



Delårsrapport | Januari-juni 2025 | Evolution AB (publ)

Andra kvartalet 2025 (2 kv 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 3,1% till 524,3 MEUR (508,4)
- EBITDA minskade 0,1% till 345,3 MEUR (345,8), motsvarande en marginal om 65,9% (68,0)
- Periodens resultat uppgick till 248,3 MEUR (269,1)
- Vinst per aktie uppgick till 1,22 EUR (1,28)

Januari-juni 2025 (1H 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 3,5% till 1 045,2 MEUR (1 009,9)
- EBITDA minskade 0,6% till 687,2 MEUR (691,6), motsvarande en marginal om 65,8% (68,5)
- Periodens resultat uppgick till 503,0 MEUR (538,3)
- Vinst per aktie uppgick till 2,46 EUR (2,55)

Händelser under andra kvartalet 2025

- Studio lanserad i Filippinerna, första livekasinostudion i Asien.

Händelser efter perioden

- Etablering i Rhode Island i USA med lansering av slots.
- Tecknat avtal med Hasbro om att bli deras exklusiva licenspartner för livekasino och slots.
- Studio lanserad i São Paulo, Brasilien.

Andra kvartalet och halvårsperioden i sammandrag

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	%	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	%	Jul 2024-jun 2025	Jan-dec 2024	%
Nettoomsättning	524 269	508 410	3,1%	1 045 213	1 009 861	3,5%	2 098 437	2 063 085	1,7%
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	151 058	151 058	0,0%
Totala rörelseintäkter	524 269	508 410	3,1%	1 045 213	1 009 861	3,5%	2 249 495	2 214 143	1,6%
EBITDA	345 267	345 767	-0,1%	687 243	691 553	-0,6%	1 557 465	1 561 775	-0,3%
EBITDA-marginal	65,9%	68,0%	-	65,8%	68,5%	-	69,2%	70,5%	-
Justerad EBITDA exkl. övriga rörelseintäkter	345 267	345 767	-0,1%	687 243	691 553	-0,6%	1 406 407	1 410 717	-0,3%
Justerad EBITDA-marginal exkl. övriga rörelseintäkter	65,9%	68,0%	-	65,8%	68,5%	-	67,0%	68,4%	-
Resultat för perioden	248 317	269 143	-7,7%	502 986	538 300	-6,6%	1 208 701	1 244 015	-2,8%
Vinstmarginal	47,4%	52,9%	-	48,1%	53,3%	-	53,7%	56,2%	-
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,22	1,28	-4,5%	2,46	2,55	-3,6%	5,86	5,94	-1,3%

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 drygt 22 200 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 2025 rapporterar Evolution en nettoomsättning om 524,3 MEUR och en EBITDA om 345,3 MEUR, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 3,1 procent jämfört med samma period föregående år, en tillväxt om 0,6 procent jämfört med föregående kvartal och en EBITDA-marginal på 65,9 procent. Omsättningstillväxten i jämförbara valutor beräknas uppgå till 8,8 procent.

Under första kvartalet rapporterade Evolution en avmattning i årlig tillväxttakt, främst på grund av proaktiva och medvetna åtgärder vilka möjliggör att vi kan ligga steget före i det regulatoriska landskapet. Andra kvartalet är mer i linje med våra förväntningar, med tanke på de utmaningar vi står inför i Asien och de proaktiva åtgärder vi har vidtagit i Europa vad gäller teknisk avgränsning av flertalet reglerade marknader. Men för att förtydliga, vi är inte nöjda med tillväxten i kvartalet och vi arbetar hårt för att öka takten. Rent operativt är vi dock där vi sa att vi skulle vara i början av året.

Vi fortsätter att arbeta med de pågående problemen gällande cyberbrottslighet och kapning av våra videoströmmar i Asien, och vi gör kontinuerliga framsteg. Även andra företag, inte bara inom onlinespel, möter liknande utmaningar och vi vet om att vi ligger i absolut teknisk framkant när det gäller att försvara våra immateriella rättigheter och våra produkter. Som vi har sagt tidigare kommer det att kräva tid, tålamod och resurser, men då vi ständigt inför nya åtgärder börjar vi nu se vissa resultat. Intäkterna för regionen är tillbaka på tillväxt och vi är fortsatt mycket försiktigt optimistiska för resten av 2025. Vi är fast beslutna att säkerställa att vi får betalt för våra innovationer och vårt engagemang för att leverera banbrytande spel till marknaden.

I Europa rapporterar vi ännu ett kvartal med negativ tillväxt jämfört med både föregående år och föregående kvartal på grund av den tekniska avgränsning vi genomförde tidigare i år. Även om åtgärderna kan ha haft en större finansiell påverkan än väntat utanför Storbritannien, vidhåller vi att regleringen är positiv på sikt men att strukturen på de reglerande parametrarna är avgörande. En alltför hårt reglerad marknad kommer att leda till minskat spelarskydd och en minskad marknad för reglerade företag, medan en balanserad regulatorisk miljö kommer att gynna såväl spelarskydd som upprätthållandet av en sund marknad. Dessa regulatoriska anpassningar kommer att påverka hela vår bransch men då vi tar proaktiva initiativ ligger vi steget före med ett försprång till våra konkurrenter.

Nordamerika uppvisar fortsatt mycket god utveckling och vi fortsätter att utöka vårt erbjudande och vårt studionätverk i USA med planer på en ny studio i Grand Rapids, Michigan.

I Latinamerika är vi fortsatt mycket optimistiska när det gäller marknadsmöjligheterna på medellång till lång sikt, men vi är också medvetna om att det kommer att ta tid för både operatörer och spelare att vänja sig vid den nya regleringen i Brasilien. Som ett steg på denna resa är vi mycket glada att kunna meddela att vi idag har öppnat vår studio i São Paulo och ser fram emot dess bidrag till ökningen av vår tillväxttakt i Brasilien.

Sammanfattningsvis ser vi fortsatt något blygsamma siffror för andra kvartalet, men de är mer i linje med våra förväntningar som kommunicerades i första kvartalet. Vi står fast vid vår uppfattning att andra halvåret kommer att bli starkare och behåller därför vår helårsprognos om en EBITDA-marginal om 66–68 procent.

Inom livekasino uppgår tillväxten till 3,6 procent jämfört med samma period föregående år och en god tillväxt om 1,6 procent jämfört med föregående kvartal, vilket påvisar att den underliggande tillväxten är intakt, liksom vår förmåga att ta vara på dessa möjligheter. I vår RNG-portfölj fortsätter Nolimit City att vara ett av de starkaste varumärkena, samtidigt som vi har potential för framtida tillväxt för våra övriga varumärken inom RNG-segmentet. För kvartalet ökade RNG-intäkterna med blygsamma 0,3 procent, påverkat av en av de största vinstutbetalningarna någonsin för oss inom RNG.

För 2025 har vi den starkaste produktplanen vi någonsin haft, med fler än 110 nya lanseringar som ytterligare stärker vår världsledande portfölj. Under andra kvartalet släppte vi fyra nya, fantastiska livekasino-spel: Super Color Game, Lightning Bac Bo, kortspelet War och First Person Bac Bo. Alla är

verkligen fantastiska spel som bygger på Evolutions varumärkeskvalitet och som alla designats för att erbjuda en oöverträffad underhållningsupplevelse. Vi har också släppt 20 slotspel under kvartalet. Under tredje kvartalet ser vi fram emot att släppa tre nya livekasino-spel, bland annat Ice Fishing, ett helt unikt spel som operatörerna väntar spánt på!

Trots att vi står inför utmaningar möter vi dem med rak rygg, samtidigt som vi fortsätter att vara innovativa, utveckla nya produkter, initiera nya samarbeten och utvidga vårt nätverk. Vi arbetar hårt för att bygga vår framgång och forma vår framtid, och det andra kvartalet var ett tydligt bevis på det.

I juni lanserade vi vår första studio i Asien – i Filippinerna. Det är en toppmodern studio som markerar en viktig milstolpe i Evolutions expansion. Den filippinska marknaden för onlinespel är mycket spännande och utgör den första licensierade iGaming-jurisdiktionen i Asien. Den nya brasilianska studion är också toppmodern om än lite större och är avsedd att betjäna en växande brasiliansk marknad. Det är en perfekt tajmad lansering med tanke på Brasiliens övergång till reglering tidigare i år. Dessa två nya studior symboliserar vår ständiga strävan efter tillväxt och vi välkomnar dem varmt till Evolutions studionätverk!

Vi har utökat vårt partnerskap med Hasbro för att bli deras exklusiva globala leverantör inom onlinekasinospel baserade på Hasbros ikoniska varumärken inklusive MONOPOLY. Vi förbereder nu lanseringen av MONOPOLY Live i USA. Därutöver utvecklar vi tre helt nya Hasbro-baserade titlar inom livekasino samt ett antal online slot-titlar. Detta avtal stärker vår position som ledande inom onlinekasinounderhållning.

Vi har också tillkännagivit ännu ett fantastiskt nytt partnerskapsavtal med Bally's Corporation i Rhode Island. Detta utgör en milstolpe i vår expansion i USA och markerar Evolutions inträde i delstaten och därmed en närvaro i alla sju amerikanska delstater som för närvarande erbjuder onlinekasinospel.

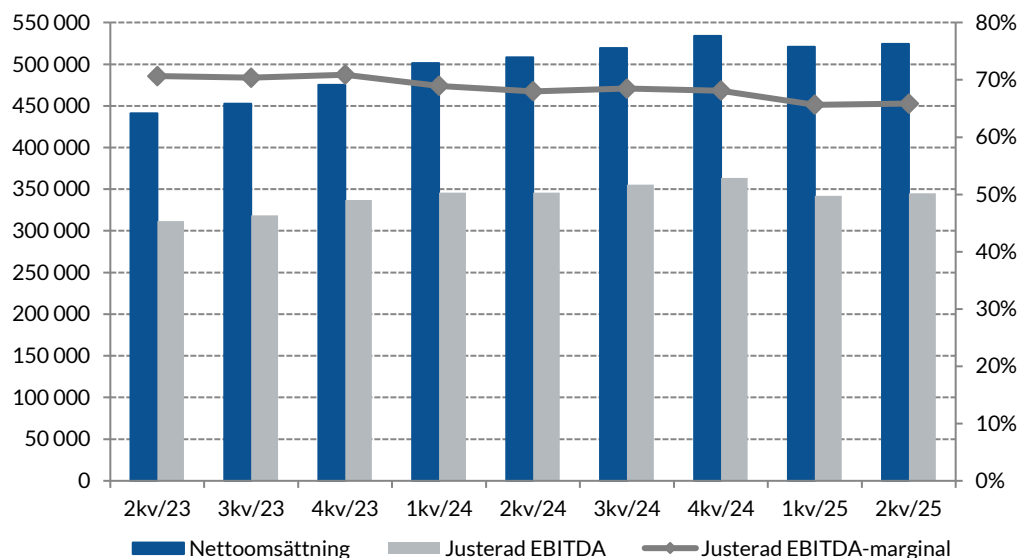
Jag är inte nöjd med den finansiella utvecklingen under första halvåret 2025, men jag är mycket nöjd med hur vi hanterar våra utmaningar. Vi vidtar åtgärder, fortsätter att bygga Evolution starkare för varje dag, fortsätter vår globala expansion samtidigt som vi systematiskt och metodiskt hanterar varje utmaning. Allt detta skulle inte vara möjligt utan det hårt arbetande, unga och fantastiska team som Evolution består av.

Jag ser fram emot andra halvåret 2025 och att lägga all vår fokus på att växa vårt företag, vår närvaro och vår excellens, samtidigt som vi höjer ribban för varandra – och för branschen.

Slutligen vill jag önska våra partners, kunder, aktieägare och medarbetare en fantastisk sommar!

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under andra kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 524,3 MEUR (508,4) under andra kvartalet, vilket är en ökning med 3,1 procent jämfört med motsvarande period 2024. Intäktsstillväxten justerad för förändringar i valutakurser uppskattas till 8,8 procent jämfört med samma period föregående år. Av intäkterna avser 453,7 MEUR (438,1) live-spel och 70,6 MEUR (70,3) avser RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom livekasino förklaras främst av ökade 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 2024	Jul-sep 2024	Sep-dec 2024	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025
Live	438,1	446,9	459,4	448,7	453,7
RNG	70,3	72,5	74,4	72,3	70,6
Nettoomsättning	508,4	519,4	533,8	520,9	524,3

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 217,9 MEUR (197,3). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior samt generell expansion jämfört med andra kvartalet 2024. Expansionen har även ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med andra kvartalet 2024. Förändringar i valutakurser påverkade rörelsekostnaderna positivt med 4,6 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 306,4 MEUR (311,1) vilket motsvarar en minskning om 1,5 procent. Rörelse-marginalen var 58,4 procent (61,2). EBITDA-marginalen var 65,9 procent (68,0).

Nettot av finansiella poster uppgick till -11,9 MEUR (6,8) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 15,7 procent (15,3). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 248,3 MEUR (269,1). Resultat per aktie före utspädning var 1,22 EUR (1,28).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 18,6 MEUR (16,4) 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 14,4 MEUR (16,2) 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 225,3 MEUR (312,8) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45,3 MEUR (-35,3). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -641,0 MEUR (-562,8) och inkluderade utdelning till aktieägare om 572,5 MEUR (559,3) samt återköp av egna aktier om 65,4 MEUR (-). Likvida medel uppgick till 505,3 MEUR (688,7) vid kvartalets slut.

Första halvåret 2025 i sammandrag

Nettoomsättning

För perioden januari-juni 2025 uppgick nettoomsättningen till 1 045,2 MEUR (1 009,9), motsvarande en ökning om 3,5 procent jämfört samma period 2024. Av intäkterna avsåg 902,4 MEUR (869,4) live-spel och 142,9 MEUR (140,5) avsåg RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom live kasino förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 435,4 MEUR (387,1). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior. Den kraftiga expansionen har också ökat de övriga rörelsekostnaderna jämfört med föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 609,8 MEUR (622,7) med en rörelsemarginal om 58,3 procent (61,7). EBITDA-marginalen uppgick till 65,8 procent (68,5).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 35,2 MEUR (33,5). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 31,4 MEUR (35,5). Förändring i obligationsportfölj samt övriga finansiella tillgångar uppgick till -0,7 MEUR (-4,8). Se not 5 för information om förvärv av koncernföretag.

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 586,7 MEUR (614,6) under perioden. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -78,5 MEUR (-78,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -800,2 MEUR (-833,6) och inkluderade utdelning till aktieägare om 572,5 MEUR (559,3) samt återköp av egna aktier om 219,5 MEUR (284,0).

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, och i kvartalet genererades 73 procent (71) av operatörernas spelintäkter via Evolutions plattform av mobila enheter. RNG-spel är den största vertikalen inom onlinekasinomarknaden. Emellertid, till en stor del så är tillväxten 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. I nedanstående tabell redovisas från vilka geografiska regioner Evolutions intäkter kan härledas. Intäkter som baseras på spelaraktivitet allokteras enligt slutanvändarnas lokalisering, medan intäkter som inte baseras på spelaraktivitet allokteras enligt operatörernas lokalisering.

Nettoomsättning per geografisk region

Koncernen, MEUR	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Okt-dec 2024	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025
Europa	191,3	194,9	201,8	189,7	180,2
Asien	200,7	202,2	202,2	201,9	209,1
Nordamerika	60,2	64,8	70,6	71,5	74,0
Latinamerika	36,6	37,4	38,5	36,2	37,6
Övrigt	19,6	20,2	20,7	21,6	23,4
Nettoomsättning	508,4	519,4	533,8	520,9	524,3
Andel reglerade marknader	39%	39%	41%	45%	44%
Nettoomsättning reglerade marknader	199,4	204,4	220,4	233,2	231,9

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2025 uppgick till 4,8 MEUR (4,5) och kostnaderna till 7,0 MEUR (4,6). Rörelseresultatet uppgick till -2,2 MEUR (-0,2). Periodens resultat uppgick till -30,1 MEUR (-27,9). Moderbolagets likvida medel uppgick till 43,0 MEUR (6,6) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 305,3 MEUR (2 172,5). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 juni 2025 hade Evolution 22 248 anställda (21 141), motsvarande 16 311 heltidstjänster (16 164). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 15 965 (15 395) 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 produkt erbjudande 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 2024 som återfinns på bolagets webbplats.

Återköp av egna aktier

Den 14 maj 2025 meddelades det att styrelsen för Evolution, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2025, beslutat att Bolaget ska förvärva egna aktier. Evolution har under perioden 15 maj till och med 30 juni 2025 återköpt 1 115 392 aktier inom återköpsprogrammet. Under årets första sex månader har aktier återköpts för 219,5 MEUR.

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 2025
Bokslutskommuniké 2025

23 oktober 2025
5 februari 2026

Stockholm, 17 juli 2025

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 torsdagen den 17 juli 2025 klockan 09.00 CEST via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Webcast: <https://evolution.events.inderes.com/q2-report-2025/register>

Deltagande på telefon: <https://events.inderes.com/evolution/q2-report-2025/dial-in>

Upprigningsnummer 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 2025 klockan 07.30 CET.

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 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Intäkter - Live	453 705	438 071	902 360	869 409	1 808 685	1 775 734
Intäkter - RNG	70 564	70 339	142 853	140 452	289 752	287 351
Nettoomsättning	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 098 437	2 063 085
Övriga rörelseintäkter*	-	-	-	-	151 058	151 058
Totala rörelseintäkter	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 249 495	2 214 143
Personalkostnader	-123 560	-111 425	-243 509	-218 196	-463 148	-437 835
Av- och nedskrivningar	-38 884	-34 638	-77 425	-68 813	-150 834	-142 222
Övriga rörelsekostnader	-55 442	-51 218	-114 461	-100 112	-228 882	-214 533
Summa rörelsekostnader	-217 886	-197 281	-435 395	-387 121	-842 864	-794 590
Rörelseresultat	306 383	311 129	609 818	622 740	1 406 631	1 419 553
Finansiella poster	-11 879	6 792	-13 125	12 669	-6 423	19 371
Resultat före skatt	294 504	317 921	596 693	635 409	1 400 208	1 438 924
Skatt på periodens resultat	-46 187	-48 778	-93 707	-97 109	-191 507	-194 909
Periodens resultat	248 317	269 143	502 986	538 300	1 208 701	1 244 015
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	248 317	269 143	502 986	538 300	1 208 701	1 244 015
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	203 936 698	211 043 861	204 773 575	211 184 863	206 357 107	209 562 751
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,22	1,28	2,46	2,55	5,86	5,94
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	203 936 698	211 043 861	204 773 575	213 006 149	206 357 107	210 473 394
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,22	1,28	2,46	2,53	5,86	5,91
Rörelsemarginal	58,4%	61,2%	58,3%	61,7%	62,5%	64,1%
Effektiv skattesats	15,7%	15,3%	15,7%	15,3%	13,7%	13,5%

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducering av tilläggsköpeskillning.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	248 317	269 143	502 986	538 300	1 208 701	1 244 015
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-68 747	35 305	43 401	-41 062	24 114	-60 349
Övrigt totalresultat	-68 747	35 305	43 401	-41 062	24 114	-60 349
Summa totalresultat för perioden	179 570	304 448	546 387	497 238	1 232 815	1 183 666

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	2 318 073	2 293 096	2 276 524
Övriga immateriella anläggningstillgångar	687 350	697 638	692 399
Byggnader	19 233	20 073	20 126
Nyttjanderättstillgångar	80 519	69 222	83 673
Materiella anläggningstillgångar	150 836	132 455	147 493
Obligationsportfölj	101 548	-	100 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10 554	9 933	10 537
Uppskjutna skattefordringar	11 200	8 146	9 302
Summa anläggningstillgångar	3 379 313	3 230 563	3 340 878
Kundfordringar	425 379	358 108	408 985
Skattefordringar	576 222	447 772	726 601
Övriga fordringar	27 030	31 730	31 787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	40 574	42 804	37 047
Likvida medel*	505 255	688 687	801 474
Summa omsättningstillgångar	1 574 460	1 569 101	2 005 894
SUMMA TILLGÅNGAR	4 953 773	4 799 664	5 346 772
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital	650	650	650
Övrigt tillskjutet kapital	2 430 890	2 429 167	2 429 053
Reserver	-223 900	-248 014	-267 301
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	1 521 220	1 496 924	1 809 433
Summa eget kapital	3 728 860	3 678 727	3 971 835
Uppskjuten skatteskuld	62 013	60 193	62 976
Långfristiga leasingskulder	73 720	63 620	77 394
Avsättningar för pensioner	1 652	1 604	1 610
Övriga långfristiga skulder	118 234	279 848	129 869
Summa långfristiga skulder	255 619	405 265	271 849
Leverantörsskulder	13 695	16 148	16 053
Aktuella skatteskulder	833 455	586 269	957 241
Kortfristiga leasingskulder	16 164	15 506	16 268
Övriga kortfristiga skulder	47 021	48 235	61 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 959	49 514	52 516
Summa kortfristiga skulder	969 294	715 672	1 103 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 953 773	4 799 664	5 346 772
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpottskulder	10 364	13 765	14 400

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

Koncernen 2024, kEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2024-01-01	648	2 411 607	-206 952	1 800 912	4 006 215
Utdelning	-	-	-	-559 266	-559 266
Teckningsoptioner	-	-59 559	-	1 760	-57 799
Återköp egna aktier	-	-	-	-677 988	-677 988
Nyemission	2	77 005	-	-	77 007
Periodens resultat	-	-	-	1 244 015	1 244 015
Övrigt totalresultat	-	-	-60 349	-	-60 349
Utgående eget kapital 2024-12-31	650	2 429 053	-267 301	1 809 433	3 971 835

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	-	1 837	-	750	2 587
Återköp egna aktier	-	-	-	-219 455	-219 455
Periodens resultat	-	-	-	502 986	502 986
Övrigt totalresultat	-	-	43 401	-	43 401
Utgående eget kapital 2025-06-30	650	2 430 890	-223 900	1 521 220	3 728 860

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	306 383	311 129	609 818	622 740	1 406 631	1 419 553
<i>Ej kassaflödespåverkande poster:</i>						
Av- och nedskrivningar	38 884	34 638	77 425	68 813	150 834	142 222
Övrigt*	-9 998	842	-13 438	700	-162 199	-148 061
Erhållen ränta	3 032	6 320	7 795	13 327	15 427	20 959
Betald ränta	-334	545	-438	-143	-666	-371
Betald skatt	-65 719	-63 169	-69 829	-69 127	-75 121	-74 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	272 248	290 305	611 333	636 310	1 334 906	1 359 883
Ökning/minskning kundfordringar	-35 262	38 929	-17 220	-9 354	-68 210	-60 344
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 785	952	-1 883	2 919	-2 322	2 480
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	-7 863	-17 413	-5 557	-15 288	8 716	-1 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	225 338	312 773	586 673	614 587	1 273 090	1 301 004
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18 604	-16 392	-35 239	-33 472	-73 162	-71 395
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14 391	-16 153	-31 365	-35 498	-61 185	-65 318
Förvärv av dotterföretag	-11 191	-4 328	-11 191	-4 328	-14 446	-7 583
Investering i obligationsportfölj	-60	-	-119	-	-100 178	-100 059
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	-1 072	1 533	-586	-4 783	581	-3 616
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45 318	-35 340	-78 500	-78 081	-248 390	-247 971
Amortering av leasingskuld	-4 970	-3 417	-10 058	-7 815	-20 515	-18 272
Återköp egna aktier	-65 381	-	-219 455	-284 033	-613 410	-677 988
Teckningsoptioner	1 837	-126	1 837	-59 445	1 723	-59 559
Nyemission	-	19	-	77 007	-	77 007
Utdelning	-572 494	-559 266	-572 494	-559 266	-572 494	-559 266
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-641 008	-562 790	-800 170	-833 552	-1 204 696	-1 238 078
Periodens kassaflöde	-460 988	-285 357	-291 997	-297 046	-179 996	-185 045
Likvida medel vid periodens början	969 208	974 125	801 474	985 756	688 687	985 756
Omräkningsdifferens	-2 965	-81	-4 222	-23	-3 436	763
Likvida medel vid periodens slut	505 255	688 687	505 255	688 687	505 255	801 474

*Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling 151,1 MEUR 2024. Övriga poster består i huvudsak av orealiserade valutakursdifferenser.

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 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 098 437	2 063 085
Justerad EBITDA-marginal	65,9%	68,0%	65,8%	68,5%	67,0%	68,4%
EBITDA-marginal	65,9%	68,0%	65,8%	68,5%	69,2%	70,5%
Rörelsemarginal	58,4%	61,2%	58,3%	61,7%	62,5%	64,1%
Vinstmarginal	47,4%	52,9%	48,1%	53,3%	53,7%	56,2%
Soliditet	75,3%	76,6%	75,3%	76,6%	75,3%	74,3%
Likvida medel	505 255	688 687	505 255	688 687	505 255	801 474
Genomsnittligt antal heltidsanställda	15 965	15 395	15 791	15 146	15 208	14 885
Antal heltidsanställda vid periodens slut	16 311	16 164	16 311	16 164	16 311	15 381
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,22	1,28	2,46	2,55	5,86	5,94
Eget kapital per aktie, EUR	18,33	17,43	18,33	17,43	18,33	19,23
Op. kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,10	1,48	2,86	2,91	6,17	6,21
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	203 936 698	211 043 861	204 773 575	211 184 863	206 357 107	209 562 751
Antal utestående aktier	203 385 770	211 043 928	203 385 770	211 043 928	203 385 770	206 562 243

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	2kv/25	1kv/25	4kv/24	3kv/24	2kv/24	1kv/24	4kv/23	3kv/23	2kv/23
Nettoomsättning	524 269	520 944	533 845	519 379	508 410	501 451	475 310	452 642	441 075
Justerad EBITDA	345 267	341 976	363 557	355 607	345 767	345 786	336 963	318 599	311 693
Justerad EBITDA-marginal	65,9%	65,6%	68,1%	68,5%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%	70,7%
EBITDA	345 267	341 976	454 965	415 257	345 767	345 786	336 963	318 599	311 693
EBITDA-marginal	65,9%	65,6%	72,8%	71,7%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%	70,7%
Rörelseresultat	306 383	303 435	417 634	379 179	311 129	311 611	302 598	287 137	281 515
Rörelsemarginal	58,4%	58,2%	66,8%	65,5%	61,2%	62,1%	63,7%	63,4%	63,8%
Intäktstillväxt jmft med fg år	3,1%	3,9%	12,3%	14,7%	15,3%	16,7%	16,6%	19,6%	28,2%
Intäktstillväxt jmft med fg kvartal	0,6%	-2,4%	2,8%	2,2%	1,4%	5,5%	5,0%	2,6%	2,7%
Likvida medel	505 255	969 208	801 474	663 730	688 687	974 125	985 756	813 320	541 707

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning						
Totala rörelseintäkter	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 249 495	2 214 143
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-151 058	-151 058
Nettoomsättning	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 098 437	2 063 085
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	294 504	317 921	596 693	635 409	1 400 208	1 438 924
Finansnetto	11 879	-6 792	13 125	-12 669	6 423	-19 371
Rörelseresultat (EBIT)	306 383	311 129	609 818	622 740	1 406 631	1 419 553
Dividerat med Totala rörelseintäkter	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 249 495	2 214 143
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	58,4%	61,2%	58,3%	61,7%	62,5%	64,1%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	294 504	317 921	596 693	635 409	1 400 208	1 438 924
Finansnetto	11 879	-6 792	13 125	-12 669	6 423	-19 371
Avskrivningar/nedskrivningar	38 884	34 638	77 425	68 813	150 834	142 222
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-151 058	-151 058
Justerad EBITDA	345 267	345 767	687 243	691 553	1 406 407	1 410 717
Dividerat med Nettoomsättning	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 098 437	2 063 085
Justerad EBITDA-marginal	65,9%	68,0%	65,8%	68,5%	67,0%	68,4%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	294 504	317 921	596 693	635 409	1 400 208	1 438 924
Finansnetto	11 879	-6 792	13 125	-12 669	6 423	-19 371
Avskrivningar/nedskrivningar	38 884	34 638	77 425	68 813	150 834	142 222
EBITDA	345 267	345 767	687 243	691 553	1 557 465	1 561 775
Dividerat med Totala rörelseintäkter	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 249 495	2 214 143
EBITDA-marginal	65,9%	68,0%	65,8%	68,5%	69,2%	70,5%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	248 317	269 143	502 986	538 300	1 208 701	1 244 015
Dividerat med Totala rörelseintäkter	524 269	508 410	1 045 213	1 009 861	2 249 495	2 214 143
Vinstmarginal	47,4%	52,9%	48,1%	53,3%	53,7%	56,2%
Soliditet						
Summa eget kapital	3 728 860	3 678 727	3 728 860	3 678 727	3 728 860	3 971 835
Dividerat med Summa tillgångar	4 953 773	4 799 664	4 953 773	4 799 664	4 953 773	5 346 772
Soliditet	75,3%	76,6%	75,3%	76,6%	75,3%	74,3%

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 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jul 2024- jun 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	4 800	4 456	9 007	9 436	15 234	15 663
Övriga rörelsekostnader	-6 957	-4 643	-12 503	-9 732	-23 553	-20 782
Rörelseresultat	-2 157	-187	-3 496	-296	-8 319	-5 119
Finansiella intäkter och kostnader	-652	45	1 108	-1 778	1 451 767	1 448 881
Resultat före skatt	-2 809	-142	-2 388	-2 074	1 443 448	1 443 762
Skatt på periodens resultat	-27 274	-27 766	-56 065	-57 269	-126 501	-127 705
Periodens resultat*	-30 083	-27 908	-58 453	-59 343	1 316 947	1 316 057

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	73	65	40
Materiella anläggningstillgångar	237	317	264
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780	2 630 780
Uppskjutna skattefordringar	1 000	241	628
Övriga finansiella tillgångar	522	514	518
Summa anläggningstillgångar	2 632 612	2 631 917	2 632 230
Fordringar hos koncernföretag	4 800	4 391	633 178
Övriga kortfristiga fordringar	1 577	1 513	1 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 612	7 739	6 222
Likvida medel	43 007	6 614	14 126
Summa omsättningstillgångar	57 996	20 257	654 573
SUMMA TILLGÅNGAR	2 690 608	2 652 174	3 286 803
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	650	650	650
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 304 643	2 171 877	3 153 208
Summa eget kapital	2 305 293	2 172 527	3 153 858
Leverantörsskulder	1 629	85	407
Aktuella skatteskulder	185 838	58 877	129 254
Skulder till koncernföretag	194 500	419 387	6
Övriga skulder	1 807	316	1 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 541	982	1 954
Summa kortfristiga skulder	385 315	479 647	132 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 690 608	2 652 174	3 286 803

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 2024. Det föreligger inga ändringar av IFRS-standarder under 2025 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

Inga väsentliga händelser.

Not 3. Incitamentsprogram

Bolaget har två incitamentsprogram. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2023/2026 (beslutat av extra bolagsstämman 9 november 2023) uppgår utspädningseffekten till cirka 0,9 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna inom ramen för programmet 2025/2028 (beslutat av bolagsstämman 9 maj 2025) uppgår utspädningseffekten till cirka 1,0 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 onlinekasino-trafik 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. Slutförande av förvärvet beräknas ske under andra halvan av 2025, Galaxy Gaming Inc. är därför ännu inte inkluderade i koncernens räkenskaper.

Evolution har under det andra kvartalet betalat tilläggsköpeskilling om 11,2 MEUR för Nolimit City.

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.