

Andra kvartalet 2026 (2 kv 2025)

- Nettoomsättningen minskade 1,2% till 517,8 MEUR (524,3)
- EBITDA uppgick till 341,0 MEUR (345,3), motsvarande en marginal om 65,9% (65,9)
- Periodens resultat uppgick till 251,4 MEUR (248,3)
- Vinst per aktie uppgick till 1,27 EUR (1,22)

Januari-juni 2026 (1H 2025)

- Nettoomsättningen minskade 1,4% till 1 030,8 MEUR (1 045,2)
- EBITDA uppgick till 676,3 MEUR (687,2), motsvarande en marginal om 65,6% (65,8)
- Periodens resultat uppgick till 503,4 MEUR (503,0)
- Vinst per aktie uppgick till 2,54 EUR (2,46)

Händelser under andra kvartalet 2026

- Påbörjat nytt återköpsprogram under vilket 5 141 528 aktier återköpts.
- Lansering av en andra studio i både Michigan och Argentina.
- Lansering av första spelen under nytt Hasbro-partnerskap.

Händelser efter periodens utgång

- Granskning från UK Gambling Commission avslutad – Evolution ingår förlikning om 4,75 MGBP.

Andra kvartalet och halvårsperioden i sammandrag

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	%	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	%	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025	%
Nettoomsättning	517 791	524 269	-1,2%	1 030 830	1 045 213	-1,4%	2 052 157	2 066 540	-0,7%
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	51 667	51 667	0,0%
Totala rörelseintäkter	517 791	524 269	-1,2%	1 030 830	1 045 213	-1,4%	2 103 824	2 118 207	-0,7%
EBITDA	340 987	345 267	-1,2%	676 307	687 243	-1,6%	1 406 404	1 417 340	-0,8%
EBITDA-marginal	65,9%	65,9%	-	65,6%	65,8%	-	66,8%	66,9%	-
Justerad EBITDA exkl. övriga rörelseintäkter	340 987	345 267	-1,2%	676 307	687 243	-1,6%	1 354 737	1 365 673	-0,8%
Justerad EBITDA-marginal exkl. övriga rörelseintäkter	65,9%	65,9%	-	65,6%	65,8%	-	66,0%	66,1%	-
Resultat för perioden	251 437	248 317	1,3%	503 369	502 986	0,1%	1 062 479	1 062 096	0,0%
Vinstmarginal	48,6%	47,4%	-	48,8%	48,1%	-	50,5%	50,1%	-
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,27	1,22	4,7%	2,54	2,46	3,4%	5,33	5,24	1,7%

Evolution AB (publ) ("Evolution") utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar ut fullt integrerade online casino-lösningar till speloperatörer. Sedan bolagets start 2006 har Evolution utvecklats till en ledande B2B-leverantör med över 800 operatörer som kunder. Koncernen har i dag cirka 22 900 anställda i studior i Europa och Nord- och Sydamerika. Moderbolaget är baserat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholm med ticker EVO. Besök www.evolution.com för mer information.

Kommentarer från VD

För andra kvartalet 2026 rapporterar Evolution en nettoomsättning om 517,8 MEUR och EBITDA om 341,0 MEUR, motsvarande en omsättningsminskning om 1,2 procent jämfört med samma period föregående år, och en EBITDA-marginal om 65,9 procent. Nettoomsättningstillväxten i konstant valuta beräknas uppgå till 2,4 procent.

Sammantaget är jag nöjd med utvecklingen under kvartalet. Intäkter och marginal rör sig i rätt riktning jämfört med det första kvartalet, kostnadskontrollen är fortsatt stark, kassaflödet förbättras och vi fortsätter att expandera på viktiga marknader samtidigt som vi levererar på vår produktplan.

Efter flera kvartal av nedgång återgick Europa till tillväxt om 3,5 procent jämfört med föregående kvartal. Vi är fortsatt vaksamma avseende de låga kanaliseringsgraderna, men kvartalet visade i övrigt uppmuntrande aktivitet på flera marknader, med stark utveckling inom game show-kategorin och fortsatt efterfrågan på bord med lokala språk.

Latinamerika behöll sitt positiva momentum och levererade en solid tillväxt om 26,3 procent jämfört med föregående år. Bland de senaste händelserna har vi återlanserat den nyligen förvärvade studion i Argentina och lanserat en lokalt anpassad version av Ice Fishing på den brasilianska marknaden.

Nordamerika fortsatte sin stabila tillväxttakt, med en tillväxt om 9,5 procent jämfört med föregående år. I kvartalet lanserades Monopoly Live i fyra delstater, och vi öppnade vår andra studio i Michigan. I juli utökade vi närvaron i Alberta, Kanada, efter dess omvandling till en reglerad kommersiell onlinespelsmarknad.

Asien var undantaget från den i övrigt positiva utvecklingen, med en nedgång om 3,7 procent jämfört med föregående kvartal. Som konstaterat tidigare är regionen fortsatt volatil, och ökad cyberbrottslighet kunde inte fullt ut kompenseras av en i övrigt relativt gynnsam utveckling. Volatiliteten är något vi fortsätter att arbeta oss igenom.

Övriga marknader, som huvudsakligen omfattar Afrika, visade också viss volatilitet, men med en tydligt positiv underliggande utveckling som återspeglas i en tillväxt om 14,2 procent jämfört med föregående kvartal. Vi har en stark position inom Live och ser också ökande aktivitet inom RNG.

Vårt fokus är alltid att skapa branschens mest underhållande innehåll. Under kvartalet fortsatte Ice Fishing att attrahera nya målgrupper på olika marknader och stärkte sin position som en av våra mest framgångsrika lanseringar under senare år. Bland de nyare tillskotten har vi lanserat Monopoly Roulette och Monopoly Roll'em inom ramen för vårt globala exklusiva partnerskap med Hasbro.

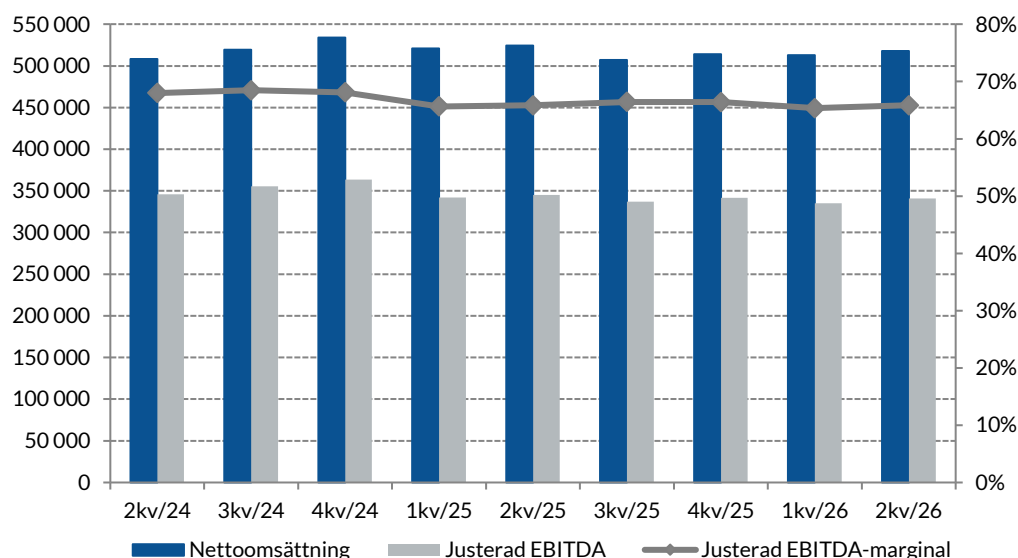
Tidigare i veckan nådde vi en förlikning om 4,75 MGBP med UK Gambling Commission, vilket avslutar dess licensgranskning. Ärendet rörde främst att Evolution-innehåll fanns tillgängligt på sex olicensierade webbplatser, i strid med våra leveransvillkor. Vi agerade omedelbart när detta identifierades, och granskningen fann inget bredare mönster av olicensierad tillgång i Storbritannien. Jag är stolt över hur vårt team har hanterat den mycket långdragna granskningen, med professionalism, disciplin och ett tydligt fokus på att göra det som är rätt.

Idag löper den nu överenskomna stängningsperioden enligt vårt avtal om att förvärva Galaxy Gaming ut. Efter idag kan endera parten välja att säga upp avtalet. Två år har gått, och Evolution har lagt betydande tid, arbete och resurser på att hantera den relativt omfattande administration som krävs för att slutföra detta förvärv. Galaxy är ett fantastiskt bolag, men givet dess storlek är transaktionen inte betydande för Evolution. Utfallet har ingen väsentlig påverkan på vår befintliga verksamhet, vår verksamhet i USA eller våra långsiktiga ambitioner.

Avslutningsvis: Vägen är nästan aldrig rak, men det viktiga är att vi rör oss framåt. Vissa kurvor är svårare än andra, men de kan också vara roliga. Och detsamma gäller Evolution. Det är ett fantastiskt och roligt arbete, och vi rör oss alltid framåt. Jag är nöjd med de framsteg vi gör i hela verksamheten, och detta är framför allt tack vare det otroliga arbete, den energi och det engagemang som alla på Evolution bidrar med. Med det ser jag fram emot resten av året.

Martin Carlesund, VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under andra kvartalet 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 517,8 MEUR (524,3) under andra kvartalet, vilket är en minskning med 1,2 procent jämfört med motsvarande period 2025. Intäktsstillväxten justerad för förändringar i valutakurser uppskattas till 2,4 procent jämfört med samma period föregående år. Av intäkterna avser 437,3 MEUR (453,7) Live-spel och 80,5 MEUR (70,6) avser RNG-spel. Intäkterna består främst av provisionsintäkter från befintliga kunder, samt till viss del från nya kunder. Efterfrågan på onlinekasino fortsätter att öka, bland annat som ett resultat av att vi kontinuerligt lanserar framgångsrika nya spel samt variationer på traditionella spel.

Nettoomsättning per speltyp

Koncernen, MEUR	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025	Okt-dec 2025	Jan-mar 2026	Apr-jun 2026
Live	453,7	431,7	438,6	434,9	437,3
RNG	70,6	75,5	75,7	78,2	80,5
Nettoomsättning	524,3	507,1	514,2	513,0	517,8

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 220,0 MEUR (217,9). Kostnaderna drevs framför allt av högre avskrivningar jämfört med andra kvartalet 2025. Övriga rörelsekostnader var på samma nivå som andra kvartalet 2025. Förändringar i valutakurser påverkade rörelsekostnaderna positivt med 0,1 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 297,8 MEUR (306,4) vilket motsvarar en minskning om 2,8 procent. Rörelse-marginalen var 57,5 procent (58,4). EBITDA-marginalen var 65,9 procent (65,9).

Nettot av finansiella poster uppgick till 3,1 MEUR (-11,9) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 16,4 procent (15,7). Skattesatsen påverkas uppskattad tilläggsskatt avseende Pillar II samt i vilka länder som resultatet

genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 251,4 MEUR (248,3). Resultat per aktie före utspädning var 1,27 EUR (1,22).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 16,0 MEUR (18,6) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet. Se not 5 för information om förvärv av koncernföretag.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 18,7 MEUR (14,4) och utgjordes av ny studioyta, nya spelbord, servrar och annan datorutrustning för att kunna möta nya tekniska krav samt bibehålla kapacitet och prestanda i samband med nya plattformslanseringar.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 293,0 MEUR (225,3) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 66,3 MEUR (-45,3) där förfall och återbetalning av obligationsportfölj uppgick till 103,7 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -304,4 MEUR (-641,0) och inkluderade återköp av egna aktier om 303,2 MEUR (65,4). 2025 inkluderade utdelning till aktieägare om 572,5 MEUR. Likvida medel uppgick till 1 153,5 MEUR (505,3) vid kvartalets slut.

Första halvåret 2026 i sammandrag

Nettoomsättning

För perioden januari-juni 2026 uppgick nettoomsättningen till 1 030,8 MEUR (1 045,2), motsvarande en minskning om 1,4 procent jämfört med samma period 2025. Av intäkterna avsåg 872,2 MEUR (902,4) Live-spel och 158,7 MEUR (142,9) avsåg RNG-spel.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 440,4 MEUR (435,4). Kostnaderna drevs framför allt av högre avskrivningar jämfört med föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 590,4 MEUR (609,8) med en rörelsemarginal om 57,3 procent (58,3). EBITDA-marginalen uppgick till 65,6 procent (65,8).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 30,9 MEUR (35,2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 38,3 MEUR (31,4). Se not 5 för information om förvärv av koncernföretag.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 638,9 MEUR (586,7). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 4,1 MEUR (-78,5) och inkluderade förfall och återbetalning av obligationsportfölj om 104,5 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -309,9 MEUR (-800,2) och inkluderade återköp av egna aktier om 303,2 MEUR (219,5). 2025 inkluderade utdelning till aktieägare om 572,5 MEUR.

Marknadsutveckling

Onlinekasinomarknaden

Den globala onlinekasinomarknaden (Live & RNG) har vuxit kraftigt de senaste åren och förväntas fortsätta vara bland de snabbast växande spelsegmenten kommande år. Evolutions tillväxtmål är att växa snabbare än den totala globala onlinekasinomarknaden. Marknadstillväxten påverkas av flera underliggande faktorer, såsom tekniska framsteg genom bland annat bättre hårdvara och ökad bandbredd, fysiska kasinons onlinemigrering och reglering av marknader. Ökad mobilanvändning har varit en tillväxtfaktor under många år, i det första kvartalet genererades 75 procent (73) av operatörernas spelintäkter via Evolutions plattform av mobila enheter. RNG-spel är den största vertikalen inom onlinekasinomarknaden. Emellertid så är tillväxten till en stor del driven av att Livekasino vuxit i betydelse för speloperatörerna och är idag en integrerad och strategiskt betydande produkt för de flesta av dem.

Som B2B-leverantör har Evolution kundrelationen med speloperatörerna, som i sin tur äger relationen till slutanvändarna. Speloperatörerna är generellt licensierade i ett mindre antal jurisdiktioner, men agerar på en global marknad och tillåter spel från olika geografiska regioner.

Nettoomsättning per geografisk region baserat på operatörens lokalisering

Koncernen, MEUR	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025	Okt-dec 2025	Jan-mar 2026	Apr-jun 2026
Europa	384,0	357,6	366,7	345,3	344,7
Asien	1,3	13,4	16,3	16,9	17,7
Nordamerika	71,1	73,0	71,4	75,5	78,8
Latinamerika	59,5	55,0	50,3	64,4	65,3
Övriga regioner	8,4	8,1	9,5	11,1	11,4
Nettoomsättning	524,3	507,1	514,2	513,0	517,8

I tabellen nedan fördelas intäkterna baserat på den IP-adress som operatörens spelare använder när de ansluter till spelet via operatörens hemsida, medan intäkter som inte baseras på spelaraktivitet allokeras enligt operatörernas lokalisering.

Nettoomsättning per geografisk region baserat på operatörernas spelares IP-adresser

Koncernen, MEUR	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025	Okt-dec 2025	Jan-mar 2026	Apr-jun 2026
Europa	180,2	182,2	177,6	167,1	173,0
Asien	209,1	189,1	193,6	197,8	190,5
Nordamerika	74,0	74,2	77,1	78,7	81,0
Latinamerika	37,6	39,8	43,2	46,8	47,5
Övriga regioner	23,4	21,9	22,6	22,6	25,8
Nettoomsättning	524,3	507,1	514,2	513,0	517,8
Andel reglerade marknader	44%	46%	47%	48%	49%
Nettoomsättning reglerade marknader	231,9	234,3	243,4	246,7	256,1

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2026 uppgick till 5,1 MEUR (4,8) och kostnaderna till 7,1 MEUR (7,0). Rörelseresultatet uppgick till -2,0 MEUR (-2,2). Periodens resultat uppgick till 268,5 MEUR (-30,1) och inkluderade utdelning från dotterföretag om 300,0 MEUR (-).

Moderbolagets likvida medel uppgick till 13,9 MEUR (43,0) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 576,0 MEUR (2 305,3). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 juni 2026 hade Evolution 22 880 anställda (22 248), motsvarande 16 298 heltidstjänster (16 311). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 16 534 (15 965) under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Utvecklingen av rättsläget för den typ av speltjänster som Evolution tillhandahåller är en central riskfaktor för koncernens framtida intjäningsförmåga. Rättsläget på reglerade marknader är av särskilt intresse och övervakas och hanteras kontinuerligt av koncernen. Trots detta, för de fall lagstiftningen skulle tolkas i en ogynnsam riktning eller på ett oväntat sätt, kvarstår en risk att Evolutions villkor för tillväxt, lönsamhet och produkterbjudande ändras. Likaledes skulle en tolkning i gynnsam riktning kunna få positiva effekter för koncernen.

En eller flera marknader kan drabbas av negativa händelser som kan leda till att förutsättningarna för att bedriva verksamhet förändras. Exempel på denna typ av händelser som kan leda till produktionsstörningar är extremväder, social oro, sjukdom (t.ex. virusutbrott) eller andra makroekonomiska eller geopolitiska händelser som ligger utanför bolagets påverkan.

För ytterligare information om Evolutions risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2025 som återfinns på bolagets webbplats.

Återköp av egna aktier

Den 18 maj 2026 meddelades det att styrelsen för Evolution, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2026, beslutat att Bolaget ska förvärva egna aktier. Sedan den 19 maj 2026 till och med den 30 juni 2026 har sammanlagt 5 141 528 aktier återköpts inom ramen för programmet, motsvarande 2,58 procent av totalt antal utestående aktier.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 2026
Bokslutskommuniké 2026

23 oktober 2026
4 februari 2027

Stockholm, 17 juli 2026

Martin Carlesund
Verkställande direktör

För ytterligare information, kontakta CFO Joakim Andersson, +46 760 44 83 30, eller Head of Investor Relations Carl Linton, +46 705 08 85 75, ir@evolution.com.

Evolution AB (publ)
Hamngatan 11
111 47 Stockholm

E-post: ir@evolution.com
Webbplats: www.evolution.com
Organisationsnummer: 556994-5792

Presentation för investerare, analytiker och media

VD Martin Carlesund och CFO Joakim Andersson presenterar rapporten och svarar på frågor fredagen den 17 juli 2026 klockan 09.00 CEST via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Webcast: <https://evolution.events.inderes.com/q2-report-2026/register>

Deltagande på telefon: <https://events.inderes.com/evolution/q2-report-2026/dial-in>

Uppringsnummer till telefonkonferensen erhålls genom registrering på länken ovan. Efter registreringen kommer du att få telefonnummer och ett konferens-/användar-ID för att komma åt konferensen.

Denna information är sådan som Evolution AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 juli 2026 klockan 07.30 CEST.

Denna rapport är publicerad på svenska och engelska. Vid eventuella skillnader mellan den engelska versionen och den svenska originaltexten ska den svenska versionen gälla. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Intäkter - Live	437 282	453 705	872 165	902 360	1 742 384	1 772 579
Intäkter - RNG	80 509	70 564	158 665	142 853	309 773	293 961
Nettoomsättning	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 052 157	2 066 540
Övriga rörelseintäkter*	-	-	-	-	51 667	51 667
Totala rörelseintäkter	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 103 824	2 118 207
Personalkostnader	-121 797	-123 560	-242 093	-243 509	-475 351	-476 767
Av- och nedskrivningar	-43 205	-38 884	-85 913	-77 425	-168 522	-160 034
Övriga rörelsekostnader	-55 007	-55 442	-112 430	-114 461	-222 069	-224 100
Summa rörelsekostnader	-220 009	-217 886	-440 436	-435 395	-865 942	-860 901
Rörelseresultat	297 782	306 383	590 394	609 818	1 237 882	1 257 306
Finansiella poster	3 085	-11 879	10 566	-13 125	12 809	-10 882
Resultat före skatt	300 867	294 504	600 960	596 693	1 250 691	1 246 424
Skatt på periodens resultat	-49 430	-46 187	-97 591	-93 707	-188 212	-184 328
Periodens resultat	251 437	248 317	503 369	502 986	1 062 479	1 062 096
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	251 437	248 317	503 369	502 986	1 062 479	1 062 096
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	197 242 652	203 936 698	198 234 633	204 773 575	199 516 703	202 786 174
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,27	1,22	2,54	2,46	5,33	5,24
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	197 242 652	203 936 698	198 234 633	204 773 575	199 681 733	202 951 204
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,27	1,22	2,54	2,46	5,32	5,23
Rörelsemarginal	57,5%	58,4%	57,3%	58,3%	58,8%	59,4%
Effektiv skattesats	16,4%	15,7%	16,2%	15,7%	15,0%	14,8%

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducering av tilläggsköpeskillning.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Periodens resultat	251 437	248 317	503 369	502 986	1 062 479	1 062 096
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-16 999	-68 747	-45 978	43 401	20 615	109 994
Övrigt totalresultat	-16 999	-68 747	-45 978	43 401	20 615	109 994
Summa totalresultat för perioden	234 438	179 570	457 391	546 387	1 083 094	1 172 090

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	2 336 978	2 318 073	2 370 154
Övriga immateriella anläggningstillgångar	646 188	687 350	682 268
Byggnader	20 299	19 233	20 230
Nyttjanderättstillgångar	76 644	80 519	79 705
Materiella anläggningstillgångar	186 721	150 836	163 099
Obligationsportfölj	-	101 548	104 050
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 693	10 554	12 735
Uppskjutna skattefordringar	17 031	11 200	13 919
Summa anläggningstillgångar	3 296 554	3 379 313	3 446 160
Kundfordringar	407 231	425 379	447 011
Skattefordringar	550 136	576 222	740 643
Övriga fordringar	27 244	27 030	37 259
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 881	40 574	32 763
Likvida medel*	1 153 539	505 255	817 951
Summa omsättningstillgångar	2 174 031	1 574 460	2 075 627
SUMMA TILLGÅNGAR	5 470 585	4 953 773	5 521 787
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital	650	650	650
Övrigt tillskjutet kapital	2 435 411	2 430 890	2 432 439
Reserver	-203 285	-223 900	-157 307
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	2 001 591	1 521 220	1 800 667
Summa eget kapital	4 234 367	3 728 860	4 076 449
Uppskjuten skatteskuld	58 711	62 013	61 911
Avsättningar för pensioner	3 862	1 652	3 952
Långfristiga leasingskulder	70 650	73 720	72 830
Övriga långfristiga skulder	35 917	118 234	55 251
Summa långfristiga skulder	169 140	255 619	193 944
Leverantörsskulder	12 420	13 695	10 991
Aktuella skatteskulder	911 066	833 455	1 088 894
Kortfristiga leasingskulder	19 553	16 164	18 238
Övriga kortfristiga skulder	63 437	47 021	73 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60 602	58 959	59 748
Summa kortfristiga skulder	1 067 078	969 294	1 251 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 470 585	4 953 773	5 521 787
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpottskulder	10 925	10 364	12 529

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

Koncernen 2025, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	650	2 429 053	-267 301	1 809 433	3 971 835
Utdelning	-	-	-	-572 494	-572 494
Teckningsoptioner	-	3 386	-	1 821	5 207
Återköp egna aktier	-	-	-	-500 189	-500 189
Periodens resultat	-	-	-	1 062 096	1 062 096
Övrigt totalresultat	-	-	109 994	-	109 994
Utgående eget kapital 2025-12-31	650	2 432 439	-157 307	1 800 667	4 076 449

Koncernen 2026, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2026-01-01	650	2 432 439	-157 307	1 800 667	4 076 449
Teckningsoptioner	-	2 972	-	765	3 737
Återköp egna aktier	-	-	-	-303 210	-303 210
Periodens resultat	-	-	-	503 369	503 369
Övrigt totalresultat	-	-	-45 978	-	-45 978
Utgående eget kapital 2026-06-30	650	2 435 411	-203 285	2 001 591	4 234 367

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Rörelseresultat	297 782	306 383	590 394	609 818	1 237 882	1 257 306
<i>Ej kassaflödespåverkande poster:</i>						
Av- och nedskrivningar	43 205	38 884	85 913	77 425	168 522	160 034
Övrigt*	1 253	-9 998	3 453	-13 438	-47 741	-64 632
Erhållen ränta	4 808	3 032	8 967	7 795	12 841	11 669
Betald ränta	-1 749	-334	-3 648	-438	-3 681	-471
Betald skatt	-85 979	-65 719	-90 849	-69 829	-95 998	-74 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	259 320	272 248	594 230	611 333	1 271 825	1 288 928
Ökning/minskning kundfordringar	32 834	-35 262	41 586	-17 220	19 558	-39 248
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 810	-3 785	1 203	-1 883	-1 519	-4 605
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	3 700	-7 863	1 866	-5 557	17 565	10 142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	293 044	225 338	638 885	586 673	1 307 429	1 255 217
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15 960	-18 604	-30 924	-35 239	-65 916	-70 231
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18 719	-14 391	-38 348	-31 365	-71 582	-64 599
Förvärv av dotterföretag	-4 306	-11 191	-31 881	-11 191	-31 881	-11 191
Investering i obligationsportfölj	-239	-60	-309	-119	-428	-119
Avkastning obligationsportfölj	103 681	-	104 538	-	105 974	1 317
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	1 825	-1 072	998	-586	1 239	-345
Kassaflöde från investeringsverksamheten	66 282	-45 318	4 074	-78 500	-62 594	-145 168
Amortering av leasingskuld	-4 233	-4 970	-9 634	-10 058	-19 028	-19 452
Återköp egna aktier	-303 210	-65 381	-303 210	-219 455	-583 944	-500 189
Teckningsoptioner	3 054	1 837	2 972	1 837	4 521	3 386
Utdelning	-	-572 494	-	-572 494	-	-572 494
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-304 389	-641 008	-309 872	-800 170	-598 451	-1 088 749
Periodens kassaflöde	54 937	-460 988	333 087	-291 997	646 384	21 300
Likvida medel vid periodens början	1 097 951	969 208	817 951	801 474	505 255	801 474
Omräkningsdifferens	651	-2 965	2 501	-4 222	1 900	-4 823
Likvida medel vid periodens slut	1 153 539	505 255	1 153 539	505 255	1 153 539	817 951

*Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling 51,7 MEUR 4kv 2025.

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets finansiella utveckling och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabeller inkluderas mått som inte definieras enligt IFRS, såvida inte annat anges. För definitioner och syften, se sista sidan i rapporten.

Nyckeltal för koncernen

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 052 157	2 066 540
Justerad EBITDA-marginal	65,9%	65,9%	65,6%	65,8%	66,0%	66,1%
EBITDA-marginal	65,9%	65,9%	65,6%	65,8%	66,8%	66,9%
Rörelsemarginal	57,5%	58,4%	57,3%	58,3%	58,8%	59,4%
Vinstmarginal	48,6%	47,4%	48,8%	48,1%	50,5%	50,1%
Soliditet	77,4%	75,3%	77,4%	75,3%	77,4%	73,8%
Likvida medel	1 153 539	505 255	1 153 539	505 255	1 153 539	817 951
Genomsnittligt antal heltidsanställda	16 534	15 965	16 612	15 791	16 408	15 961
Antal heltidsanställda vid periodens slut	16 298	16 311	16 298	16 311	16 298	16 097
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,27	1,22	2,54	2,46	5,33	5,24
Eget kapital per aktie, EUR	21,82	18,33	21,82	18,33	21,82	20,46
Op. kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,49	1,10	3,22	2,86	6,55	6,19
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	197 242 652	203 936 698	198 234 633	204 773 575	199 516 703	202 786 174
Antal utestående aktier	194 085 085	203 385 770	194 085 085	203 385 770	194 085 085	199 226 613

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	2kv/26	1kv/26	4kv/25	3kv/25	2kv/25	1kv/25	4kv/24	3kv/24	2kv/24
Nettoomsättning	517 791	513 039	514 204	507 123	524 269	520 944	533 845	519 379	508 410
Justerad EBITDA	340 987	335 320	341 543	336 887	345 267	341 976	363 557	355 607	345 767
Justerad EBITDA-marginal	65,9%	65,4%	66,4%	66,4%	65,9%	65,6%	68,1%	68,5%	68,0%
EBITDA	340 987	335 320	393 210	336 887	345 267	341 976	454 965	415 257	345 767
EBITDA-marginal	65,9%	65,4%	69,5%	66,4%	65,9%	65,6%	72,8%	71,7%	68,0%
Rörelseresultat	297 782	292 612	350 873	296 615	306 383	303 435	417 634	379 179	311 129
Rörelsemarginal	57,5%	57,0%	62,0%	58,5%	58,4%	58,2%	66,8%	65,5%	61,2%
Intäktstillväxt jmft med fg år	-1,2%	-1,5%	-3,7%	-2,4%	3,1%	3,9%	12,3%	14,7%	15,3%
Intäktstillväxt jmft med fg kvartal	0,9%	-0,2%	1,4%	-3,3%	0,6%	-2,4%	2,8%	2,2%	1,4%
Likvida medel	1 153 539	1 097 951	817 951	656 378	505 255	969 208	801 474	663 730	688 687

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Apr-Jun 2026	Apr-Jun 2025	Jan-Jun 2026	Jan-Jun 2025	Jul 2025- Jun 2026	Jan-Dec 2025
Nettoomsättning						
Totala rörelseintäkter	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 103 824	2 118 207
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-51 667	-51 667
Nettoomsättning	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 052 157	2 066 540
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	300 867	294 504	600 960	596 693	1 250 691	1 246 424
Finansnetto	-3 085	11 879	-10 566	13 125	-12 809	10 882
Rörelseresultat (EBIT)	297 782	306 383	590 394	609 818	1 237 882	1 257 306
Dividerat med Totala rörelseintäkter	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 103 824	2 118 207
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	57,5%	58,4%	57,3%	58,3%	58,8%	59,4%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	300 867	294 504	600 960	596 693	1 250 691	1 246 424
Finansnetto	-3 085	11 879	-10 566	13 125	-12 809	10 882
Avskrivningar/nedskrivningar	43 205	38 884	85 913	77 425	168 522	160 034
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-51 667	-51 667
Justerad EBITDA	340 987	345 267	676 307	687 243	1 354 737	1 365 673
Dividerat med Nettoomsättning	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 052 157	2 066 540
Justerad EBITDA-marginal	65,9%	65,9%	65,6%	65,8%	66,0%	66,1%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	300 867	294 504	600 960	596 693	1 250 691	1 246 424
Finansnetto	-3 085	11 879	-10 566	13 125	-12 809	10 882
Avskrivningar/nedskrivningar	43 205	38 884	85 913	77 425	168 522	160 034
EBITDA	340 987	345 267	676 307	687 243	1 406 404	1 417 340
Dividerat med Totala rörelseintäkter	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 103 824	2 118 207
EBITDA-marginal	65,9%	65,9%	65,6%	65,8%	66,8%	66,9%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	251 437	248 317	503 369	502 986	1 062 479	1 062 096
Dividerat med Totala rörelseintäkter	517 791	524 269	1 030 830	1 045 213	2 103 824	2 118 207
Vinstmarginal	48,6%	47,4%	48,8%	48,1%	50,5%	50,1%
Soliditet						
Summa eget kapital	4 234 367	3 728 860	4 234 367	3 728 860	4 234 367	4 076 449
Dividerat med Summa tillgångar	5 470 585	4 953 773	5 470 585	4 953 773	5 470 585	5 521 787
Soliditet	77,4%	75,3%	77,4%	75,3%	77,4%	73,8%

Intäktsstillväxt i konstant valuta uppskattas genom att tillämpa GGR-till-intäkter-kvoten under innevarande kvartal på bruttospelintäkterna ("GGR") omräknat till EUR med växelkurserna för motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsekostnader i konstant valuta beräknas genom att använda de växelkurser som användes vid konsolideringen av motsvarande kvartal föregående år.

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul 2025- jun 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	5 075	4 800	9 120	9 007	21 026	20 913
Övriga rörelsekostnader	-7 096	-6 957	-12 769	-12 503	-25 579	-25 313
Rörelseresultat	-2 021	-2 157	-3 649	-3 496	-4 553	-4 400
Finansiella intäkter och kostnader	298 141	-652	298 285	1 108	963 825	666 648
Resultat före skatt	296 120	-2 809	294 636	-2 388	959 272	662 248
Skatt på periodens resultat	-27 640	-27 274	-56 147	-56 065	-109 111	-109 029
Periodens resultat*	268 480	-30 083	238 489	-58 453	850 161	553 219

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	97	73	94
Materiella anläggningstillgångar	168	237	195
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780	2 630 780
Uppskjutna skattefordringar	1 616	1 000	537
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 781	522	2 836
Summa anläggningstillgångar	2 635 442	2 632 612	2 634 442
Fordringar hos koncernföretag	220 625	4 800	228 091
Övriga kortfristiga fordringar	1 583	1 577	1 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 615	8 612	8 233
Likvida medel	13 904	43 007	13 841
Summa omsättningstillgångar	244 727	57 996	251 714
SUMMA TILLGÅNGAR	2 880 169	2 690 608	2 886 156
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	650	650	650
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 575 381	2 304 643	2 637 130
Summa eget kapital	2 576 031	2 305 293	2 637 780
Avsättning för pensioner	2 257	-	2 836
Summa långfristiga skulder	2 257	-	2 836
Leverantörsskulder	569	1 629	357
Aktuella skatteskulder	298 359	185 838	240 953
Skulder till koncernföretag	36	194 500	4
Övriga skulder	427	1 807	497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 490	1 541	4 255
Summa kortfristiga skulder	301 881	385 315	246 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 880 169	2 690 608	2 886 156

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

Evolution tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska Unionen. Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. Redovisnings- och beräkningsmetoder är oförändrade från årsredovisningen 2025. Det föreligger inga ändringar av IFRS-standarder under 2026 som haft en väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Belopp är uttryckta i kEUR (tusentals euro) om inget annat anges. Belopp och siffror inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Not 2. Händelser efter balansdagen

Evolution har ingått en förlikning om 4,75 miljoner GBP med UK Gambling Commission, vilket avslutar den licensgranskning som inleddes i december 2024. Evolution har fullt ut samarbetat med kommissionen och under den 18 månader långa granskningen har inget bredare mönster av olicensierad tillgång till Evolutions innehåll i Storbritannien identifierats.

Not 3. Incitamentsprogram

Bolaget har tre incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2023/2026 (beslutat av extra bolagsstämman 9 november 2023, lösenpris 1 296,60 SEK) uppgår utspädningseffekten till cirka 0,9 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2025/2028 (beslutat av bolagsstämman 9 maj 2025, lösenpris 871,10 SEK) uppgår utspädningseffekten till cirka 0,9 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2026/2029 (beslutat av bolagsstämman 24 april 2026, lösenpris 698,10 SEK) uppgår utspädningseffekten till cirka 1,6 procent.

Not 4. Säsongsvariationer

Evolutions verksamhet påverkas i viss mån av säsongsmissiga mönster vad beträffar slutanvändarnas aktivitet. Koncernens kunder märker i allmänhet ökad slutanvändaraktivitet och ökade insatsvolymen under det fjärde kvartalet varje år, vilket stämmer överens med koncernens erfarenheter av ökad trafik till online kasino och provisionsintäkter som tjänats in under det fjärde kvartalet.

Not 5. Förvärv av koncernföretag

Evolution har under 2024 ingått ett avtal om att förvärva Galaxy Gaming, Inc. för ett aktievärde om cirka 85 MUSD, som ska betalas kontant. Förvärvets slutförande är pågående så Galaxy Gaming Inc. är därför ännu inte inkluderade i koncernens räkenskaper.

Evolution har under första kvartalet 2026 förvärvat en studioverksamhet i Argentina. Köpeskillingen uppgick till 6,0 MEUR och betalades kontant. Enligt den preliminära förvärvsanalysen uppstod en ej skattemässigt avdragsgill goodwill om 5,8 MEUR vilken primärt är hänförlig till utökad marknadsnärvaro.

Verkligt värde förvärvade nettotillgångar, kEUR	Studio
Nyttjanderättstillgångar	448
Materiella anläggningstillgångar	204
Långfristig leasingskuld	-310
Kortfristig leasingskuld	-138
Summa förvärvade nettotillgångar	204

Köpeskillning, kEUR	Studio
Betald köpeskillning, kontant	6 015
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-204
Goodwill	5 811

Evolution har utöver förvärv av studioverksamhet i Argentina betalat tilläggsköpeskillingar om 25,9 MEUR under första halvåret 2026 enligt tabellen nedan.

Investeringsverksamheten, Koncernen kEUR	2026
Betald köpeskillning, Yolo	-6 015
Betald tilläggsköpeskillning, NLC	-11 129
Betald tilläggsköpeskillning, BTG	-14 306
Betald tilläggsköpeskillning, Arcadia	-431
Nettoeffekt på koncernens likvida medel från förvärv	-31 881

Not 6. Uppdatering om rättsliga förfaranden

I december 2021 väckte Evolution talan mot Calcagni & Kanefsky LLP och de då anonyma parterna bakom den ärekränkande rapporten, som nu är kända som Black Cube och Playtech, för förtal, ärekränkning, affärsskada, skadlig inblandning för att nå potentiella ekonomiska fördelar, bedrägeri och annat olagligt beteende, vid Superior Court of New Jersey. Nu när identiteten på de parter som beställde och tog fram den ärekränkande rapporten är kända kan rättsprocessen på allvar fortsätta och förväntas pågå under åtminstone 2026.

I december 2024 meddelade Evolution att UK Gambling Commission hade inlett en granskning av Evolution Malta Holding Limiteds licens under sektion 116 av 'the Gambling Act 2005'. Evolution har samarbetat fullt ut med UK Gambling Commission och har vidtagit omedelbara åtgärder för att åtgärda situationen. Den 15 juli meddelade Evolution att granskningen hade slutförts och att Evolution hade nått en förlikning om 4,75 MGBP.

Evolution är exponerat för risker relaterade till andra rättsliga förfaranden som kan ha varierande inverkan på resultat eller finansiell ställning. För mer information om riskfaktorer i allmänhet, se årsredovisningen för 2025.

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Totala rörelseintäkter minskat med övriga rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa intäktsutvecklingen i koncernen.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt exklusive finansnetto.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till totala rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar i förhållande till totala rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Justerad EBITDA	EBITDA minskat med övriga rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till totala rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
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.
Intäktstillväxt jämfört med föregående år	Periodens nettoomsättning delat med nettoomsättning samma period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Intäktstillväxt jämfört med föregående kvartal	Periodens nettoomsättning delat med nettoomsättning närmast föregående kvartal.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Genomsnittligt antal heltidsanställda	Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden. I heltidstjänster ingår deltidanställningar.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i antal anställda.
Per aktie		
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa resultatutvecklingen i koncernen.
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning	Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning under perioden	Nyckeltalet används av ledningen för att följa utvecklingen av kassaflöde i koncernen.
Genomsnittligt antal utestående aktier	Antal utestående aktier före utspädning 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 minskat med aktier i eget förvar.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier vid periodens slut.