder	25 863
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹⁾	7 159
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	735
Summa långfristiga skulder	7 894
Summa kortfristiga och långfristiga skulder	33 757
Eget kapital	
Aktiekapital	540
Reservfond	-
Övriga reserver	76 099
Summa eget kapital	76 639

Not: 1) Utlåning mot säkerhet avser Bolagets studiofastighet i Riga

NETTOSKULDSÄTTNING

Evolution Gaming hade per den 31 mars 2017 en räntebärande skuld om 8,3 MEUR hänförlig till förvärvet av Bolagets studiofastighet i Riga. Bolagets samtliga övriga skulder var kopplade till verksamheten, exempelvis leverantörsskulder och uppskjutna skatteskulder.

Tabellen nedan sammanfattar Evolution Gamings nettoskuldsättning per den 31 mars 2017, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Noteringen.

NETTOSKULDSÄTTNING		
kEUR		31 mars 2017
A.	Kassa	34 119
B.	Likvida medel	-
C.	Lätt realiserbara värdepapper	-
D.	Likviditet (A) + (B) + (C)	34 119
E.	Kortfristiga fordringar	35 555
F.	Kortfristiga banklån	-
G.	Kortfristig andel av långfristiga skulder	1 130
H.	Övriga kortfristiga finansiella skulder	-
I.	Kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	1 130
J.	Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-68 544
K.	Långfristiga banklån	7 159
L.	Emitterade obligationer	-
M.	Övriga långfristiga lån	-
N.	Långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	7 159
O.	Nettoskuldsättning (J) + (N)	-61 385

KREDITFACILITETER

Se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Finansieringsavtal".

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Det är Bolagets bedömning att nuvarande rörelsekapital och likvida medel är tillräckliga för behoven de närmsta tolv månaderna från den dag då detta Prospekt offentliggörs.

INVESTERINGAR

Investeringsverksamheten under perioden avser investeringar i immateriella tillgångar bestående av nyutveckling av spel samt tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet och högre kapacitet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs främst av nya kontorslokaler, ny studioyta och spelbord samt datorutrustning i samband med nya plattformslanseringar. Investeringarna avser främst verksamheten i Lettland och Malta. Investeringar har även skett i studioutrrustning i Bolagets produktionsstudior. Investering i byggnad under 2016 uppgick till 12,6 MEUR och är helt hänförlig förvärvet av Bolagets studiefastighet i Riga, Lettland. Nedan tabell visar investeringarna för respektive period. Under perioden från 31 mars 2017 till och med dagen för detta Prospekt har investeringar om sammanlagt 1,1 MEUR gjorts i immateriella (748 kEUR) och materiella (334 kEUR) anläggningstillgångar.

kEUR	31-mar		31-dec		
	2017	2016	2016	2015	2014
	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS	IFRS
Immateriella tillgångar					
- Spelprogram och licenser	2 475	2 516	10 209	7 156	4 252
Materiella anläggningstillgångar					
- Teknisk utrustning och datorer	1 479	1 415	8 353	4 782	1 715
- Byggnad och mark	200	12 620	12 620	-	-

TOTAL	4 154	16 550	31 182	11 938	5 967
-------	-------	--------	--------	--------	-------

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolaget har åtagit sig att bygga en studio för tillhandahållande av Bolagets live casino-lösningar i Kanada. I övrigt har per dagen för detta Prospekt inga åtaganden avseende investeringar gjorts. Pågående och framtida investeringar i immateriella tillgångar förväntas främst bestå av nyutveckling av spel samt tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet och högre kapacitet. Investeringar i materiella anläggningstillgångar, bland annat med anledning av bolagets etablering i Kanada, förväntas främst utgöras av nya kontorslokaler, ny studioyta och spelbord samt datorutrustning i samband med nya plattformslanseringar. Investering i fastighet anses ej återkomma. Nuvarande plan är att samtliga investeringar finansieras med genererade vinstmedel.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar utgörs främst av ny studioyta, nya spelbord samt datorutrustning. Bolaget äger även studiofastigheten i Riga.

PANTFÖRSKRIVNA TILLGÅNGAR

Per den 31 december 2016 hade Evolution Gaming ställda säkerheter enligt följande:

Koncernnivå		
kEUR	2016	2015
Ställda säkerheter	12 397	-

Ställda säkerheter avser pantsättning av studiofastigheten i Riga.

ARRANGEMANG UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Evolution Gaming är inte part i något arrangemang utanför balansräkningen som har, eller som sannolikt skulle kunna ha en nuvarande eller framtida effekt på Bolagets finansiella ställning, förändringar i den finansiella ställningen, intäkter eller kostnader, rörelseresultat, likviditet, investeringar eller finansiella resurser.

FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernens verksamhet innebär att den kan exponeras för olika finansiella risker: marknadsrisk (inklusive valutarisk och ränterisk avseende kassaflöde), kreditrisk och likviditetsrisk. Riskhanteringen samordnas på koncernnivå. Koncernen har inte använt derivatinstrument för att värdesäkra någon riskexponering under föregående period.

(a) Marknadsrisk

Valutarisk

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

Valutakursförändringar kan inverka på Evolution Gamings finansiella prestation. Koncernens redovisningsvaluta är EUR, medan intäkterna från kundavtal delvis är i olika lokala valutor, inklusive GBP och USD. Även vissa kostnader är i olika lokala valutor. För 2016 genererades 16,9 procent (15,1) av Evolution Gamings totala omsättning i GBP och 16,7 procent (12,4) i USD. 6,5 procent (8,1) av totala kostnaderna var i GBP och 3,5 procent (2,1) i USD. Under 2016 hade en förändring av USD-kursen mot EUR med +/-10% påverkat koncernens resultat +/-1,7 MEUR, en förändring av GBP-kursen mot EUR +/-10% påverkar koncernens resultat +/- 1,5 MEUR. Samma valutakursförändringar påverkar koncernens eget kapital med +/-0 MEUR för USD respektive +/-0,1 MEUR för GBP. Valutakurserna mellan lokala valutor och EUR har varierat kraftigt och kan variera kraftigt i framtiden. Medan

valutarisk och exponering för valutakursförändringar historiskt sett inte haft en väsentlig inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat av verksamheten, säkrar Bolaget sig inte mot exponering för valutakursförändringar. Följaktligen skulle eventuella fluktuationer i valutakurserna och valutorna kunna ha en betydande inverkan på Bolagets kassaflöde, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens finansiella resultat på sätt som är orelaterade till verksamheten och/eller ha en betydande inverkan på verksamhet, finansiell ställning och resultat.

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

Ränterisk avseende kassaflöde

Vid sidan av likvida medel har inte Koncernen några väsentliga räntebärande tillgångar och skulder. Förvärvet av studiofastigheten i Riga, Lettland finansierades delvis av ett euro-denominerat lån om 9,3 MEUR. Räntesatsen för lånet är 6-månaders Euribor (men ej lägre än 0) + marginal om 2,2%. En förändring av räntan om +1% respektive +2% skulle ge en tillkommande räntekostnad om 73 kEUR respektive 145 kEUR, beräknat efter skatt.

Ledningen anser därför att rimligt möjliga förändringar i räntesatserna vid rapportperiodens slut inte skulle ha påverkat resultatet väsentligt.

(b) Kreditrisk

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

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

Den maximala exponeringen för kreditrisk avseende de finansiella tillgångarna ovan är lika med deras bokförda värde. Koncernen har inga säkerheter för denna risk. Koncernen använder sig endast av etablerade finansinstitut med god kreditvärdighet.

Koncernen har lämpliga policys 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. Kunderna har hittills skött sina betalningar utan anmärkning.

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

(c) Likviditetsrisk

Koncernen exponeras för likviditetsrisk när det gäller uppfyllandet av framtida förpliktelser avseende dess finansiella skulder, vilka främst omfattar leverantörsskulder, andra skulder och lån. 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. Koncernens likviditetsreserv ska minst uppgå till en månads budgeterade utgifter.

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.

TENDENSER

Evolution Gaming är en leverantör av live casino-lösningar på den europeiska marknaden för live casino. Live casino fick fotfäste på den europeiska marknaden år 2006, när RNG-baserade onlinecasinospel redan hade varit etablerade under flera års tid. Att det skedde först 2006 beror enligt Evolution Gaming främst på tekniska begränsningar eftersom live casino-konceptet är beroende av högkvalitativ videoproduktion och fjärruppspelning.

Den europeiska marknaden för live casino har vuxit betydligt sedan 2006. Bolaget anser att tillväxten främst har drivits av faktorer som förbättrad hårdvara, ökad bredbandspenetration, förbättrad bandbredd och omfattande användning av och popularitet för mobilprodukter och mobiltjänster. Live casino-konceptet har utvecklats och finslipats och innefattar idag ett brett utbud av spel och bord, möjligheter till individuell anpassning, snabbare spel och kortare väntetid. Utvecklingen har bidragit till att live casino har blivit en allt viktigare komponent i produkterbjudandet för operatörer. Enligt H2GC har live casino-marknaden vuxit från 88 MEUR år 2008 till 1 261 MEUR år 2016, vilket motsvarar en CAGR om 39,5 procent. Det gör live casino-marknaden till det segment inom onlinecasino som växer snabbast, enligt data från H2GC.

Enligt H2GC förväntas live casino-marknaden under de kommande åren att fortsätta växa snabbare än den totala onlinecasino-marknaden. H2GC estimerar att år 2021 kommer live casino-marknaden att uppgå till 2,0 miljarder EUR, vilket motsvarar en CAGR om 9,6 procent sedan 2016. Enligt Evolution Gaming är de huvudsakliga tillväxtfaktorerna som bidrar till marknadstillväxt bland annat teknisk utveckling, nya distributionskanaler, marknadsreglering, att live casino blir en allt viktigare produkt för operatörer samt att traditionella landbaserade casinon migrerar online. För mer information, se avsnitt "*Marknadsöversikt*".

ÖVRIG INFORMATION

Evolution Gaming känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under innevarande räkenskapsår. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker. I avsnitt "*Riskfaktorer*" presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för Evolution Gamings verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2017

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller Evolution Gamings finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSEN

Enligt Evolution Gamings bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex personer, inklusive ordföranden, valda av årsstämman den 21 april 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

I enlighet med reglerna i Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**") ska majoriteten av styrelsens stämموvalda ledamöter vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare. Detta krav gäller inte arbetstagarrepresentanter. Enligt Koden ska även två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare även vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Det finns ingen definierad standard för vad som avses med "oberoende", men en styrelseledamots oberoende kan bli ifrågasatt exempelvis när en styrelseledamot, direkt eller indirekt, har omfattande relationer, affärskontakter eller andra omfattande ekonomiska mellanhavanden med Bolaget eller dess större aktieägare. En helhetsbedömning av en styrelseledamots relationer med Bolaget och dess större aktieägare ska göras i varje enskilt fall.

Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, året de valdes in i styrelsen, ledamöternas befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledande befattningshavare och de större aktieägarna samt aktieinnehav i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Nedanstående upplysningar om styrelseledamöters aktieinnehav i Evolution Gaming omfattar innehav genomhelägt bolag, närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Födelseår	Styrelseledamot sedan	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare	Oberoende i förhållande till större aktieägare ¹⁾	Aktieinnehav i Bolaget
Jens von Bahr	1971	2016	Styrelseordförande	Nej	Nej	3 629 906
Joel Citron	1962	2015	Styrelseledamot	Ja	Ja	375 471
Fredrik Österberg	1970	2015	Styrelseledamot	Nej	Nej	3 619 906
Ian Livingstone	1962	2015	Styrelseledamot	Ja	Nej	6 050 032
Jonas Engwall	1971	2015	Styrelseledamot	Ja	Ja	61 926
Cecilia Lager	1963	2017	Styrelseledamot	Ja	Ja	-

1) Med "större aktieägare" avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna, andelarna eller rösterna i ett annat företag, anses det förstrnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företagets ägande i det andra företaget.

Jens von Bahr

Arbetande styrelseordförande sedan 2016, styrelseledamot sedan 2015. Medgrundare av Koncernen, anställd sedan 2006 i Koncernen.

Innehav: 3 629 906 aktier, genom bolag samt inklusive närstående.

Född: 1971.

Utbildning och erfarenhet: Ekonomie kandidat från Stockholms universitet. MBA från University of Western

College.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i JOvB Investment AB och styrelsesuppleant i FROS Ventures AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Ramekon Ltd (ensam ägare).

Oberoende: Jens von Bahr är varken oberoende i förhållande till Bolaget eller större aktieägare.

Joel Citron

Styrelseledamot sedan 2015, tidigare styrelseordförande, ledamot i redovisnings- och ersättningsutskottet.

Innehav: 375 471 aktier, genom bolag samt inklusive närstående.

Född: 1962.

Utbildning och erfarenhet: Filosofie masterexamen i ekonomi och kandidatexamen i företagsekonomi, University of Southern California.

Pågående uppdrag: VD och huvudägare i Tenth Avenue Holding, LLC, styrelseordförande i Tenth Avenue Commerce, LLC, Avenue Mutual Fund Trust och Avenue Income Credit Strategies Fund, styrelseledamot i Attivio, Hello Products, LLC och Boulevard Acquisition Corp II.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande, Oasmia (2015) och styrelseledamot i Boulevard Acquisition Corp (2015).

Oberoende: Joel Citron är oberoende både i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Fredrik Österberg

Styrelseledamot sedan 2015, Chief Strategy Officer och medgrundare av Koncernen, anställd sedan 2006 i Koncernen.

Innehav: 3 619 906 aktier, genom bolag samt inklusive närstående.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Filosofie kandidat i företagsadministration och nationalekonomi från Stockholms universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i FROS Ventures AB och styrelsesuppleant i JOvB Investment AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Ensam ägare, Kendina Ltd-.

Oberoende: Fredrik Österberg är varken oberoende i förhållande till Bolaget eller större aktieägare.

Ian Livingstone

Styrelseledamot sedan 2015, ledamot i ersättningsutskottet.

Innehav: 100 000 aktier direkt samt 5 950 032 aktier genom närstående.

Född: 1962.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen honours i optometri, City University of London.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Tortuga Property Limited, LR (Cambridge) Limited, SRE Portfolios UK Ltd, SRE Portfolios Luxembourg Sarl, LR (York) Limited, George Holdings (UK) Limited, Gloucester Capital Limited, London Portman Hotel Limited, Strategic Investments Portfolio Limited, Portman Towers Services Limited, Starlight Headlease Limited, SRE Haverstock Hill Limited, SREP Holdings Ltd, CG Hotel Holding Limited.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): - .

Oberoende: Ian Livingstone är oberoende i förhållande till Bolaget men inte i förhållande till större aktieägare.

Jonas Engwall

Styrelseledamot sedan 2015, ledamot i redovisnings- och ersättningsutskottet.

Innehav: 61 926 aktier, genom bolag.

Född: 1971.

Utbildning och erfarenhet: MBA, Handelshögskolan i Stockholm.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i ExOpen Systems Aktiebolag, DBT CAPITAL AB. Styrelseledamot i E.Svenssons i Lammhult Aktiebolag, E.Svenssons i Lammhult Holding Aktiebolag, Jonas Engwall Förvaltning AB, Loccasion Property Development AB och Occasion AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Knoxville AB, Telefonshoppen Norden AB och Takkei Triningssystem AB. Styrelsesuppleant i bostadsrättsföreningen Poppel 2.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i E. Svenssons i Lammhult Aktiebolag, E. Svenssons i Lammhult Holding Aktiebolag, Risenta AB och Foxrain AB. Verkställande direktör och styrelseordförande i USPORTS AB. Styrelsesuppleant i Mattias Trotzig Investment AB.

Oberoende: Jonas är oberoende både i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

Cecilia Lager

Styrelseledamot sedan 2017, ordförande i redovisningsutskottet.

Innehav: -

Född: 1963.

Utbildning och erfarenhet: Studier i Business Administration vid Lunds Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Navigera AB. Styrelseledamot i Elanders AB, Kungl. Tennishallen AB, Intellecta AB, Cinnober Financial Technology Aktiebolag, Collector AB, Collector Bank AB, Kvinvest AB, NC Lahega AB (publ), Capacent Holding AB (publ), Altor Fund Manager AB och Good To Great Tennis Properties AB. Verkställande direktör och styrelseledamot i Sherpani Advisors AB..

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i Max Matthiessen Värdepapper AB. Styrelseledamot i Dibs Payment Services AB (publ), Eniro AB, Oniva Online Group Europe AB och Knowit Aktiebolag (publ). Styrelsesuppleant i Ringvets Aktiebolag och Ringvets Intressenter AB..

Oberoende: Cecilia är oberoende både i förhållande till Bolaget och större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Av tabellen nedan framgår de ledande befattningshavarna med uppgift om födelseår, det år personen blev en ledande befattningshavare, nuvarande befattning samt aktieinnehav i Bolaget per dagen för detta Prospekt. Nedanstående upplysningar om ledande befattningshavares aktieinnehav i Evolution Gaming omfattar innehav genom bolag, närståendes innehav samt innehav via kapitalförsäkring.

Namn	Födelseår	Ledande befattningshavare sedan	Befattning	Aktieinnehav i Bolaget	Teckningsoptioner i Bolaget
Martin Carlesund	1970	2015	Koncern-VD	30 000	35 000
Jacob Kaplan	1973	2016	Chief Financial Officer	4 000	30 000
Jesper von Bahr	1970	2011	Chief Legal and Risk Officer	128 105	30 000
David Craelius	1974	2016	Chief Technology Officer	1 128	19 000
Johan Nordström	1970	2016	VD Evolution Malta	6 600	30 000
Sebastian Johannisson	1978	2016	Chief Commercial Officer	271 490	45 000
Todd Haushalter	1978	2016	Chief Product Officer and Games Operations	-	30 000
Louise Wiwen- Nilsson	1972	2016	Group HR Manager	-	-

Martin Carlesund

Koncern-VD, anställd i Koncernen sedan 2015.

Innehav: 30 000 aktier genom Carlesund Investment & Consulting AB samt 35 000 teckningsoptioner.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Master i redovisning, extern redovisning och valutariskhantering tillsammans med kurser i datavetenskap, juridik och matematik, Högskolan i Borås, Handelshögskolan i Göteborg samt Linköpings universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Web Guide Partner Scandinavia AB, Relevant Traffic Sweden AB, Carlesund Investments & Consulting AB och Sandstjärna Holding.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i Conistor Sverige AB. Styrelseledamot i VOX Hotel AB, Huskvarna Stadshotell AB, Highlight Media Holdings Limited och Mortgage Loan Directory and Information LLC. Verkställande direktör i Web Guide Partner Scandinavia AB och Relevant Traffic Sweden AB. CEO Rock Intention

Malta Ltd.

Jacob Kaplan

Chief Financial Officer, anställd i Koncernen sedan 2016.

Innehav: 4 000 aktier genom pensionsförsäkring samt 30 000 teckningsoptioner.

Född: 1973.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i industriell ekonomi, minor i energiteknik, Kungliga Tekniska högskolan och kandidatexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i bostadsföreningen Freja utan personlig ansvarighet. Styrelsesuppleant i Information & Registerservice i Sverige AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i Shareville AB, VCW, Internet Services AB, Teletrade Solutions AB, Deriva Financial Services AB och Nordnet Pensionsförsäkring AB. Styrelseledamot i Nordnet Pensionsförsäkring AB. CFO i Nordnet Bank AB.

Jesper von Bahr

Chief Legal and Risk Officer, anställd i Koncernen sedan 2011.

Innehav: 74 967 aktier genom det helägda bolaget Paper Street Soap Company AB, 53 138 aktier genom det helägda bolaget Bombinous Ltd samt 30 000 teckningsoptioner.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Juristexamen, Stockholms universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Ventilation Holding Sweden AB, Fusilli HoldCo AB, och Paper Street Soap Company AB. Styrelsesuppleant i Swedish Hasbeens AB och OOF AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i Swedish Hasbeens AB. Styrelsesuppleant i Waste Land AB och bostadsrättsföreningen Kasernen 2.

David Craelius

Chief Technology Officer, anställd i Koncernen sedan 2016.

Innehav: 1 128 aktier samt 19 000 teckningsoptioner.

Född: 1974.

Utbildning och erfarenhet: Studier vid Kungliga Tekniska högskolan.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Insicon AB, Hivemind AB, Craelius & Hansson AB och Försäkringsbolaget Avanza Pension. Innehavare av remote control stockholm.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseledamot i Avanza Bank AB, Avanza Bank Holding AB, Avanza Fonder AB, Avanza Förvaltning AB, Advokat Pia Engström Lindgren AB och Gavagai Intressenter AB. Styrelseordförande och verkställande direktör i Gavagai AB. CTO i Klarna AB.

Johan Nordström

VD Evolution Malta, anställd i Koncernen sedan 2016.

Innehav: 6 600 aktier tillsammans med närstående samt 30 000 teckningsoptioner.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i företagsekonomi och MBA, Stockholms universitet.

Pågående uppdrag: -.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseledamot i Swedish Swiss Chamber of Commerce, President Asien, EF Education First och Regional VP, EF Education First.

Sebastian Johannisson

Chief Commercial Officer, anställd i Koncernen sedan 2008.

Innehav: 271 490 aktier genom kapitalförsäkring samt 45 000 teckningsoptioner.

Född: 1978.

Utbildning och erfarenhet: Master of science in Business and Economics, Uppsala

universitet.
Pågående uppdrag: -
Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): -

Todd Haushalter

Chief Product Officer and Games Operations, anställd i Koncernen sedan 2015.

Innehav: 30 000 teckningsoptioner.

Född: 1978.

Utbildning och erfarenhet: Kandidatexamen i Finance, California State University Long Beach, MBA, University of Nevada Las Vegas och master of science i hotelladministration, University of Nevada Las Vegas.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): VP Gaming Operations, MGM Resorts International och VP Business Strategy SHFL Entertainment.

Louise Wiwen-Nilsson

Group HR Manager, anställd i Koncernen sedan 2016.

Innehav: -

Född: 1972

Utbildning och erfarenhet: Fil kand. i rättssociologi Lunds universitet.

Pågående uppdrag: Grundare och ägare av Strong Brands Sweden AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): HR-manager The Walt Disney Company, Norden. HR-konsult Teracom Boxer Group, HR-manager KIA Motors, HR-manager Hi3G Sweden.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Kontorsadress för alla medlemmar av Bolagets styrelse och Bolagets ledning är c/o Evolution Gaming, Hamngatan 11, 111 47 Stockholm, Sverige, förutom avseende Johan Nordström, Jesper von Bahr, Sebastian Johannisson och Todd Haushalter vars kontorsadress är c/o Evolution Gaming, Block 10, 1091 Portomaso, St. Julians STJ 4013, Malta.

Jonas Engwall var styrelseledamot samt verkställande direktör i USPORTS AB, organisationsnummer 556810-7949, från den 3 november 2012. USPORTS AB:s konkurs avslutades 18 mars 2015.

Utöver vad som angetts ovan har (i) ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit föremål för sanktioner eller anlagats av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och är offentligt reglerad, (ii) ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren försatts i konkurs, (iii) ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs- eller likvidationsförfaranden avseende bolag de har representerat, (iv) ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, och (v) ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren fått näringsförbud.

Det har inte heller träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning. Inte heller har någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Prospekt.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några intressen som kan komma i konflikt med Bolagets intressen (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare finansiella intressen i Bolaget till följd av deras aktieinnehav samt, beträffande ledande befattningshavare, optionsinnehav i Bolaget).

Jens von Bahr (styrelseledamot) och Jesper von Bahr (ledande befattningshavare) är kusiner. Utöver detta förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740, ("**PwC**"), med Niklas Renström (född 1974) som huvudansvarig revisor, har varit Bolagets revisor sedan dess bildande och således under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Niklas Renström är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den svenska branschorganisationen för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare). PwC:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm, Sverige.

Bolagsstyrning

INTRODUKTION

Evolution Gaming Group AB (publ) ("**Evolution**") är ett publikt svenskt aktiebolag som bildades i december 2014 och är noterat på 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 Koden. Aktuell Kod finns på kollegiet för svensk bolagsstyrnings hemsida www.bolagsstyrning.se. Koden bygger på principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i Koden. Om bolaget finner att en viss regel inte passar med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter kan det välja en annan lösning än den Koden anvisar. Bolaget ska då tydligt redovisa detta, vilken lösning man valt i stället samt ge en motivering till att man valt denna lösning. I den årliga bolagsstyrningsrapporten redogör Evolution Gaming för hur Koden har tillämpats.

Evolution Gaming har under 2016 fortlöpande infört rutiner med ambitionen att tillämpa Koden fullt ut. De bolagsstämموالدا styrelseledamöterna Jens von Bahr och Fredrik Österberg var dock tidigare verksamma i Bolagets ledning vilket avviker från regel 4.3 i Koden. Båda är fortsatt anställda men ingen av dem är längre aktiva i Bolagets ledning. Anställningarna motiveras av att Bolaget, även efter det att de lämnade bolags- och koncernledningen, har önskat säkerställa tillgång till deras respektive erfarenheter på både styrelsenivå och i den löpande verksamheten eftersom detta har bedömts vara till stor nytta för Bolaget och dess aktieägare. Jens von Bahr och Fredrik Österberg besitter, såsom grundare av koncernen, en unik insikt i verksamheten samt ansvarar för värdefulla relationer till samarbetspartners och kunder.

Jens von Bahr ska i sin anställning, det vill säga utöver och separat från sitt uppdrag som styrelseordförande, fokusera på strategiska frågor och att upprätta och genomföra koncernens framtida tillväxt i samarbete med ledningsgruppen, kunder och aktieägare. Fredrik Österberg ska i sin anställning som Group Chief Strategy Officer, det vill säga utöver och separat från sitt uppdrag som styrelseledamot, bistå koncernledningen i att utveckla, genomföra och upprätthålla strategiska initiativ. Genom anställningarna säkerställs att deras särskilda erfarenheter och relationer kan överföras i en strukturerad form till Bolagets ledning. Vid en lämplig tidpunkt kommer Jens von Bahr och Fredrik Österberg att renodla sina roller som huvudägare i Bolaget. Bolaget förväntar sig därför att inom en tvåårsperiod de rådande anställningsförhållandena ses över och förändras, att någon eller båda av dem lämnar sin anställning i Bolaget men fortsätter att utöva sin ägarroll som medlem av Evolution Gamings styrelse.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är Evolution Gamings 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.

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

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

VALBEREDNING

Årsstämman beslutar hur valberedningen ska utses. Vid årsstämman 2016 beslutades att valberedningen ska bestå av fyra ledamöter och utgöras av en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i augusti som önskar delta i valberedningen samt Bolagets styrelseordförande. Valberedningen inför årsstämman 2017 har utsetts baserat på ägarförhållandena den 31 augusti 2016 och presenterades genom pressmeddelande i oktober. Valberedningens ledamöter har enats om att Peter Ihrfelt (utsedd av FROS Ventures AB) är ordförande i valberedningen. De övriga ägarrepresentanterna är Ian Livingstone (utsedd av Richard Livingstone) och Johan Menckel (utsedd av JOVB Investment AB). Joel Citron, som vid tiden för valberedningens utnämning var styrelseordförande för Bolaget ingår också i valberedningen. Valberedningens uppgift är att inför stämman avlägga förslag avseende:

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

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

STYRELSEN

Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter

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

Styrelsens sammansättning

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

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

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

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

Den 24 januari 2017 hölls en extra bolagsstämma i Bolaget. Stämman beslutade att utöka antalet styrelseledamöter till sex stycken utan suppleanter samt att välja Cecilia Lager till ny styrelseledamot för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Jens von Bahr valdes till styrelsens ordförande. Styrelsens ledamöter presenteras närmare i avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelseledamöter".

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande utses av årsstämman. Joel Citron utsågs till styrelsens ordförande vid årsstämman 2016 för tiden intill slutet av nästa årsstämma men avgick den 1 november 2016. Han kvarstår dock som ledamot i styrelsen. Styrelsen utsåg den 1 november 2016 Jens von Bahr till styrelseordförande, vilket godkändes vid extra bolagsstämma i Bolaget den 24 januari 2017. Jens von Bahr är så kallad arbetande styrelseordförande, vilket innebär att han är anställd i Bolaget. Anställningen ligger utanför uppdraget som styrelseordförande och regleras separat. Ordförandens uppgift är att organisera styrelsens arbete så att det bedrivs effektivt och skapar förutsättningar för att på bästa sätt fullgöra styrelsens åtaganden.

Oberoende

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

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

Arbetsordning, styrelsemöten och styrelsearbetet 2016/2017

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

Under 2016 har styrelsen hållit sex sammanträden varav ett konstituerande, fyra för fastställande av delårsrapport och ett för fastställande av bokslutskommuniké. Under första kvartalet 2017 har styrelsen hållit tre sammanträden. Alla sammanträden har följt en agenda som vid tillämpliga punkter behandlats med dokumentation som tillhandahållits ledamöterna inför mötena. Vid sammanträdena närvarar, som huvudregel, också Bolagets Chief Legal Officer som sekreterare, Bolagets verkställande direktör samt Bolagets Chief Financial Officer. Jonas Engwall deltog inte vid styrelsesammanträdet den 15 februari 2016. I övrigt har alla styrelseledamöter närvarat vid samtliga sammanträden under 2016. Den verkställande direktören uppdaterar vid varje möte övriga styrelsen om den operativa och finansiella utvecklingen i Bolaget. Därutöver deltar vid behov olika ledande befattningshavare samt revisor för presentationer av olika sakfrågor. Huvudpunkter för styrelsemöten 2016 har varit frågor gällande styrning och struktur som ett led i att förbereda Bolaget inför listbytet till Nasdaq Stockholm under 2017, utarbetning av incitamentsprogram, Bolagets strategi och finansiella målsättningar samt godkännande av affärsplan och budget, väsentliga policyer, årsredovisning, bokslutskommuniké och delårsrapporter.

Säkerställande av kvalitet i finansiell rapportering

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

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

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen ska årligen genom en systematisk och strukturerad process utvärdera sitt arbete och arbetsfördelningen mellan individuella ledamöter. Styrelsens ordförande informerar valberedningen om utvärderingens utfall. Styrelsen utvärderar kontinuerligt den verkställande direktörens och koncernledningens arbete. Minst årligen

diskuteras denna utvärdering under styrelsemöte utan att den verkställande direktören eller annan representant från koncernledningen är närvarande.

Ersättning till styrelsen, den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Ersättning till styrelse föreslås av valberedningen, beslutas av årsstämman och utgår till styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Vid årsstämman 2016 beslutades att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 15 000 EUR, samt att arvodet till var och en av övriga stämموvalda styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget ska utgå med 10 000 EUR.

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

Under räkenskapsåret 2017 beräknas således den totala ersättningen till styrelseledamöterna uppgå till 60 000 EUR, fördelat enligt tabellen nedan:

Namn	Befattning	Ersättning (EUR)
Jens von Bahr ¹⁾	Ordförande	0
Joel Citron	Ledamot	10 000
Fredrik Österberg ²⁾	Ledamot	0
Ian Livingstone	Ledamot	10 000
Jonas Engwall	Ledamot	10 000
Cecilia Lager	Ledamot	30 000 ³⁾
Totalt		60 000

1) Jens von Bahr är anställd i Bolaget som så kallad arbetande styrelseordförande och uppbär ersättning enligt sitt anställningsavtal.

2) Fredrik Österberg är, utöver sitt styrelseuppdrag, anställd av Bolaget som *Group Chief Strategy Officer* och uppbär ersättning enligt sitt anställningsavtal.

3) Inklusive arvode för utskottsarbete i redovisningsutskottet.

Under räkenskapsåret 2016 fördelades ersättningar och förmåner till styrelseledamöter och ledande befattningshavare enligt tabellen nedan. Den 25 oktober 2016 lämnade Jens von Bahr posten som verkställande direktör och utsågs till styrelseordförande. Joel Citron blev istället styrelseledamot. Martin Carlesund tog samtidigt över rollen som verkställande direktör för Bolaget efter Jens von Bahr.

Namn	Befattning	Grundlön / styrelsearvode (kEUR)	Övriga förmåner (kEUR)	Pensionskostnader (kEUR)	Summa (kEUR)
Jens von Bahr	Styrelseordförande	78	1	-	78
Jens von Bahr	Verkställande direktör	372	1	-	373
Martin Carlesund	Verkställande direktör	72	-	-	72
Joel Citron	Styrelseordförande/ledamot	15	-	-	15
Fredrik Österberg	Styrelseledamot	339	-	48	388
Ian Livingstone	Styrelseledamot	10	-	-	10
Jonas Engwall	Styrelseledamot	10	-	-	10
Andra ledande befattningshavare		2 283	69	57	2 410
Totalt		3 180	70	105	3 355

Förmåner efter uppdragets avslutande

Verkställande direktören Martin Carlesund har rätt till avgångsvederlag motsvarande 6 månadslöner i händelse av uppsägning från Evolution Gamings sida, förutsatt att uppsägningen inte beror på kontraktsbrott eller pensionering. Utöver detta förekommer inga avtal om förmåner mellan medlemmar av förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan och emittenten eller dess dotterbolag.

STYRELSENS UTSKOTT

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

Ersättningsutskott

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

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

Ersättningsutskottet ska också övervaka och utvärdera såväl pågående som under året avslutade program för rörliga ersättningar till Bolagets högsta ledning. Vidare ska utskottet övervaka och utvärdera tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningstagare, liksom nuvarande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Inget sammanträde hölls under sista kvartalet 2016. Ersättningsutskottet har hållit ett sammanträde under första kvartalet 2017 vid vilket samtliga ledamöter deltog.

Revisionsutskott

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

- Bereda styrelsens arbete avseende kvalitet i den finansiella rapporteringen och processerna för hanteringen av Bolagets och koncernens affärsrisker
- Övervaka Bolagets finansiella rapportering och assistera styrelsen i att säkra effektiviteten i Bolagets interna kontroll, interna revision samt riskhantering
- Regelbundet träffa Bolagets revisorer och informera sig om den lagstadgade revisionen, inriktningen och omfattningen på revisionen samt diskutera koordinationen mellan den externa och interna revisionen liksom synen på riskerna i Bolaget
- Etablera riktlinjer för vilka tjänster utöver revisionstjänster som Bolaget kan köpa från revisorerna samt utvärdera och övervaka oberoendet hos Bolagets revisorer och i anslutning till detta särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller ytterligare tjänster till Bolaget utöver revision
- Utvärdera revisionen och informera Bolagets valberedning om resultatet av denna utvärdering

Revisionsutskottet ska också organisera en urvalsprocess för förberedelser av rekommendationer av revisorer till valberedningen när sådan krävs enligt tillämpliga regler samt i övrigt assistera valberedningen i dess förberedelser av förslag av revisorer samt ersättning för revision. Revisionsutskottet höll ett sammanträde under 2016 och ett sammanträde under första kvartalet 2017 vid vilka samtliga ledamöter deltog.

ARBETSFÖRDELNING MELLAN STYRELSEORDFÖRANDE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Utöver uppdraget som styrelseordförande har Jens von Bahr en anställning i Bolaget. Han arbetar i huvudsak inom följande områden: beredning av långsiktiga strategifrågor som ligger utanför verkställande direktörens strategiska arbete inom gällande affärsplaner, löpande utvärdering av strategiska samarbeten och företagsförvärv, samt biträde till koncernledningen i strategiska projekt samt i samband med rekrytering av nyckelkompetens. I VD-instruktionen klargörs att Jens von Bahrs arbetsuppgifter som anställd inte får inkräkta på den verkställande direktörens arbetsuppgifter och att Jens von Bahr inte utför några löpande förvaltningsuppgifter. I styrelsens arbetsordning framgår att det arbete som styrelseordföranden utför som anställd är separat från och utöver det arbete som denne utför som styrelseordförande. Förutom de arbetsuppgifter som uttryckligen följer

anställningsavtalet och VD-instruktionen får han inte utföra några uppdrag för Bolaget som går utanför uppdraget som styrelseordförande, om inte styrelsen fattat beslut om detta.

REVISION

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, organisationsnummer 556029-6740, utsågs till Bolagets revisor vid extra bolagsstämma i januari 2015 fram till den årsstämma som hålls 2019. Huvudansvarig revisor är Niklas Renström, född 1974. Niklas Renström är auktoriserad revisor och medlem i FAR. För räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 458 kSEK.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNLEDNING

Evolution Gamings koncernledning har en gedigen erfarenhet och verkar för långsiktig lönsam tillväxt i linje med Bolagets strategi och vision.

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

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

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras närmare i avsnitt "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*".

ARBETSINSTRUKTION FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

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

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman 2017 fastställde nedan riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Riktlinjerna tillämpas även för ersättningar till styrelseledamöter som är anställda i Bolaget, det vill säga Jens von Bahr och Fredrik Österberg. Vad som sägs om ledande befattningshavare gäller således, i tillämpliga delar, även för Jens von Bahr och Fredrik Österberg.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Syftet med riktlinjerna är att se till att Evolution Gaming kan attrahera, motivera och behålla seniora ledningspersoner med sådan kompetens och erfarenhet som krävs för att uppnå Evolution Gamings operativa mål. Ersättningen ska baseras på villkor som är konkurrenskraftiga och samtidigt i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till ledande befattningshavare ska utgöras av en fast, samt för vissa ledande befattningshavare, rörlig

lön. Dessa komponenter ska skapa en välbalanserad ersättning som återspeglar individuell kompetens, ansvar och prestation, både på kort och lång sikt, samt Evolution Gamings övergripande resultat.

Fast lön

De ledande befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den ledande befattningshavarens individuella kompetens, ansvar och prestation. En översyn av den fasta lönen ska genomföras på årsbasis för varje kalenderår.

Rörlig ersättning

Ledande befattningshavare (dock inte styrelseledamöter som är anställda i Bolaget) kan erhålla rörlig ersättning utöver fast lön.

Den årliga rörliga ersättningen kommer att vara kontantbaserad (dock att Evolution under 2016 emitterade teckningsoptioner till vissa nyckelpersoner och seniora chefer, inklusive till vissa ledande befattningshavare som inte är styrelseledamöter) och baseras på förutbestämda och mätbara prestationskriterier för respektive ledande befattningshavare som syftar till att främja Evolution Gamings långsiktiga värdeskapande. De prestationskriterier som uppställs ska fastställas och dokumenteras årligen. Den årliga rörliga ersättningen kan variera beroende på prestationsgraden, från ingen rörlig ersättning upp till femtio procent av den årliga grundlönen (dock att en ledande befattningshavare har rätt till rörlig ersättning om upp till 100 procent av den årliga grundlönen enligt sitt befintliga anställningsavtal).

Andra förmåner

Evolution Gaming erbjuder andra förmåner till ledande befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Sådana övriga förmåner kan exempelvis innefatta företagshälsövård. Stundom kan bostadsbidrag, betald skolgång för minderåriga barn eller reseersättningar beviljas.

Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden för någon ledande befattningshavare är 12 månader under vilken tid lön kommer att fortsätta utbetalas. Avgångsvederlag kan utgå med högst 12 månaders fast lön.

Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det. I ett sådant fall ska styrelsen ange skälet till avvikelserna vid den närmast följande årsstämman.

RISKHANTERING OCH INTERN KONTROLL

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

Koncernen har etablerat en riskhanteringskommitté där representanter från olika relevanta delar av organisationen kvartalsvis sammanträder för att bedöma, diskutera och åtgärda potentiella risker. Koncernen har vidare fastställt rutiner och etablerat interna kontrollsystem för riskhantering, vilket bland annat innefattar en årlig riskanalys för samtliga verksamhetsområden inom Koncernen där syftet är att identifiera, värdera och hantera risker som hotar Koncernens mål och strategier. Riskanalysen är uppdelad på strategiska, operativa, efterlevnads-, legala och finansiella risker. I syfte att säkerställa en relevant nivå på kontroll ska respektive verksamhetsområde fastställa ett antal kontrollaktiviteter som motverkar de mest väsentliga riskerna identifierade i riskanalysen. En självvärdering av dessa kontrollaktiviteter ska genomföras årligen och rapporteras till riskhanteringskommittén som sammanställer utfallet och vidare rapporterar till revisionsutskottet och styrelsen. Koncernen har även etablerat ett MCR i Riga och på Malta. MCR övervakar transaktioner, volymer och mönster i realtid i syfte att hjälpa

upptäcka försök till penningtvätt och bedrägeri från kunder, slutanvändare, tredje man och croupierer, samt otillåtna samarbeten mellan operatörer och slutanvändare.

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

Vid ett konstituerande styrelsemöte efter årsstämma fastställs arbetsordningen för styrelsen samt verkställande direktörens arbetsinstruktion där ansvar och befogenheter är vidare definierade. Firman tecknas av styrelsen eller en styrelseledamot i förening med Jens von Bahr. Därutöver har Bolagets CFO och CLO behörighet att teckna Bolagets firma i förening. Verkställande direktören tecknar, ensam i enlighet med aktiebolagslagen, Bolagets firma i löpande förvaltningsärenden.

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

INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram beslutat vid årsstämman 2016

Årsstämman den 28 april 2016 beslutade att införa ett incitamentsprogram under vilket Bolaget erbjöd cirka 40 personer ur koncernledningen och andra nyckelpersoner (inklusive konsulter) inom Evolution Gaming-koncernen att förvärva teckningsoptioner i Bolaget till marknadspris. Bolagets dåvarande VD (Jens von Bahr) samt övriga styrelseledamöter omfattas inte av incitamentsprogrammet. Nuvarande VD (Martin Carlesund) köpte sina teckningsoptioner i sin tidigare egenskap av VD för Evolution Malta Ltd.

Programmet omfattar högst 547 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 354,20 SEK under tiden från och med dagen efter avgivande av delårsrapporten för andra kvartalet 2019 till och med den 30 september 2019. Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Per dagen för Prospektet har 547 000 teckningsoptioner tecknats av Bolagets dotterbolag Evolution Malta Ltd som i sin tur har överlåtit 366 668 teckningsoptioner till ett antal nyckelpersoner (inklusive konsulter) i Bolagets ledning och organisation. För teckningsoptioner som förvärvats till marknadsvärde har priset (optionspremien) bestämts enligt Black & Scholes värderingsmodell och värderingen har utförts av PwC. Om samtliga optioner utnyttjas för teckning av maximalt 547 000 nya aktier, kommer Bolagets aktiekapital att öka med 8 205 EUR, motsvarande en utspädning om cirka 1,5 procent av befintligt aktiekapital och röster.

Aktiekapital och ägarstruktur

Generell information

Enligt Evolution Gamings bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 450 000 EUR och högst 1 800 000 EUR fördelat på lägst 30 000 000 och högst 120 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 539 555,655 EUR fördelat på totalt 35 970 377 registrerade och fullt betalda aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,015 EUR.

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna fritt överlåtbara. Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, den svenska centrala värdepappersförvaltaren (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats för Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

RÖSTRÄTT

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns inget i bolagsordningen som begränsar Bolagets möjlighet att i enlighet med aktiebolagslagen emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier äger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan sammanfattar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan dess bildande 2014. Den 9 december 2014 gjordes en omorganisation av Koncernen genom att etablera ett nytt moderbolag (Evolution Gaming Group AB (publ)) i Sverige. Omorganisationen genomfördes genom en apportemission där varje aktie i det tidigare moderbolaget (Evolution Core Holding Limited) byttes mot 132 aktier i det nybildade svenska moderbolaget Evolution Gaming Group AB (publ).

Datum	Händelse	Förändring i aktieantal	Aktieantal totalt	Förändring i aktiekapital (EUR)	Aktiekapital (EUR)	Kvotvärde (EUR)
2014-12-09	Inregistrering	35 035 968	35 035 968	525 539,52	525 539,52	0,015
2015-01-29	Riktad nyemission	878 705	35 914 673	13 180,575	538 720,095	0,015
2015-01-29	Apportemission	55 704	35 970 377	835,560	539 555,655	0,015

Optioner, konvertibler och aktierelaterade incitamentsprogram

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget emitterat totalt 547 000 teckningsoptioner till Bolagets dotterbolag Evolution Malta Ltd som i sin tur har överlåtit 366 668 teckningsoptioner till ett antal nyckelpersoner (inklusive konsulter) i Bolagets ledning och organisation. För ytterligare information avseende Bolagets incitamentsprogram, se avsnitt "Bolagsstyrning – Incitamentsprogram".

Handel på First North Premier

Evolution Gamings aktie är sedan mars 2015 listad på Nasdaq First North Premier. Evolution Gamings aktier har ISIN-koden SE0006826046 och handlas under kortnamnet (ticker) EVO.

Bemyndiganden

Bolagsstämman har för närvarande inte gett styrelsen några bemyndiganden.

Ägarstruktur

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktiga innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Baserat på information inhämtad från Euroclear, visas i nedanstående tabell Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2017. Per dagen för detta Prospekt finns det enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer än fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår nedan. Per den 31 mars 2017 uppgick antalet aktieägare till 10 248. Bolaget äger inga egna aktier per datumet för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster/kapital
Richard Livingstone	5 950 032	16,5 %
JOvB Investment AB	3 629 906	10,1 %
FROS Ventures AB	3 619 906	10,1 %
UBS Switzerland AG	2 070 526	5,8 %
SSB Client Omnibus AC	2 043 556	5,7 %
Handelsbanken Svenska Småbolagsfond	1 290 000	3,6 %
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	1 279 128	3,6 %
Swedbank Robur Folksam LO Sverige	1 223 593	3,4 %
Avanza Pension	692 163	1,9 %
Swedbank Robur Ny Teknik	616 297	1,7 %
Totalt, tio största aktieägarna	22 415 107	61,4 %
Övriga aktieägare	13 555 270	37,6 %
Totalt	35 970 377	100 %

Aktieägaravtal

Såvitt Evolution Gamings styrelse känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och utdelningspolicy

ALLMÄNT

Aktieägare har rätt till framtida utdelning förutsatt att beslut fattas därom. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Under räkenskapsåren som slutade den 31 december 2016, 2015 och 2014 har utdelning lämnats i enlighet med nedanstående tabell.

Räkenskapsår	Utdelning per aktie (EUR)	Totalt utdelat belopp (MEUR)	Utdelningsgrad (%)
2014	0,07	2,51 ¹⁾	21 %
2015	0,32	11,5	57 %
2016	0,45	16,2	51 %

1) En extra utdelning betalades ut i november 2014. Ingen ytterligare utdelning föreslogs därefter för räkenskapsåret 2014. Avvikelsen från utdelningspolicyen motiverades av kostnaderna i samband listningen av Bolagets aktie på Nasdaq First North Premier och ska inte ses som en indikation på framtida utdelningar.

Bolaget erhöll även i samband med listningen på Nasdaq First North Premier rådgivning om att samtliga personer bosatta och med hemvist på Malta som, efter noteringen, innehar 5 procent eller mer av utestående aktier (varje sådan aktieägare är en s.k. "Malta Controlling Shareholder") kan komma att omfattas av vissa källskatter av *the Commission for Revenue* på Malta. Således kommer Bolaget, beträffande Malta Controlling Shareholders, att innehålla 35 procent av utbetald utdelning eller utdelning som anses distribuerats till en sådan aktieägare.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets styrelse har antagit en utdelningspolicy enligt vilken minst 50 procent av Bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid. Styrelsen ska beakta ett antal faktorer när den föreslår att Bolaget ska betala utdelning, inklusive Bolagets framtida resultat, investeringsbehov, likviditet och utvecklingsmöjligheter samt allmänna ekonomiska och affärsmässiga förhållanden.

UTBETALNING

Bolaget fastställer utdelning i EUR. Betalning av utdelning sker därför företrädesvis i EUR, förutsatt att EUR kan tas emot på aktieägarens avkastningskonto. I annat fall sker betalning av utdelning i SEK, efter att valutaväxling ombesörjts av Euroclear eller Bolaget. Aktieägare med förvaltarregistrerat innehav bör kontakta deras förvaltare vad gäller valutan som utdelningen ska betalas i.

LEGALA OCH REGULATORISKA KRAV

Beslut om vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring fattas av aktieägarna på bolagsstämman. Vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring får endast beslutas om det finns fritt eget kapital tillgängligt, det vill säga att det efter värdeöverföringen kommer finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Bundet eget kapital innefattar bland annat Bolagets aktiekapital och reservfond. Utöver kravet på full täckning för Bolagets bundna egna kapital får vinstutdelning eller annan form av värdeöverföring endast beslutas under förutsättning att vinstutdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till: (a) de krav som verksamhetens och, i förekommande fall, koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet och (b) Bolagets och, i förekommande fall, Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Enligt aktiebolagslagen har minoritetsaktieägare som tillsammans representerar minst tio procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget rätt att begära vinstutdelning (till samtliga aktieägare) från Bolagets vinst. Efter en sådan begäran måste årsstämman besluta att dela ut hälften av det som återstår av vinsten enligt den av årsstämman fastställda balansräkningen för det aktuella året efter avdrag för: (a) balanserad förlust som överstiger fria fonder, (b) belopp som enligt lag eller bolagsordningen ska avsättas till bundet eget kapital och (c) belopp som enligt bolagsordningen ska användas för något annat ändamål än utdelning till aktieägarna. Bolagsstämman är dock inte skyldig att besluta om högre utdelning än fem procent av Bolagets egna kapital. Dessutom får bolagsstämman inte fatta beslut om vinstutdelning om det inte finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital eller om det inte skulle vara förenligt med den bedömning som finns beskriven strax ovan.

ÖVRIG INFORMATION

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställda avstämningsdag för utdelning är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare

inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet. Sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige. Betalningar till aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. Se vidare avsnitt " *Vissa skattefrågor i Sverige*".

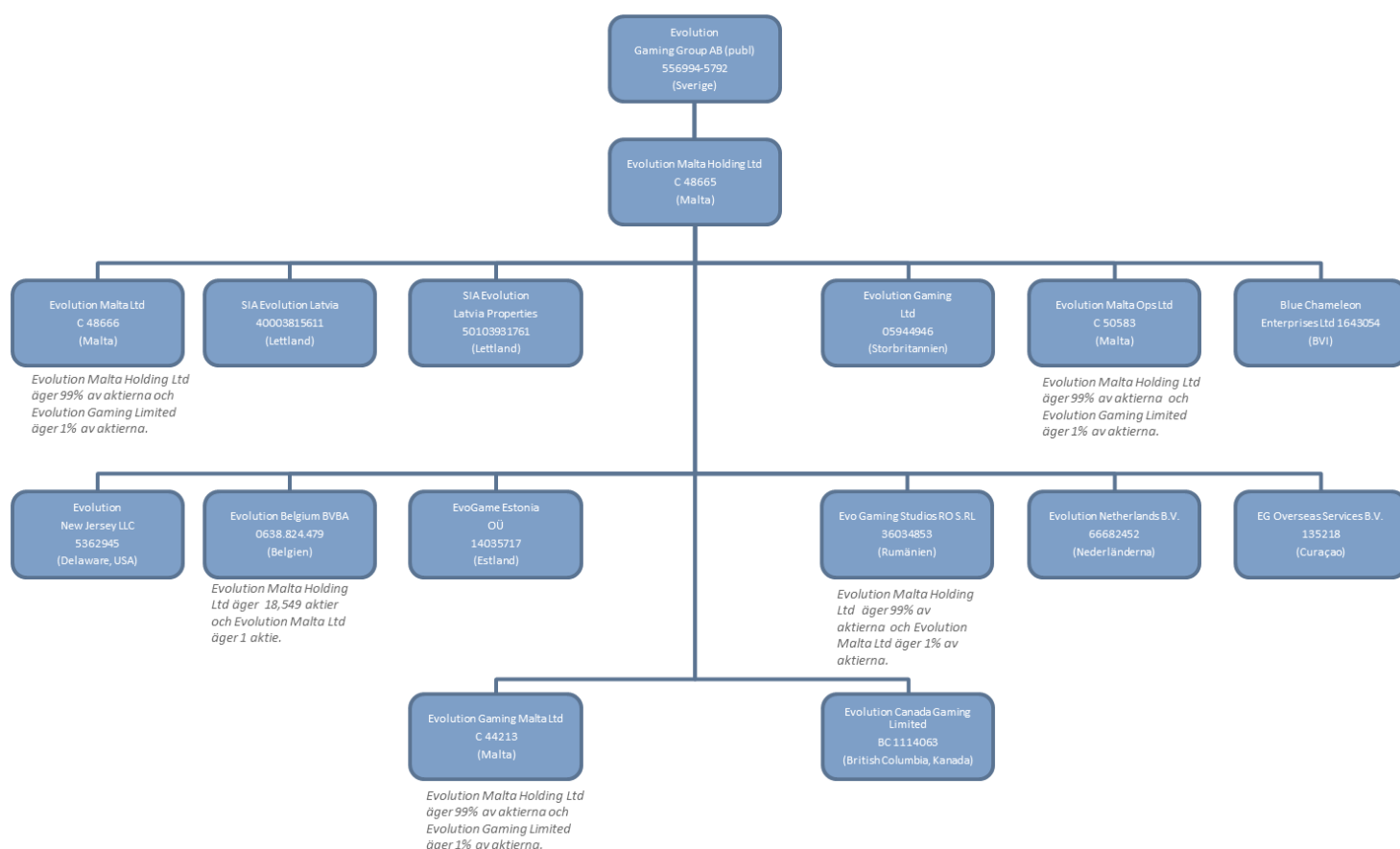
Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

Evolution Gaming Group AB (publ) är ett aktiebolag som bildades i Sverige i enlighet med svensk lag och registrerades den 9 december 2014. Dessförinnan var ett cypriskt koncernbolag (som nu har sålts till tredje part för likvidation) moderbolag i den dåvarande koncernen, vilken har funnits sedan 2006. Bolagets registrerade namn är Evolution Gaming Group AB (publ), org. nr. 556994-5792, dess handelsbeteckning är Evolution Gaming och dess registrerade säte är i Stockholm, Sverige. Handeln med Bolagets aktier avses ske på Nasdaq Stockholm under kortnamnet EVO från och med 7 juni 2017. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk lag.

Koncernstruktur

Bolaget är i dagsläget moder- och holdingbolag för 15 dotterbolag. Koncernstrukturen åskådliggörs i bilden nedan. Alla enheter som framgår av bilden är direkt eller indirekt helägda om inte annat anges.



Evolution Malta Holding Ltd, Evolution Malta Ltd, Evolution Gaming Malta Ltd och Evolution Malta Ops Ltd är registrerade på Malta, SIA Evolution Latvia och SIA Evolution Latvia Properties är registrerat i Lettland, Evolution Gaming Ltd är registrerat i Storbritannien, Blue Chameleon Enterprises Ltd är registrerat på de Brittiska Jungfruöarna, Evolution Belgium SPRL är registrerat i Belgien, EvoGame Estonia OÜ är registrerat i Estland, Evo Gaming Studios RO S.R.L. är registrerat i Rumänien, Evolution Netherlands B.V. är registrerat i Nederländerna, EG Overseas Services B.V. är registrerat i Curaçao, Evolution New Jersey LLC är registrerat i Delaware, USA och Evolution Canada Gaming Limited är registrerat i British Columbia, Kanada.

Närståendetransaktioner

För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till avsnitt "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelsen, den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare". Vidare hänvisas till Evolution Gamings årsredovisningar för år 2014, 2015 och 2016 vilka har införlivats i detta prospekt genom hänvisning.

Vidare förekommer koncerninterna transaktioner såsom köp och försäljning av tjänster mellan koncernbolagen, exempelvis avseende operativa stödfunktioner, finansiella och juridiska tjänster, redovisning, marknadsföring, programvaruutveckling, streamingtjänster, systemunderhåll samt andra IT-tjänster. Alla transaktioner mellan bolag inom Koncernen sker på armslängds avstånd och på kommersiella villkor och till marknadsmässiga priser. För detta ändamål använder sig Koncernen av jämförelserapporter från externa konsulter.

Licenser och rapporteringskrav

TILLSTÅND OCH LICENSER

Koncernen har, och har ansökt om, tillstånd och/eller licenser för sin verksamhet på Alderney och Malta samt i Storbritannien, New Jersey, Rumänien och Kanada vilka inkluderar villkor och rapporteringskyldigheter som utlöses av vissa ägarförändringar i Koncernen (dessutom har Koncernen andra licenser och certifieringar, såsom en klass E licens i Belgien, vilka inte innefattar några ägarrelaterade rapporteringskyldigheter, se vidare avsnitt "*Verksamhetsbeskrivning - Licenser och certifiering*"). Enligt dessa villkor och rapporteringskyldigheter har Evolution Gaming en skyldighet att, inom en angiven tidsperiod, underrätta eller få godkännande från den berörda myndigheten i händelse av en ägarförändring i Koncernen som överstiger vissa angivna nivåer. På Malta och i Rumänien aktualiseras bestämmelserna endast vid direkta ägarförändringar i de respektive dotterbolag till Bolaget som innehar tillstånden medan det i övriga jurisdiktioner även innefattar ägarförändringar i Bolaget. Dessa villkor och rapporteringskyldigheter kommer kvarstå efter Noteringen, och kan innebära att Koncernen (och, i vissa fall, enskilda aktieägare) behöver uppge viss personlig information om aktieägaren i fråga samt tillhandahålla kompletterande dokumentation, inklusive utdrag ut brottsregister, kreditupplysningar etc. Bolaget bevakar löpande ägarförändringar genom granskning av ägarförteckning som erhålls från Euroclear samt har rutiner på plats för att rapportera eventuella ägarförändringar som överskrider de gränsvärden som anges i detta stycke. En underlåtenhet att uppfylla åligganden och rapporteringskyldigheter för dessa tillstånd och/eller licenser kan leda till att respektive myndighet upphäver eller drar in sådana tillstånd och/eller licenser. Se även avsnitt "*Risikfaktorer – Det är möjligt att licenser dras in eller att viktiga villkor ändras*" samt "*Ägarförändringar kan resultera i att kundavtal, tillstånd och licenser upphör*".

Beträffande Koncernens s.k. remote casino operating-licens samt dess s.k. remote gambling software-licens i Storbritannien, är Evolution Gaming skyldiga att meddela Gambling Commission ("**GC**") i två situationer. För det första måste Evolution Gaming meddela GC om en person innehar tre procent eller mer av Bolaget inom fem arbetsdagar från det att Evolution Gaming fått kännedom om en sådan händelse. När GC mottar ett sådant meddelande har GC möjlighet att genomföra en utökad granskning av aktieägaren. För det andra måste Evolution Gaming meddela GC om en person innehar tio procent eller mer av Bolaget, en sådan aktieägare kommer att klassas som en "controller", och Bolaget ska lämna in en ansökan om godkännande av ägandet inom fem veckor från att en sådan ägarförändring inträffar. Bolaget har informerats om att GC vet att en sådan ansökan- och godkännandeprocess kan vara betungande för noterade bolag, och att GC förväntar sig att Evolution Gaming ska meddela och diskutera med GC när en sådan ägarförändring inträffar så att GC kan genomföra granskningen av den nya "controllern". Om denna tröskel om tio procent uppnås av en aktieägare, kommer GC ha stor frihet att begära detaljerad personlig information om aktieägaren från Koncernen och kan också kräva att den enskilde aktieägaren lämnar in en ansökan med underlag, inklusive utdrag från brottsregister, kreditupplysningar, etc. GC granskar dessa ägarbyten och gör en bedömning från fall till fall, och har härvid alltid möjlighet att upphäva eller dra in Koncernens ovan nämnda licenser i Storbritannien.

Beträffande Koncernens s.k. Category 2 Associate Certificate i Alderney, Guernsey, är Evolution Gaming skyldiga att meddela Alderney Gambling Control Commission ("**AGCC**") om en person som innehar tre procent eller mer av utestående aktier i Bolaget inom sju dagar efter att ett sådant ägande uppnås. Givet de praktiska svårigheterna att kontrollera aktieägandet i ett noterat bolag har Bolaget erhållit rådgivning innebärandes att AGCC är villiga att acceptera en rutin där Bolaget rapporterar ägarförändringar till AGCC så snart Bolaget får kännedom om aktieöverlåtelser som är, eller kan vara, över tre procent och att Evolution Gaming kvartalsvis tillhandahåller AGCC information om aktieägandet, inom två eller tre veckor från slutet av varje kvartal. När AGCC fått information om en ägarförändring har AGCC möjlighet att bedriva en utökad granskning av en sådan aktieägare. AGCC granskar dessa ägarbyten och gör en bedömning från fall till fall, och har härvid alltid möjlighet att upphäva eller dra in Koncernens Category 2 Associate Certificate i Alderney, Guernsey.

Beträffande Koncernens s.k. Class B Supplier-registrering i British Columbia, Kanada, är Evolution Gaming skyldiga att meddela Gaming Policy and Enforcement Branch of British Columbia ("GPEB") om en person förvärvar eller avyttrar fem procent eller mer av utestående aktier i Bolaget. En sådan anmälan ska som huvudregel ske innan ägarförändringen äger rum. Givet de praktiska svårigheterna att kontrollera aktieägandet i ett noterat bolag har Bolaget erhållit rådgivning innebärandes att GPEB är villiga att acceptera en rutin där Bolaget rapporterar ägarförändringar till GPEB så snart Bolaget får kännedom om aktieöverlåtelser som är, eller kan vara, över fem procent och att förtida notifiering endast sker då så är möjligt. GPEB granskar dessa ägarbyten och gör en bedömning från fall till fall, och har härvid alltid möjlighet att upphäva Koncernens Class B Supplier-registrering i British Columbia, Kanada.

Vad gäller Koncernens pågående ansökan om en s.k. casino service industry enterprise (CSIE)-licens och det preliminära godkännandet för en CSIE-licens (transactional waiver) i New Jersey är Evolution Gaming skyldiga att meddela Division of Gaming Enforcement ("DGE") för det fall en aktieägare direkt eller indirekt förvärvar ett ägande om fem procent i Bolaget. En sådan anmälan ska ske inom fem arbetsdagar från det att Evolution Gaming fått kännedom om en sådan händelse. Givet de praktiska svårigheterna att kontrollera aktieägandet i ett noterat bolag har Bolaget erhållit rådgivning innebärandes att DGE är villiga att acceptera en rutin där Evolution Gaming kvartalsvis monitorerar aktieägandet och därefter anmäler ägarförändringar. DGE granskar dessa ägarbyten och gör en bedömning från fall till fall, och har härvid alltid möjlighet att upphäva det preliminära godkännandet av CSIE-licensen.

Se även avsnitt "*Verksamhetsbeskrivning - Särskild riskhantering*" samt "*Bolagsstyrning – Riskhantering och intern kontroll*" för en beskrivning av Koncernens system för att hantera risker som är förknippade med, bland annat, ovan tillstånd och licenser.

Väsentliga avtal

KUNDAVTAL MED SPELOPERATÖRER

Koncernen är part till över 100 kundavtal med speloperatörer, varav de flesta är baserade i Europa. Majoriteten av kundavtalen ingås genom Evolution Gamings standardiserade kundavtal.

Genom kundavtalen tillhandahåller Evolution Gaming live casino-tjänster till speloperatörerna och speloperatören erhåller i sin tur en rätt att låta sina slutanvändare motta Koncernens live casino-sändningar samt en rätt att marknadsföra sådan sändning. I samband därmed åtar sig Evolution Gaming att tillhandahålla en viss servicenivå (exempelvis att åtgärda eventuella fel inom en viss tid och att ha en minsta drifttid).

Båda parterna kan normalt säga upp avtalet med omedelbar verkan om de tillhandahållna tjänsterna ska undersökas av en tillsynsmyndighet eller sannolikt utgör brott mot gällande föreskrifter. Evolution Gamings ansvar enligt avtalen begränsas generellt sätt till ett högsta avtalat belopp.

Intäkterna består främst av rörlig ersättning, såsom provision, samt fasta avgifter på månatlig basis för dedikerade bord och andra tjänster. Provisionen beräknas vanligen som en viss procent av operatörernas vinster som genereras via Koncernens live casino-erbjudande, antingen operatörernas netto- eller bruttopelintäkter.

Kundavtalen innehåller även skyldigheter för speloperatören att inte tillhandahålla Evolution Gamings tjänster till användare inom vissa territorier, se vidare avsnitt "*Risikfaktorer - Juridiska och tekniska lösningar för att blockera slutanvändarnas åtkomst i vissa jurisdiktioner kan visa sig vara otillräckliga eller misslyckas*".

Ett av Koncernens fem viktigaste kundavtal innehåller en bestämmelse som innebär att kunden har rätt att säga upp avtalet med omedelbar verkan om en part, som ensam eller i samförstånd "konkurrerar direkt" med kunden, får kontroll över Evolution Gaming eller förvärvar huvudsakligen alla Evolution Gamings tillgångar, se vidare avsnitt "*Risikfaktorer - Ägarförändringar kan medföra att kundavtal, tillstånd eller licenser upphör*".

SAMARBETSAVTAL MED LANDBASERADE CASINON

Evolution Gaming är part till ett mindre antal samarbetsavtal med landbaserade casinon i och har, i syfte att tillhandahålla live casino-tjänster till respektive marknad, byggt studios för live streaming i de casinolokaler som ägs av respektive samarbetspartner, se vidare avsnitt *"Verksamhetsbeskrivning – Produktionsstudior"*.

Respektive part kan normalt säga upp avtalet med omedelbar verkan om de tillhandahållna tjänsterna ska undersökas av en tillsynsmyndighet eller sannolikt utgör ett brott mot gällande föreskrifter. Evolution Gamings ansvar enligt avtalen begränsas generellt sätt till ett högsta avtalat belopp.

LEVERANTÖRSAVTAL MED LICENSGIVARE

Evolution Gaming är part till ett mindre antal leverantörsavtal med licensgivare som äger, eller innehar rätt att vidarelicensiera, rättigheter till viss IPR avseende spel. Under avtalen ges Evolution Gaming rätt att använda licensgivarens mjukvara och varumärken samt marknadsföra och göra avtalade spel tillgängliga för operatörer (och därigenom även för slutanvändare) i det avtalade formatet samt att i samband härmed tillhandahålla Koncernens live tjänster. Evolution åtar sig även att vidareutveckla mjukvara till spelen under förutsättning av licensgivarens godkännande. Territoriella begränsningar gäller enligt avtalen och eventuell möjlighet till vidarelicensiering regleras närmare i respektive avtal.

För licenserna betalar Evolution Gaming såväl fasta licensavgifter samt procentuella rörliga avgifter som baseras på antingen brutto- eller nettovinst.

FÖRVÄRV AV FASTIGHET I LETTLAND

I november 2015 offentliggjorde Evolution Gaming att avtal ingåtts om att förvärva det lettiska bolaget SIA Darwin's theory, som då ägde och arrenderade fastigheterna där merparten av den operativa verksamheten i Riga bedrivs. Efter förvärvet fusionerades SIA Darwin's theory med Evolution Latvia Properties och den tidigare arrenderade fastigheten har förvärvats av Evolution Latvia Properties. Köpeskillingen uppgick till cirka 12,4 MEUR och betalades dels genom egna medel dels genom lånefinansiering, se avsnitt *"Finansieringsavtal"* nedan. Beträffande lånefinansieringen, se även avsnitt *"Riskfaktorer – Koncernen kan misslyckas med att erhålla ytterligare finansiering på kommersiellt gångbara villkor, eller att överhuvudtaget erhålla finansiering, eller med att fullgöra sina åtaganden enligt befintliga finansieringsvillkor"*.

HYRESAVTAL

Utöver verksamheten som bedrivs i den koncernägda fastigheten i Lettland, bedriver Koncernen sin verksamhet i hyrda lokaler. Koncernen hyr egendom i Riga (datacenter, lagring, Evolution Academy), Stockholm, Estland, Storbritannien och Nederländerna (kontor), Belgien och Rumänien (studios), samt på Malta (studio och kontor). Bolaget anser att hyresvillkor och hyresavgifter är sedvanliga och följer marknadspraxis på de för Koncernen relevanta marknaderna. Per datumet för Prospektet har inga hyresavtal sagts upp och inga hyresavtal är föremål för omförhandlingar. Utöver hyresavtalet beträffande studion i Sky Parks Business Center på Malta, anser Bolaget inte att det är beroende av något enskilt hyresavtal. Det är Bolagets bedömning att det, om sådant behov uppstår, kan finna nya hyreslokaler under respektive uppsägningstid.

FINANSIERINGSAVTAL

Ett av dotterbolagen inom Koncernen, Evolution Latvia Properties, har vid tidpunkten för prospektet ett räntebärande lån om 9,3 MEUR. Lånet upptogs i samband med förvärvet av det lettiska bolaget SIA Darwin's theory, se avsnitt *"Förvärvet av fastigheten i Lettland"* strax ovan. Swedbank AS är långivande bank under finansieringsavtalet. Räntan baseras på 6 månaders Euribor med marginal +2,2%. Lånet ska vara tillfullo återbetalat den 12 november 2020. Per den 31 december 2016 uppgick det ej återbetalda lånebeloppet till 8,57 MEUR.

Om dotterbolaget inte fullgör sina åtaganden enligt låneavtalet har långivaren rätt att säga upp låneavtalet för återbetalning av utestående belopp (inklusive vite) och, om återbetalning inte sker, rätt att utnyttja ställda säkerheter. Säkerheter under låneavtalet utgörs av (i) inteckningar i den fasta egendomen i Riga, (ii) pantsättning av bankkonton hos Swedbank AS, (iii) ett belopp om 55 000 EUR som på årsbasis överförs till ett spärrat bankkonto

hos Swedbank AS till dess att lånet är återbetalat, samt att (iv) Bolaget och SIA Evolution Latvia har kommit överens om att vara solidariskt ansvariga för Evolution Latvia Properties skyldigheter enligt låneavtalet.

Låneavtalet innehåller vidare en change of control-klausul, enligt vilken direkta ägarförändringar överstigande tio procent i Evolution Latvia Properties måste anmälas till och godkännas av Swedbank AS.

Certified adviser

Ett företag som är föremål för handel på Nasdaq First North måste anlita en Certified Adviser. Avanza Bank AB är Bolagets Certified Adviser fram till att Bolagets aktie upptas till handel på Nasdaq Stockholm, där motsvarande krav inte gäller. Avanza Bank AB:s kontorsadress är Regeringsgatan 103, 111 39 Stockholm, Sverige.

Personuppgifter

Evolution Gaming har ett pågående projekt avseende åtgärder som ska genomföras i syfte att säkerställa Koncernens efterlevnad av Dataskyddsförordningen⁸. Wiggin LPP bistår Koncernen i denna process och har härvid upprättat en rapport åt Evolution Gaming. Koncernen avser att följa rekommendationerna i rapporten.

Tvister och rättsliga processer

Evolution Gaming varken är eller har varit part till några rättsliga förfaranden under de senaste 12 månaderna som har haft, eller skulle kunna ha, en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Det har inte heller förekommit några hot om sådana tvister och Bolaget känner, per dagen för Prospektet, inte till några omständigheter som skulle kunna resultera i några sådana framtida tvister.

Försäkring

Koncernens försäkringsskydd omfattar sedvanliga verksamhetsförsäkringar samt ansvarsförsäkringar för styrelseledamöter och verkställande direktör. Evolution Gaming anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra bolag inom samma bransch samt lämpligt med hänsyn till Koncernens verksamhet och dess föreliggande risker. Såvitt Bolaget känner till finns, per dagen för Prospektet, inga utestående försäkringsfordringar och det förekommer inte några omständigheter som skulle kunna påverka Koncernens försäkringsskydd.

⁸ Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).

Dokument införlivade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, ska införlivas genom hänvisning och utgöra en del av Prospektet:

Information	Sidor	Dokument
Koncernens finansiella information med tillhörande noter samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014.	Resultaträkning och rapport över totalresultat på sidan 42, balansräkningar på sidorna 43 och 46, förändringar i eget kapital på sidorna 44 och 46, kassaflödesanalys på sidan 45, noter på sidorna 47-57 och revisionsberättelse på sidan 59.	Evolution Gaming årsredovisning 2014.
Koncernens finansiella information med tillhörande noter samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2015.	Resultaträkningar och rapport över totalresultat på sidorna 40 och 44, balansräkningar på sidorna 41 och 45, förändringar i eget kapital på sidorna 42 och 46, kassaflödesanalys på sidorna 43 och 47, noter på sidorna 48-59 och revisionsberättelse på sidan 61.	Evolution Gaming årsredovisning 2015.
Koncernens finansiella information med tillhörande noter samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2016.	Resultaträkningar och rapport över totalresultat på sidorna 42 och 46, balansräkningar på sidorna 43 och 47, förändringar i eget kapital på sidorna 44 och 48, kassaflödesanalys på sidorna 45 och 49, noter på sidorna 50-61 och revisionsberättelse på sidorna 63-64.	Evolution Gaming årsredovisning 2016.
Koncernens finansiella information för perioden 1 januari – 31 mars 2017.	Resultaträkningar och rapport över totalresultat på sidorna 7 och 11, balansräkningar på sidorna 8 och 11, förändringar i eget kapital på sidan 8 och kassaflödesanalys på sidan 9.	Evolution Gaming delårsrapport januari-mars 2017.

Koncernredovisningarna för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2015 och 2014, vilka har upprättats i enlighet med IFRS, har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till varje årsredovisning. Kvartalsrapporten för perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017, vilken har upprättats i enlighet med IFRS, har inte översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Evolution Gamings (i) bolagsordning, (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016, (iii) delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och (iv) rapporten "H2 Global Summary" per mars 2017, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets kontor, Hamngatan 11, 111 47 Stockholm. Bolagets handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Evolution Gamings webbplats, www.evolutiongaming.com. Vidare hålls Evolution Gamings dotterbolags årsredovisningar för räkenskaps- åren 2014, 2015 och 2016 tillgängliga på Evolution Gamings adress ovan.

Bolagsordning

Evolution Gaming Group AB (publ)
(556994-5792)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Evolution Gaming Group AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att utveckla, producera, marknadsföra och tillhandahålla tekniska lösningar och kommersiella tjänster för distribution via Internet och andra medier samt bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 450 000 EUR och högst 1 800 000 EUR.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 30 000 000 och högst 120 000 000.

§ 6 Styrelse

Bolagets styrelse ska bestå av 3– 8 ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska 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.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske 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.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

§ 9 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

- (1) Val av ordförande vid stämman
- (2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- (3) Godkännande av dagordning
- (4) Val av en eller två protokolljusterare
- (5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- (6) Beslut
 - (i) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - (ii) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - (iii) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- (7) Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas
- (8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden

- (9) Val av styrelse och, om tillämpligt, revisor
- (10) Beslut om valberedning
- (11) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 13 Redovisningsvaluta

Bolagets redovisningsvaluta ska vara EUR. Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i EUR.

* * *

Antagen vid extra bolagsstämma den 28 januari 2015.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan finns en sammanfattning av vissa skattefrågor som kan uppstå som en följd av aktieinnehav i Bolaget. Sammanfattningen grundar sig på gällande svensk skattelagstiftning och är, om inte annat anges, endast avsedd som allmän information för aktieägare som har sin hemvist eller är skattemässigt bosatta i Sverige.

Sammanfattningen innefattar inte situationer där aktieinnehavet har formen av lagertillgångar i näringsverksamhet eller om ägaren är ett handelsbolag. Sammanfattningen innefattar heller inte särskilda bestämmelser för skattefri realisationsvinst, aktieinnehav i företag som är eller tidigare har varit fåmansföretag (kvalificerade andelar) eller för aktier som förvärvats på grund av sådant innehav, situationer där andelar ingår i ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring, särskilda skatteregler för investeringsfonder eller försäkringsbolag eller andra specifika situationer och regler. Skattekonsekvenserna kommer att bero på de särskilda omständigheter som gäller varje enskild aktieägare. Aktieägarna rekommenderas att diskutera med en skatterådgivare angående de specifika skattemässiga konsekvenser som kan uppstå som en följd av aktieinnehav i Bolaget, inklusive huruvida utländska eller andra regler och skatteavtal gäller och vilken inverkan dessa kan ha, samt inverkan av valutakursrörelser för de berörda valutorna.

Individer

BESKATTNING AV REALISATIONSVINST

Individer som säljer aktier måste betala skatt på realisationsvinst. Den nuvarande skattesatsen är 30 procent av vinsten. Realisationsvinsten beräknas för beskattningsändamål så att den utgör skillnaden mellan försäljningslikviden, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet för aktierna. Omkostnadsbeloppet fastställs enligt "genomsnittsmetoden". Detta innebär att omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma typ och klass adderas och fastställs kollektivt vad beträffar förändringar i innehav (genomsnittligt omkostnadsbelopp). Alternativt kan "schablonmetoden", vilken innebär att omkostnadsbeloppet anses vara 20 procent av nettoförsäljningspriset, användas för avyttring av marknadsnoterade aktier.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla gentemot beskattningsbar realisationsvinst på aktier under samma beskattningsår. Sådana förluster är även avdragsgilla gentemot övriga värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier (förutom för marknadsnoterade andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter). En förlust som överskrider ovan nämnda kapitalvinst är avdragsgill med 70 procent gentemot övrig beskattningsbar inkomst i inkomstslaget kapital.

Vid eventuellt underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion avseende skatt på förvärvsinkomster och på inkomster från näringsverksamhet samt från fastighetsskatt. Den tillåtna skattereduktionen uppgår till 30 procent för underskott på högst 100 000 SEK och 21 procent för underskott som är större än 100 000 SEK. Underskott får inte överföras till ett senare beskattningsår.

UTDELNINGSBESKATTNING

I allmänhet beskattas utdelning på aktier i Sverige som kapitalinkomst med en skattesats på 30 procent för individer. För individer som är skattemässigt bosatta i Sverige görs ett preliminärskatteavdrag om 30 procent på utdelningsbeloppet. Preliminärskatteavdraget görs normalt av Euroclear eller, i fråga om förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren.

Aktiebolag

REALISATIONSVINST

All inkomst för svenska *aktiebolag* beskattas som inkomst från näringsverksamhet med en fast skattesats på 22 procent (den gamla skattesatsen på 26,3 procent gällde för beskattningsår som började före den 31 december 2012). Vad beträffar beräkningen av realisationsvinst eller -förlust och förvärvskostnader, se avsnitt "Individer" strax ovan. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier som innehas av företag kan endast kvittas gentemot skattepliktig vinst på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan i vissa fall även vara avdragsgilla gentemot skattepliktig realisationsvinst på sådana värdepapper inom samma koncern, förutsatt att kraven för koncernbidrag är uppfyllda. Kapitalförluster på aktier eller andra dylika värdepapper, som inte har dragits av från realisationsvinsten under ett visst år, får överföras och kvittas mot motsvarande realisationsvinst under framtida år, utan tidsbegränsning.

Realisationsvinst på marknadsnoterade aktier i aktiebolag, inklusive utländska motsvarigheter, kan vara skattefri (och kapitalförlust på dylika aktier är då ej avdragsgill) enligt reglerna om näringsbetingade andelar, förutsatt att innehavet motsvarar minst 10 procent av rösträtten för samtliga aktier. Skattefrihet är även möjlig om innehavet är betingat av aktieägarens (eller ett närstående företags) verksamhet. Realisationsvinst på marknadsnoterade aktier är endast skattefri om aktierna innan avyttringen har innehafts under en sammanhängande period av minst ett år från den dag då något av innehavskraven ovan uppfylldes.

UTDELNINGSBESKATTNING

I allmänhet beskattas utdelning på aktier i aktiebolag i Sverige med en skattesats på 22 procent som ordinär inkomst från näringsverksamhet (den gamla skattesatsen på 26,3 procent gällde för beskattningsår som började före den 31 december 2012). Utdelning på marknadsnoterade aktier i aktiebolag, inklusive utländska motsvarigheter, är undantagen från beskattning enligt reglerna om näringsbetingade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösträtten för alla aktier (eller om innehavet är betingat av aktieägarens eller ett närstående företags verksamhet). Skattebefrielsen för utdelning gäller endast om de marknadsnoterade aktierna inte avyttras inom ett år från och med den dag då något av ovanstående krav på innehav uppfylldes. Vid utdelningstillfället behöver man inte ha innehaft aktierna kontinuerligt under ett års tid. Beskattning av utdelningen sker emellertid om aktierna säljs (eller på annat sätt upphör att omfattas av undantaget från beskattning) innan kravet på ett års innehavstid har uppfyllts. Utdelning på aktier som har upphört att vara omfattade av skattebefrielsen kan därför komma att bli beskattningsbar under ett annat beskattningsår än det år då utdelning erhöles.

Vissa skattefrågor för aktieägare som inte har sin skattemässiga hemvist i Sverige

Utdelningar som betalas till en aktieägare som inte är skattemässigt bosatt i Sverige är föremål för kupongskatt om 30 procent. Detta gäller för fysiska personer och som utgångspunkt även för juridiska personer. Kupongskatt utgår även på vissa andra utbetalningar från ett svenskt aktiebolag, exempelvis vid återbetalning till aktieägarna vid minskning av aktiekapitalet eller vid ett förvärv av egna aktier som riktar sig till samtliga aktieägare eller samtliga aktieägare till aktier av ett visst slag. Kupongskatt innehålls normalt av Euroclear eller, i fråga om förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren.

I detta sammanhang bör det noteras att det finns betydande undantag och nedsättningar som kan vara tillämpliga beroende på vem som är aktieägare och tillämpligt avtal för undvikande av dubbelbeskattning. Kupongskatten kan därför vara nedsatt till exempelvis 15 procent eller 0 procent.,

Aktieägare som är fysiska personer och som inte vad beträffar svensk beskattning har sin skattemässiga hemvist eller är bosatta i Sverige omfattas i allmänhet inte av svensk beskattning för realisationsvinster som görs på försäljning eller annan avyttring av aktier, med undantag av kupongskatt avseende intäkter som uppkommer i samband med till exempel inlösen av aktier (se ovan).

Det är emellertid möjligt att aktieägarna kan behöva betala skatt i sitt hemland eller i annat land. Om aktierna är hänförliga till ett fast driftställe i Sverige kan reglerna om skattebefriad realisationsvinst som beskrivs ovan gälla med vissa begränsningar.

En aktieägare som är en fysisk person och som inte är obegränsat skattskyldig i Sverige kan emellertid vara skattskyldig i Sverige för kapitalvinster om personen under avyttringsåret, eller de tio föregående kalenderåren, har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är emellertid i praktiken ofta begränsad av tillämpligt avtal för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska juridiska personer är inte skattskyldiga i Sverige för realisationsvinst vid försäljning eller annan avyttring av aktier – med undantag av kupongskatt avseende intäkter som uppkommer i samband med till exempel inlösen av aktier (se ovan) – förutsatt att aktierna inte är hänförliga till ett fast driftställe i Sverige.

Definitioner

AGCC	avser Alderney Gambling Control Commission.
B2B	avser " <i>business-to-business</i> " d.v.s. affärer som görs mellan två företag utan inblandning av privatpersoner.
Bandbredd	avser överföringskapacitet/datatakt. En kommunikationsförbindelses förmåga att överföra datamängder, mätt per tidsenhet. Hög bandbredd ger möjlighet till dataöverföring i hög takt.
Bolaget, Koncernen eller Evolution Gaming	avser, beroende på sammanhanget, Evolution Gaming Group AB (publ), Koncernen i vilken Evolution Gaming Group AB (publ) är moderbolaget eller dotterbolag i Koncernen.
Bredbandspenetration	avser (ökad) tillgång till bredband/internet.
Bruttospelintäkt	avser det engelska uttrycket "Gross Gaming Revenue" och utgör insats minus vinst som återgår till spelaren.
Compliance	avser regelefterlevnad.
Croupier	avser en person som sköter blandningen och utdelningen av spelkort och marker i spel, exempelvis i Black Jack, poker och Roulette. Även kallad " <i>dealer</i> ".
Dedikerade bord	avser bord dedikerade till en viss operatör med större möjligheter till individuell anpassning, exempelvis lokalspråkiga croupierer, VIP-tjänster, bord/tillbehör märkta med egna varumärken och studior med blåskärmsbakgrund.
Dedikerade croupierer	avser profilerade croupierer för specifika operatörer. En möjlighet för operatören att välja sitt eget team med croupierer, med möjlighet att profilera croupierernas uniformer med operatörens varumärke etc.
Dedikerade miljöer	avser den kompletta individuella anpassningen, innefattar en dedikerad studiomiljö utsmyckad med operatörens varumärke, flera dedikerade bord och annat marknadsföringsmaterial.
Dual-Play	avser en lösning som möjliggör onlinespel på fysiska bord i ett landbaserat casino.
EUR	avser euro, kEUR avser tusental EUR, MEUR avser miljoner EUR och mdr EUR avser miljarder EUR.
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm).
FI	avser den svenska Finansinspektionen.
IFRS	avser International Financial Reporting Standards såsom dessa antagits av EU.
GC	avser Gambling Commission.
H2GC	avser det oberoende marknadsanalysbolaget H2 Gambling Capital.
HD	avser "High Definition", det vill säga hög upplösning.
Koden	avser Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	avser Evolution Gaming Group AB (publ) och alla dess dotterbolag.
Kärnspel	avser de grundläggande signaturspel som Koncernen främst fokuserar på. På dessa spel kan det utvecklas nya spel, s.k. derivatspel.

Landbaserat casino	avser traditionella fysiska casinon.
LHF	avser lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.
Live casino	avser en interaktiv casinospelupplevelse som genom videostreaming förmedlas till slutanvändare via speloperatörernas spelplattformar online. Marknaden för live casino är ett undersegment inom det bredare området onlinecasino.
MCR	avser ett s.k. " <i>Mission Control Room</i> ", d.v.s. det kontrollrum som styr och kontrollerar Evolution Gamings verksamhet i live casino-studios.
Mobilt spelande	avser spelande via mobila enheter, till exempel smarttelefoner och surfplattor.
Nasdaq Stockholm	avser Nasdaq Stockholm AB som företag eller Nasdaq Stockholms huvudlista.
Noteringen	avser det förestående upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.
Offline-spelare	avser kundbasen hos landbaserade casinon, det vill säga spelare som inte spelar online.
Onlinecasino	avser casinospel online, till skillnad mot spel hos traditionella landbaserade casinon.
Onlinespelare	avser spelare som spelar spel online via operatörers spelplattformar, till skillnad mot traditionellt spelande där spelaren fysiskt är på plats hos det landbaserade casinot.
Online sportsbook	avser spel och vadslagning på sport via internet.
Prospektet	avser detta dokument som upprättats med anledning av att av Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
Prospektdirektivet	avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
PwC	avser Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740.
Reglerade marknader	avser marknader (områden eller jurisdiktioner) som har reglerat spelmarknaden.
RNG	avser det engelska begreppet "Random Number Generated" för datorgenererade slumptal.
SEK	avser svenska kronor.
Slots	avser 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	avser det engelska begreppet för uppspelande av ljud- och videofiler på mottagarens enhet samtidigt de överförs över ett nätverk, exempelvis internet.
Större Aktieägarna	avser Richard och Ian Livingstone, Fredrik Österberg, Jens von Bahr samt Richard Hadida som tillsammans är innehavare av 37 procent av aktierna och rösterna i Bolaget.
Tier 1	avser kunder av väsentlig strategisk eller finansiell betydelse. Evolution Gaming kommunicerar alla nya tier 1-kunder via pressmeddelande och/eller delårsrapport.

Adresser

Bolaget

Evolution Gaming Group AB
Hamngatan 11
111 47 Stockholm
Sverige

Bolagets revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
113 97 Stockholm
Sverige

Finansiell rådgivare till Bolaget

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
SE-106 40 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Box 5747
114 87 Stockholm
Sverige

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm