



Delårsrapport | Januari–september 2025 | Evolution AB (publ)

Tredje kvartalet 2025 (3 kv 2024)

- Nettoomsättningen minskade med 2,4% till 507,1 MEUR (519,4)
- Justerad EBITDA minskade 5,3% till 336,9 MEUR (355,6), motsvarande en marginal om 66,4% (68,5)
- Periodens resultat uppgick till 252,3 MEUR (328,6)
- Vinst per aktie uppgick till 1,25 EUR (1,57)

Januari-september 2025 (9M 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 1,5% till 1 552,3 MEUR (1 529,2)
- Justerad EBITDA minskade 2,2% till 1 024,1 MEUR (1 047,2), motsvarande en marginal om 66,0% (68,5)
- Periodens resultat uppgick till 755,3 MEUR (866,9)
- Vinst per aktie uppgick till 3,71 EUR (4,12)

Händelser under tredje kvartalet 2025

- Kostnadskontroll och god utväxling från investeringar genererar en positiv effekt på marginalutvecklingen.
- Lanserat Ezugi som det andra livekasino-varumärket i USA - ett viktigt steg i den nordamerikanska tillväxtstrategin.
- Expansion av Evolutions RNG-portfölj med lansering av Sneaky Slots, en djäv ny slotstudio.

Händelser efter balansdagen

- Playtech avslöjas som uppdragsgivare bakom ärekränkande förtalskampanj riktad mot Evolution.

Tredje kvartalet och perioden i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	%	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	%	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024	%
Nettoomsättning	507 123	519 379	-2,4%	1 552 336	1 529 240	1,5%	2 086 181	2 063 085	1,1%
Övriga rörelseintäkter*	-	59 650	-	-	59 650	-	91 408	151 058	-39,5%
Totala rörelseintäkter	507 123	579 029	-12,4%	1 552 336	1 588 890	-2,3%	2 177 589	2 214 143	-1,7%
EBITDA	336 887	415 257	-18,9%	1 024 130	1 106 810	-7,5%	1 479 095	1 561 775	-5,3%
EBITDA-marginal	66,4%	71,7%	-	66,0%	69,7%	-	67,9%	70,5%	-
Justerad EBITDA exklusive övriga rörelseintäkter	336 887	355 607	-5,3%	1 024 130	1 047 160	-2,2%	1 387 687	1 410 717	-1,6%
Justerad EBITDA-marginal exklusive övriga rörelseintäkter	66,4%	68,5%	-	66,0%	68,5%	-	66,5%	68,4%	-
Resultat för perioden	252 329	328 611	-23,2%	755 315	866 911	-12,9%	1 132 419	1 244 015	-9,0%
Vinstmarginal	49,8%	56,8%	-	48,7%	54,6%	-	52,0%	56,2%	-
Resultat/aktie före utsp. EUR	1,25	1,57	-20,4%	3,71	4,12	-10,0%	5,54	5,94	-6,7%

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducerad tilläggsköpeskilling

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 21 650 anställda i studior i Europa, Nordamerika och Latinamerika. Moderbolaget är baserat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholm med ticker EVO. Besök www.evolution.com för mer information.

Kommentarer från VD

För tredje kvartalet 2025 rapporterar Evolution en nettoomsättning om 507,1 MEUR och EBITDA om 336,9 MEUR, vilket motsvarar en omsättningsminskning om 2,4 procent jämfört med föregående år och en EBITDA-marginal om 66,4 procent. Omsättningstillväxten i konstant valuta beräknas uppgå till 3,9 procent.

Som jag tidigare har påpekat är vi inte nöjda med tillväxten hittills i år, och den uppfattningen har inte förändrats under detta kvartal. En skillnad jämfört med första halvåret är dock att utvecklingen i Europa, Nordamerika och Latinamerika är skaplig till bra.

Tyvärr är däremot intäktsutvecklingen i Asien fortfarande långt ifrån tillfredsställande. Vi fortsätter att bekämpa den cyberkriminalitet som har påverkat vår verksamhet i regionen under alltför lång tid, och under kvartalet åstadkom vi inte de framsteg vi hade önskat. Kampen är en ständig balansgång mellan för strikta motåtgärder – vilket skapar problem för legitima slutanvändare – och för milda, som inte ger önskad effekt. Under det tredje kvartalet gick vi delvis för långt i våra motåtgärder vilket påverkade intäkterna negativt.

Asien påverkas också av den nyreglerade filippinska marknaden, som initialt varit mycket volatil, liksom andra marknader så som exempelvis Indien som enligt vår uppfattning visar tecken på att röra sig mot reglering, vilket skapar en högre grad av osäkerhet än tidigare. Trots volatiliteten har vår nyöppnade studio i Filippinerna fått en bra start, vilket påvisar vårt engagemang i regionen.

En tydlig positiv utveckling är att Europa återigen växer jämfört med föregående kvartal. Under andra kvartalet såg vi de fulla effekterna av våra avgränsningsåtgärder, som gav oss en ny bas att växa från. Trots en sommar utan några större sportevenemang såg vi en god utveckling även på de mer mogna reglerade marknaderna jämfört med första delen av året.

Nordamerika fortsätter att leverera tvåsiffrig tillväxt jämfört med föregående år, men en mer blygsam ökning jämfört med föregående kvartal. Vi såg kraftiga investeringar från våra kunder under kvartalet, med flera större dedikerade studiomiljöer som togs i drift i både USA och Kanada. Vi har också sett flertalet spännande kommersiella milstolpar under dessa månader, bland annat avtalet med Gaming Arts där vi kommer att utforska potentialen i att flytta några av våra mest populära online-slotstitlar till landbaserade kasinon, samt nylanseringen av Ezugi som vårt andra Live Casino-varumärke i USA.

Efter en långsammare start på året än väntat ökar tillväxten återigen i Latinamerika i takt med att operatörer och spelare vänjer sig vid den nya regleringen i Brasilien. Som redan framgått i rapporten för det andra kvartalet öppnade vi vår första Live Casino-studio i São Paulo i juli och vi planerar redan att utöka den.

Trots ett betydande intäktsbortfall i Asien har vi ökat vår EBITDA-marginal under kvartalet tack vare framstegen i övriga världen i kombination med en disciplinerad kostnadskontroll. Vi befinner oss nu inom vår helårsprognos om 66–68 procent, och förväntar oss att vara kvar inom detta intervall under det fjärde kvartalet.

Inom Live rapporterar vi en nedgång om 3,4 procent jämfört med samma period föregående år, påverkat av utvecklingen i Asien. För första gången någonsin överträffar vårt RNG-erbjudande Live i termer av tillväxt, vilket är en stor prestation från våra slotsstudior och främst Nolimit City som presterade mycket väl under kvartalet. För att ytterligare dra fördel av all vår expertis inom RNG har vi under kvartalet lanserat det nya varumärket Sneaky Slots, som har utvecklats från grunden och kommer att fylla en lucka i spelstil mellan Nolimit City och NetEnt.

Vi har fortsatt att leverera enligt helårsplanen med fler än 110 nya lanseringar. Inom Live har vi under det tredje kvartalet lanserat det efterlängtrade Ice Fishing, vår första speed game show någonsin. Mottagandet har varit utmärkt på alla våra marknader. På RNG-sidan har totalt 22 nya titlar lanserats inklusive Gator Hunters, en direkt uppföljare till den massiva succén Duck Hunters. Med bara två månader kvar av 2025 finns det fortfarande några spännande spel som kommer att se dagens ljus. Sedan är det återigen dags för ICE i januari 2026, som kommer att markera ytterligare ett år av stor innovation, tillsammans med firandet av Evolutions 20-årsjubileum.

Eftersom det för närvarande sker många regulatoriska rörelser på våra marknader vill jag ta tillfället i akt att förklara Evolutions generella syn på reglering. Vår marknadsledande ställning beror inte bara på att vi har de mest innovativa produkterna och de bästa talangerna, utan också på vårt mycket robusta

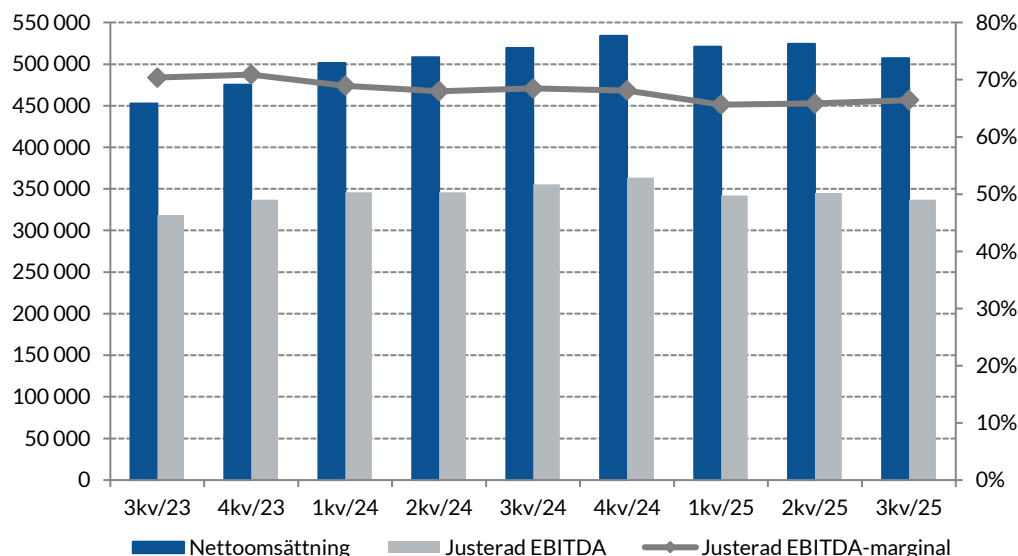
regelefterlevnadsramverk. Vi vill alltid göra det rätta, och gör så genom att noga följa den legala utvecklingen, samarbeta med regulatoriska experter och anpassa oss. Kortfattat är vårt mål att ligga steget före den regulatoriska utvecklingen och samtidigt maximera affärspotentialen. Låt oss ta sweepstakes i USA som ett bra exempel. Vi erbjuder sweepstakes i delstater där det inte är förbjudet eller finns några juridiska oklarheter, baserat på vår regelbundna dialog med tillsynsmyndigheter och beslutsfattare. Om förutsättningarna ändras, som i Kalifornien under kvartalet när en statsåklagare gjorde en personlig tolkning av lagen, anpassar vi oss – oavsett om vi håller med om tolkningen eller ej.

För fyra år sedan publicerades och spreds en ärekränkande och falsk rapport om Evolution som orsakade bolaget och dess aktieägare betydande skada. Efter en långdragen rättsprocess för att identifiera källan till denna rapport vet vi nu att Playtech, en konkurrent till oss, betalade Black Cube, ett kontroversiellt underrättelseföretag, för att producera rapporten. På Evolution kommer vi alltid att göra allt som krävs för att skydda vårt företag, vårt varumärke, våra kollegor och våra aktieägare. Oavsett om det gäller våra ansträngningar att bekämpa cyberbrottslingar i Asien, att lösa strejken i Georgien eller de åtgärder vi vidtar mot Playtech och deras medlöpare som försökte skada Evolution, kommer vi att avsätta allt som krävs i form av tid, ansträngning och pengar för att försvara vårt bolag och dess spännande framtid. Vi är hängivna uppgiften att sätta en tydlig kurs för bolaget och branschen, och ni kan lita på att vi fortsätter att göra det.

Vid det här laget känner ni till Evolutionandan – vi drar oss aldrig för en utmaning, vi fortsätter att fokusera på expansion och innovation, och vi ser till att bli lite bättre varje dag. Det kommer alltid att vara vår väg framåt!

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under tredje kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 507,1 MEUR (519,4) under tredje kvartalet, vilket är en minskning om 2,4 procent jämfört med motsvarande period 2024. Intäktsstillväxten justerad för förändringar i valutakurser uppskattas till 3,9 procent jämfört med samma period föregående år. Av intäkterna avser 431,7 MEUR (446,9) live-spel och 75,5 MEUR (72,5) 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 nya spel samt variationer på traditionella spel.

Nettoomsättning per speltyp

Koncernen, MEUR	Jul-sep 2024	Okt-dec 2024	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025
Live	446,9	459,4	448,7	453,7	431,7
RNG	72,5	74,4	72,3	70,6	75,5
Nettoomsättning	519,4	533,8	520,9	524,3	507,1

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 210,5 MEUR (199,9). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord och studior samt generell expansion. Övriga rörelsekostnader är i nivå med tredje kvartalet 2024. Förändringar i valutakurser påverkade rörelsekostnaderna positivt med 4,1 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 296,6 MEUR (379,2) vilket motsvarar en minskning om 21,8 procent. Rörelse-marginalen var 58,5 procent (65,5). EBITDA-marginalen var 66,4 procent (71,7). Justerad EBITDA uppgick till 336,9 MEUR (355,6). Justerad EBITDA-marginal var 66,4 procent (68,5). Justering av EBITDA avser endast 2024 med övriga rörelseintäkter om 59,7 MEUR hänförlig till reduktion av skuld för tilläggsköpeskilling BTG.

Nettot av finansiella poster uppgick till 0,8 MEUR (-1,0) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 15,2 procent (13,1). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 252,3 MEUR (328,6). Resultat per aktie före utspädning var 1,25 EUR (1,57).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15,9 MEUR (17,9) 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 13,9 MEUR (14,3) 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 371,9 MEUR (356,9) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,4 MEUR (-132,4). 2024 inkluderade investering i obligationer om 100 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -190,2 MEUR (-248,4) och inkluderade återköp av egna aktier om 187,0 MEUR (243,6). Likvida medel uppgick till 656,4 MEUR (663,7) vid kvartalets slut.

Första nio månaderna 2025 i sammandrag

Nettoomsättning

För perioden januari-september 2025 uppgick nettoomsättningen till 1 552,3 MEUR (1 529,2), motsvarande en ökning om 1,5 procent jämfört samma period 2024. Av intäkterna avsåg 1 334,0 MEUR (1 316,3) live-spel och 218,3 MEUR (213,0) avsåg RNG-spel. Den positiva intäktsutvecklingen inom livekasino förklaras främst av ökade provisionsintäkter från både nya och befintliga kunder.

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 645,9 MEUR (587,0). 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 906,4 MEUR (1 001,9) med en rörelsemarginal om 58,4 procent (63,1). EBITDA-marginalen uppgick till 66,0 procent (69,7). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 66,0 procent (68,5).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 51,1 MEUR (51,4) under perioden. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 45,3 MEUR (49,8). Förändring i övriga finansiella tillgångar uppgick till -1,8 MEUR (-4,9). Investering i obligationer uppgick till 0,5 MEUR (-100,0).

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 958,6 MEUR (971,5) under perioden. Minskningen utgörs främst av ett lägre resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -108,9 MEUR (-210,5) och inkluderade investering i koncernföretag om 11,2 MEUR (4,3). 2024 inkluderade även investering i obligationer om 100 MEUR. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -990,4 MEUR (-1 082,0) och inkluderade utdelning till aktieägare om 572,5 MEUR (559,3) samt återköp av egna aktier om 406,5 MEUR (527,6).

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 det tredje kvartalet genererades 74,0 procent (71,0) 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. I nedanstående tabell redovisas från vilka geografiska regioner Evolutions intäkter kan härledas. Intäkter som baseras på spelaraktivitet allokeras enligt slutanvändarnas lokalisering, medan intäkter som inte baseras på spelaraktivitet allokeras enligt operatörernas lokalisering.

Nettoomsättning per geografisk region

Koncernen, MEUR	Jul-sep 2024	Okt-dec 2024	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025
Europa	194,9	201,8	189,7	180,2	182,2
Asien	202,2	202,2	201,9	209,1	189,1
Nordamerika	64,8	70,6	71,5	74,0	74,2
Latinamerika	37,4	38,5	36,2	37,6	39,8
Övrigt	20,2	20,7	21,6	23,4	21,9
Nettoomsättning	519,4	533,8	520,9	524,3	507,1
Andel reglerade marknader	39%	41%	45%	44%	46%
Intäkter reglerade marknader	204,4	220,4	233,2	231,9	234,3

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2025 uppgick till 4,6 MEUR (4,0) och kostnaderna till 6,1 MEUR (4,5). Rörelseresultatet uppgick till -1,5 MEUR (-0,5). Periodens resultat uppgick till -28,8 MEUR (-34,4). Moderbolagets likvida medel uppgick till 6,0 MEUR (114,9) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 091,2 MEUR (1 894,4). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 30 september 2025 hade Evolution 21 652 anställda (20 772), motsvarande 16 094 heltidstjänster (14 676). Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 15 996 under kvartalet (14 366).

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 det tredje kvartalet återköpt 2 501 979 aktier inom återköpsprogrammet. Evolutions innehav av egna aktier uppgick per den 30 september 2025 till 3 617 371 aktier. Under årets första nio månader har aktier återköpts för 406,5 MEUR.

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.

Kalender

Bokslutskommuniké 2025	5 februari 2026
Delårsrapport januari – mars 2026	22 april 2026
Årsstämma	24 april 2026
Delårsrapport januari – juni 2026	17 juli 2026
Delårsrapport januari – september 2026	23 oktober 2026

Stockholm, 23 oktober 2025

Martin Carlesund
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta CFO Joakim Andersson, +46 760 44 83 30 eller Head of IR 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 23 oktober 2025 klockan 9.00 CEST via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Webcast: <https://evolution.events.inderes.com/q3-report-2025/register>

Deltagande på telefon: <https://events.inderes.com/evolution/q3-report-2025/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. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 oktober 2025 klockan 7.30 CEST.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
Intäkter - Live	431 666	446 878	1 334 026	1 316 287	1 793 473	1 775 734
Intäkter - RNG	75 457	72 501	218 310	212 953	292 708	287 351
Nettoomsättning	507 123	519 379	1 552 336	1 529 240	2 086 181	2 063 085
Övriga rörelseintäkter*	-	59 650	-	59 650	91 408	151 058
Totala rörelseintäkter	507 123	579 029	1 552 336	1 588 890	2 177 589	2 214 143
Personalkostnader	-117 546	-110 593	-361 055	-328 789	-470 101	-437 835
Av- och nedskrivningar	-40 272	-36 078	-117 697	-104 891	-155 028	-142 222
Övriga rörelsekostnader	-52 690	-53 179	-167 151	-153 291	-228 393	-214 533
Summa rörelsekostnader	-210 508	-199 850	-645 903	-586 971	-853 522	-794 590
Rörelseresultat	296 615	379 179	906 433	1 001 919	1 324 067	1 419 553
Finansiella poster	776	-1 009	-12 349	11 660	-4 638	19 371
Resultat före skatt	297 391	378 170	894 084	1 013 579	1 319 429	1 438 924
Skatt på periodens resultat	-45 062	-49 559	-138 769	-146 668	-187 010	-194 909
Periodens resultat	252 329	328 611	755 315	866 911	1 132 419	1 244 015
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	252 329	328 611	755 315	866 911	1 132 419	1 244 015
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	201 808 159	209 319 036	203 785 103	210 562 921	204 479 388	209 562 751
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,25	1,57	3,71	4,12	5,54	5,94
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	202 468 281	209 319 036	204 005 144	211 777 111	204 644 418	210 473 394
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,25	1,57	3,70	4,09	5,53	5,91
Rörelsemarginal	58,5%	65,5%	58,4%	63,1%	60,8%	64,1%
Effektiv skattesats	15,2%	13,1%	15,5%	14,5%	14,2%	13,5%

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducereing av tilläggsköpeskilling.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	252 329	328 611	755 315	866 911	1 132 419	1 244 015
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	23 188	4 198	66 589	-36 864	43 104	-60 349
Övrigt totalresultat	23 188	4 198	66 589	-36 864	43 104	-60 349
Summa totalresultat för perioden	275 517	332 809	821 904	830 047	1 175 523	1 183 666

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	2 336 205	2 297 994	2 276 524
Övriga immateriella anläggningstillgångar	681 539	699 925	692 399
Byggnader	19 192	19 865	20 126
Nyttjanderättstillgångar	77 294	72 058	83 673
Materiella anläggningstillgångar	154 894	135 821	147 493
Obligationsportfölj	103 207	100 119	100 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10 173	10 243	10 537
Uppskjutna skattefordringar	10 922	10 255	9 302
Summa anläggningstillgångar	3 393 426	3 346 280	3 340 878
Kundfordringar	398 312	353 685	408 985
Skattefordringar	658 143	552 364	726 601
Övriga fordringar	28 695	32 983	31 787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 611	39 078	37 047
Likvida medel*	656 378	663 730	801 474
Summa omsättningstillgångar	1 780 139	1 641 840	2 005 894
SUMMA TILLGÅNGAR	5 173 565	4 988 120	5 346 772
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital	650	650	650
Övrigt tillskjutet kapital	2 432 527	2 429 077	2 429 053
Reserver	-200 712	-243 816	-267 301
Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	1 587 122	1 582 302	1 809 433
Summa eget kapital	3 819 587	3 768 213	3 971 835
Uppskjuten skatteskuld	61 601	62 041	62 976
Avsättningar för pensioner	1 670	1 609	1 610
Långfristiga leasingskulder	70 709	67 577	77 394
Övriga långfristiga skulder	16 921	232 970	129 869
Summa långfristiga skulder	150 901	364 197	271 849
Leverantörsskulder	12 749	13 906	16 053
Aktuella skatteskulder	960 613	736 234	957 241
Kortfristiga leasingskulder	16 640	14 499	16 268
Övriga kortfristiga skulder	155 511	40 739	61 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57 564	50 332	52 516
Summa kortfristiga skulder	1 203 077	855 710	1 103 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 173 565	4 988 120	5 346 772
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpottskulder	11 452	12 573	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	-	3 474	-	1 323	4 797
Återköp egna aktier	-	-	-	-406 455	-406 455
Periodens resultat	-	-	-	755 315	755 315
Övrigt totalresultat	-	-	66 589	-	66 589
Utgående eget kapital 2025-09-30	650	2 432 527	-200 712	1 587 122	3 819 587

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	296 615	379 179	906 433	1 001 919	1 324 067	1 419 553
<i>Ej kassaflödespåverkande poster:</i>						
Av- och nedskrivningar	40 272	36 078	117 697	104 891	155 028	142 222
Övrigt*	-567	-60 749	-14 005	-60 049	-102 017	-148 061
Erhållen ränta	2 546	3 738	10 341	17 065	14 235	20 959
Betald ränta	-108	-67	-546	-210	-707	-371
Betald skatt	-2 019	-5 719	-71 848	-74 846	-71 421	-74 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	336 739	352 460	948 072	988 770	1 319 185	1 359 883
Ökning/minskning kundfordringar	27 106	4 214	9 886	-5 140	-45 318	-60 344
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 031	-2 024	-2 914	895	-1 329	2 480
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	9 083	2 260	3 526	-13 028	15 539	-1 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	371 897	356 910	958 570	971 497	1 288 077	1 301 004
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15 863	-17 939	-51 102	-51 411	-71 086	-71 395
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13 893	-14 326	-45 258	-49 824	-60 752	-65 318
Förvärv av koncernföretag	-	-1	-11 191	-4 329	-14 445	-7 583
Investering i obligationsportfölj	598	-100 000	479	-100 000	383	-99 903
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	-1 207	-127	-1 793	-4 910	-462	-3 772
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30 365	-132 393	-108 865	-210 474	-146 362	-247 971
Amortering av leasingskuld	-4 872	-4 711	-14 930	-12 526	-20 676	-18 272
Återköp egna aktier	-187 000	-243 599	-406 455	-527 632	-556 811	-677 988
Teckningsoptioner	1 637	-90	3 474	-59 535	3 450	-59 559
Nyemission	-	-	-	77 007	-	77 007
Utdelning	-	-	-572 494	-559 266	-572 494	-559 266
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-190 235	-248 400	-990 405	-1 081 952	-1 146 531	-1 238 078
Periodens kassaflöde	151 297	-23 883	-140 700	-320 929	-4 816	-185 045
Likvida medel vid periodens början	505 255	688 687	801 474	985 756	663 730	985 756
Omräkningsdifferens	-174	-1 074	-4 396	-1 097	-2 536	763
Likvida medel vid periodens slut	656 378	663 730	656 378	663 730	656 378	801 474

*2024: Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling 3kv 59,7 MEUR samt helår 151,1 MEUR.

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 även sista sidan i rapporten.

Nyckeltal för koncernen

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	507 123	519 379	1 552 336	1 529 240	2 086 181	2 063 085
Justerad EBITDA-marginal	66,4%	68,5%	66,0%	68,5%	66,5%	68,4%
EBITDA-marginal	66,4%	71,7%	66,0%	69,7%	67,9%	70,5%
Rörelsemarginal	58,5%	65,5%	58,4%	63,1%	60,8%	64,1%
Vinstmarginal	49,8%	56,8%	48,7%	54,6%	52,0%	56,2%
Soliditet	73,8%	75,5%	73,8%	75,5%	73,8%	74,3%
Likvida medel	656 378	663 730	656 378	663 730	656 378	801 474
Genomsnittligt antal heltidsanställda	15 996	14 366	15 860	14 887	15 615	14 885
Antal heltidsanställda vid periodens slut	16 094	14 676	16 094	14 676	16 094	15 381
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,25	1,57	3,71	4,12	5,54	5,94
Eget kapital per aktie, EUR	19,02	18,09	19,02	18,09	19,02	19,23
Op. kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,84	1,71	4,70	4,61	6,30	6,21
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	201 808 159	209 319 036	203 785 103	210 562 921	204 479 388	209 562 751
Antal utestående aktier	200 844 791	208 327 719	200 844 791	208 327 719	200 844 791	206 562 243

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	3kv/25	2kv/25	1kv/25	4kv/24	3kv/24	2kv/24	1kv/24	4kv/23	3kv/23
Nettoomsättning	507 123	524 269	520 944	533 845	519 379	508 410	501 451	475 310	452 642
Justerad EBITDA	336 887	345 267	341 976	363 557	355 607	345 767	345 786	336 963	318 599
Justerad EBITDA-marginal	66,4%	65,9%	65,6%	68,1%	68,5%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%
EBITDA	336 887	345 267	341 976	454 965	415 257	345 767	345 786	336 963	318 599
EBITDA-marginal	66,4%	65,9%	65,6%	72,8%	71,7%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%
Rörelseresultat	296 615	306 383	303 435	417 634	379 179	311 129	311 611	302 598	287 137
Rörelsemarginal	58,5%	58,4%	58,2%	66,8%	65,5%	61,2%	62,1%	63,7%	63,4%
Intäktstillväxt jmft med fg år	-2,4%	3,1%	3,9%	12,3%	14,7%	15,3%	16,7%	16,6%	19,6%
Intäktstillväxt jmft med fg kvartal	-3,3%	0,6%	-2,4%	2,8%	2,2%	1,4%	5,5%	5,0%	2,6%
Likvida medel	656 378	505 255	969 208	801 474	663 730	688 687	974 125	985 756	813 320

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning						
Totala rörelseintäkter	507 123	579 029	1 552 336	1 588 890	2 177 589	2 214 143
Övriga rörelseintäkter	-	-59 650	-	-59 650	-91 408	-151 058
Nettoomsättning	507 123	519 379	1 552 336	1 529 240	2 086 181	2 063 085
Rörelsemarginal						
Resultat före skatt	297 391	378 170	894 084	1 013 579	1 319 429	1 438 924
Finansnetto	-776	1 009	12 349	-11 660	4 638	-19 371
Rörelseresultat (EBIT)	296 615	379 179	906 433	1 001 919	1 324 067	1 419 553
Dividerat med Totala rörelseintäkter	507 123	579 029	1 552 336	1 588 890	2 177 589	2 214 143
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	58,5%	65,5%	58,4%	63,1%	60,8%	64,1%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	297 391	378 170	894 084	1 013 579	1 319 429	1 438 924
Finansnetto	-776	1 009	12 349	-11 660	4 638	-19 371
Avskrivningar	40 272	36 078	117 697	104 891	155 028	142 222
Övriga rörelseintäkter	-	-59 650	-	-59 650	-91 408	-151 058
Justerad EBITDA	336 887	355 607	1 024 130	1 047 160	1 387 687	1 410 717
Dividerat med Nettoomsättning	507 123	519 379	1 552 336	1 529 240	2 086 181	2 063 085
Justerad EBITDA-marginal	66,4%	68,5%	66,0%	68,5%	66,5%	68,4%
EBITDA och EBITDA-marginal						
Resultat före skatt	297 391	378 170	894 084	1 013 579	1 319 429	1 438 924
Finansnetto	-776	1 009	12 349	-11 660	4 638	-19 371
Avskrivningar	40 272	36 078	117 697	104 891	155 028	142 222
EBITDA	336 887	415 257	1 024 130	1 106 810	1 479 095	1 561 775
Dividerat med Totala rörelseintäkter	507 123	579 029	1 552 336	1 588 890	2 177 589	2 214 143
EBITDA-marginal	66,4%	71,7%	66,0%	69,7%	67,9%	70,5%
Vinstmarginal						
Periodens resultat	252 329	328 611	755 315	866 911	1 132 419	1 244 015
Dividerat med Totala rörelseintäkter	507 123	579 029	1 552 336	1 588 890	2 177 589	2 214 143
Vinstmarginal	49,8%	56,8%	48,7%	54,6%	52,0%	56,2%
Soliditet						
Summa eget kapital	3 819 587	3 768 213	3 819 587	3 768 213	3 819 587	3 971 835
Dividerat med Summa tillgångar	5 173 565	4 988 120	5 173 565	4 988 120	5 173 565	5 346 772
Soliditet	73,8%	75,5%	73,8%	75,5%	73,8%	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	Jul-sep 2025	Jul-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Okt 2024- sep 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	4 569	4 009	13 576	13 445	15 794	15 663
Övriga rörelsekostnader	-6 106	-4 511	-18 609	-14 243	-25 148	-20 782
Rörelseresultat	-1 537	-502	-5 033	-798	-9 354	-5 119
Finansiella intäkter och kostnader	478	1 262	1 586	-516	1 450 983	1 448 881
Resultat före skatt	-1 059	760	-3 447	-1 314	1 441 629	1 443 762
Skatt på periodens resultat	-27 700	-35 197	-83 765	-92 466	-119 004	-127 705
Periodens resultat*	-28 759	-34 437	-87 212	-93 780	1 322 625	1 316 057

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	80	6	40
Materiella anläggningstillgångar	215	298	264
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780	2 630 780
Uppskjutna skattefordringar	1 221	228	628
Övriga finansiella tillgångar	526	518	518
Summa anläggningstillgångar	2 632 822	2 631 830	2 632 230
Fordringar hos koncernföretag	4 575	3 956	633 178
Övriga kortfristiga fordringar	1 940	1 736	1 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 890	7 118	6 222
Likvida medel	5 980	114 938	14 126
Summa omsättningstillgångar	19 385	127 748	654 573
SUMMA TILLGÅNGAR	2 652 207	2 759 578	3 286 803
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	650	650	650
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 090 521	1 893 751	3 153 208
Summa eget kapital	2 091 171	1 894 401	3 153 858
Leverantörsskulder	644	223	407
Aktuella skatteskulder	213 835	94 087	129 254
Skulder till koncernföretag	344 500	769 333	6
Övriga skulder	384	359	1 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 673	1 175	1 954
Summa kortfristiga skulder	561 036	865 177	132 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 652 207	2 759 578	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

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. Efter nästan fyra års rättsliga processer har Evolution fått namnet på den anonyma uppdragsgivaren samt bolaget som tog fram rapporten. 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.

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. Säsongvariationer

Evolutions verksamhet påverkas i viss mån av säsongsmässiga 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 fjärde kvartalet 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.

Not 6. Uppdatering om rättsliga förfaranden

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 samarbetar fullt ut med UK Gambling Commission och har vidtagit de omedelbara åtgärderna. Evolution fortsätter att aktivt arbeta med kommissionen för att åtgärda situationen, vilket förväntas ske före utgången av 2025. Resultatet av granskningen är fortfarande okänt för Evolution.

Under oktober säkerställde Evolution en rättslig vinst i en långvarig amerikansk grupptalan. Stämningen, som lämnades in till den amerikanska distriktsdomstolen för Eastern District of Pennsylvania, avskrevs med rättslig verkan i början av september. Överklagandefristen löpte ut i början av oktober och ärendet är nu officiellt avslutat.

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 2024.

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 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 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 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 deltidsanställningar.	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.	Används för att beräkna nyckeltal i relation till antal aktier vid periodens slut.



Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Evolution AB (publ) org nr 556994-5792

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Evolution AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor