

Första kvartalet 2026 (1 kv 2025)

- Nettoomsättningen minskade 1,5% till 513,0 MEUR (520,9)
- EBITDA minskade 1,9% till 335,3 MEUR (342,0), motsvarande en marginal om 65,4% (65,6)
- Periodens resultat uppgick till 251,9 MEUR (254,7)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,26 EUR (1,24)

Händelser under första kvartalet 2026

- Fortsatta framsteg i arbetet med att stävja cyberbrottsligheten i Asien
- Lansering av en andra studio i Lettland
- Förvärv av en andra studio i Argentina

Första kvartalet i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	%	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025	%
Nettoomsättning	513 039	520 944	-1,5%	2 058 635	2 066 540	-0,4%
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	51 667	51 667	0,0%
Totala rörelseintäkter	513 039	520 944	-1,5%	2 110 302	2 118 207	-0,4%
EBITDA	335 320	341 976	-1,9%	1 410 684	1 417 340	-0,5%
EBITDA-marginal	65,4%	65,6%	-	66,8%	66,9%	-
Justerad EBITDA exklusive övriga rörelseintäkter	335 320	341 976	-1,9%	1 359 017	1 365 673	-0,5%
Justerad EBITDA-marginal exklusive övriga rörelseintäkter	65,4%	65,6%	-	66,0%	66,1%	-
Resultat för perioden	251 932	254 669	-1,1%	1 059 359	1 062 096	-0,3%
Vinstmarginal	49,1%	48,9%	-	50,2%	50,1%	-
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,26	1,24	2,1%	5,27	5,24	0,5%

Kommentarer från VD

För första kvartalet 2026 rapporterar Evolution en nettoomsättning om 513,0 MEUR och EBITDA om 335,3 MEUR, motsvarande en omsättningsminskning på 1,5 procent jämfört med samma period föregående år och en EBITDA-marginal om 65,4 procent. Nettoomsättningstillväxten i konstant valuta beräknas uppgå till 6,8 procent.

I Asien gjorde vi ytterligare framsteg i kampen mot cyberbrottslighet, reflekterat i en tillväxt på 2,2 procent jämfört med föregående kvartal. Detta innebär tillväxt för andra kvartalet i rad. Även om helhetsbilden är bättre i dag än för ett år sedan kommer volatiliteten och osäkerheten att kvarstå åtminstone under resten av året.

Latinamerika levererade en stark tillväxt på 29,3 procent jämfört med samma period föregående år, och utöver det slutförde vi förvärvet av en Live Casino-studio i Argentina från en konkurrent som har dragit sig ur marknaden. För att möta efterfrågan ser vi även ytterligare expansionsbehov i Brasilien och Colombia, vilket kommer att ske genom både nya studior och utökning av studiourtrymme i befintliga lokaler.

Tillväxten i Nordamerika förbättrades jämfört med fjärde kvartalet men påverkas av den svaga amerikanska dollarn. I vår rapporteringsvaluta euro uppgick tillväxten jämfört med samma period föregående år till 10,1 procent, medan tillväxten i lokal valuta uppgick till 21,4 procent. Våra ambitioner är dock högre än vad de aktuella siffrorna antyder. Under kvartalet har vi slutfört bygget av vår andra studio i Michigan, med förväntad lansering under de kommande månaderna. Dessutom skedde några positiva regulatoriska rörelser; i USA har guvernören i Maine undertecknat iGaming-lagen. I Kanada kommer Alberta att reglera sin onlinekasinomarknad i juli som den andra provinsen efter Ontario.

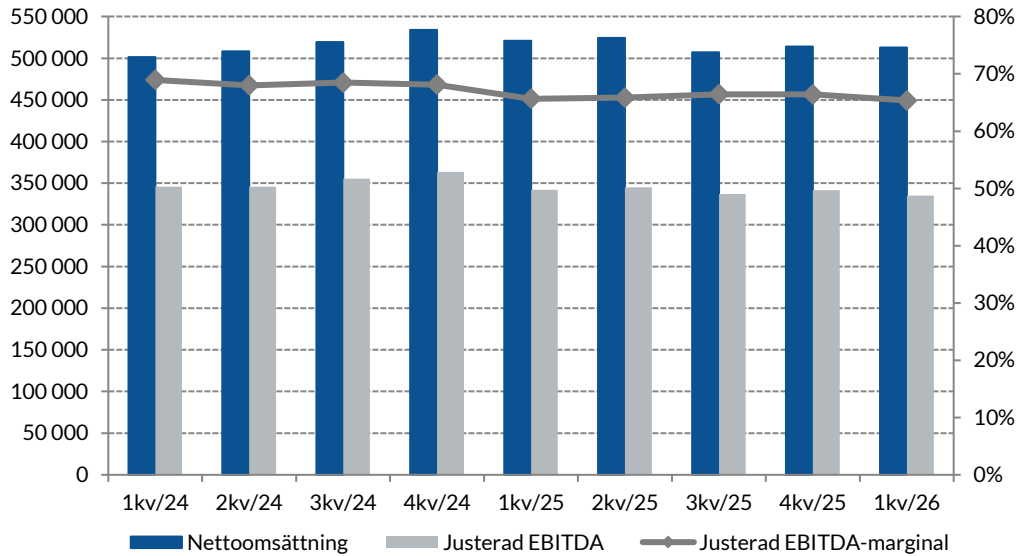
Den tydliga besvikelsen detta kvartal var Europa. Efter ett svagt slut på 2025 minskade regionen med ytterligare 5,9 procent jämfört med föregående kvartal. De främsta orsakerna är volatilitet och subjektivitet i regleringen, vilket har en tydlig inverkan på spelaraktiviteten. Vi har även en fortsatt väsentlig nackdel från våra egna ringfencing-åtgärder, vilket, som konstaterats flera gånger tidigare, är rätt väg att gå på lång sikt även om priset på kort sikt är högt. Sammantaget minskar kanaliseringsgraden i Europa, vilket är negativt för de berörda länderna, spelarna och branschen som helhet.

2026 firar Evolution 20-årsjubileum! När företaget grundades 2006 hade vi en tydlig vision om att ta den landbaserade kasinoupplevelsen online. I dag är visionen något mycket större: en metodisk strävan att skapa ren och autentisk underhållning. Vi vill att våra produkter ska nå en spänningsnivå som motsvarar en fantastisk serie eller film. En viktig del av denna systematiska omställning, som över tid kommer att utöka både spelar- och operatörsbasen, är vårt globala, exklusiva partnerskap med Hasbro och den fantastiska möjligheten att integrera MONOPOLY-franchisen i vårt innehåll. Jag är verkligen entusiastisk över produktplanen för 2026, och än mer över vad vi kommer att kunna skapa under de kommande två decennierna. Det kommer att bli ett skifte som sträcker sig bortom Evolution och branschen, som omformar spelarupplevelsen och påverkar områden som vi kanske inte ens kan föreställa oss i dag.

Som aktieägare i Evolution är ni väl medvetna om att vi har ställts inför flertalet prövningar under de senaste åren, allt från föränderlig regleringsdynamik till cyberbrottslighet och bedrägliga försök från konkurrenter att skada vårt företag. Jag vill upprepa två saker: För det första, på Evolution skyggar vi aldrig undan. Vi står upp för det vi tror på, vi gör det som är rätt och vi strävar alltid framåt. Även om detta kan göra lite ont i det korta perspektivet, ger vår kostnadseffektiva verksamhet, vår disciplin och våra fantastiska, hårt arbetande medarbetare oss den motståndskraft som krävs för att vara tålmodiga och fokuserade på att skapa långsiktigt värde. För det andra, så tappar vi aldrig sikte från det som verkligen betyder något: spelarnas tillfredsställelse och underhållning! Det går inte att komma ifrån att den leverantör som har det innehåll som spelarna vill ha är den som kommer att vinna i slutändan.

Martin Carlesund, VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under första kvartalet 2026

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 513,0 MEUR (520,9) under första kvartalet, vilket är en minskning om 1,5 procent jämfört med motsvarande period 2025. Intäkstillväxten justerad för förändringar i valutakurser uppskattas till 6,8 procent jämfört med samma period föregående år. Av intäkterna genererades 434,9 MEUR (448,7) från live-spel och 78,2 MEUR (72,3) från 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	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025	Okt-dec 2025	Jan-mar 2026
Live	448,7	453,7	431,7	438,6	434,9
RNG	72,3	70,6	75,5	75,7	78,2
Nettoomsättning	520,9	524,3	507,1	514,2	513,0

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 220,4 MEUR (217,5). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord i bolagets studior samt generell expansion. Övriga rörelsekostnader är lägre jämfört med första kvartalet 2025. Förändringar i valutakurser påverkade rörelsekostnaderna positivt med 1,0 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 292,6 MEUR (303,4) vilket motsvarar en minskning om 3,6 procent. Rörelsemarginalen var 57,0 procent (58,2). EBITDA-marginalen var 65,4 procent (65,6).

Nettot av finansiella poster uppgick till 7,5 MEUR (-1,2) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 16,0 procent (15,7). Skattesatsen påverkas av uppskattad tilläggsskatt avseende Pillar II samt i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade perioder. Periodens resultat uppgick till 251,9 MEUR (254,7). Resultat per aktie före utspädning var 1,26 EUR (1,24).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15,0 MEUR (16,6) 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 19,6 MEUR (17,0) 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 345,8 MEUR (361,3) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -62,2 MEUR (-33,2) och inkluderar investering i koncernföretag om 27,6 MEUR (-). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,5 MEUR (-159,2), 2025 inkluderade återköp av egna aktier om 154,1 MEUR. Likvida medel uppgick till 1 098,0 MEUR (969,2) vid kvartalets slut.

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 76 procent (72) 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	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025	Okt-dec 2025	Jan-mar 2026
Europa	385,2	384,0	357,6	366,7	345,3
Asien	0,5	1,3	13,4	16,3	16,9
Nordamerika	70,4	71,1	73,0	71,4	75,5
Latinamerika	56,5	59,5	55,0	50,3	64,4
Övriga regioner	8,3	8,4	8,1	9,5	11,1
Nettoomsättning	520,9	524,3	507,1	514,2	513,0

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	Jan-mar 2025	Apr-jun 2025	Jul-sep 2025	Okt-dec 2025	Jan-mar 2026
Europa	189,7	180,2	182,2	177,6	167,1
Asien	201,9	209,1	189,1	193,6	197,8
Nordamerika	71,5	74,0	74,2	77,1	78,7
Latinamerika	36,2	37,6	39,8	43,2	46,8
Övriga regioner	21,6	23,4	21,9	22,6	22,6
Nettoomsättning	520,9	524,3	507,1	514,2	513,0
Andel reglerade marknader	45%	44%	46%	47%	48%
Nettoomsättning reglerade marknader	233,2	231,9	234,3	243,4	246,7

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2026 uppgick till 4,0 MEUR (4,2) och kostnaderna till 5,7 MEUR (5,5). Rörelseresultatet uppgick till -1,6 MEUR (-1,3). Periodens resultat uppgick till -30,0 MEUR (-28,4). Moderbolagets likvida medel uppgick till 7,3 MEUR (10,3) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 607,7 MEUR (2 971,4). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 31 mars 2026 hade Evolution 22 867 (22 223) anställda, motsvarande 16 714 (16 368) heltidstjänster. Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 16 690 (15 617) under kvartalet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Evolutionens 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, finns 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 2025 som återfinns på bolagets webbplats.

Utdelning

Styrelsen har beslutat att inte föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2025.

Kommande rapporteringstillfällen

Årsstämma	24 april
Delårsrapport januari-juni 2026	17 juli
Delårsrapport januari-september 2026	23 oktober

Stockholm, 22 april 2026

Martin Carlesund
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen 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 onsdagen den 22 april 2026 klockan 09:00 via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Webcast: <https://evolution.events.inderes.com/q1-report-2026/register>

Nummer för deltagande på telefon: Uppringningsnummer till telefonkonferensen erhålls genom registrering på länken nedan. Efter registreringen kommer du att få telefonnummer och ett konferens-/användar-ID för att komma åt konferensen.

<https://events.inderes.com/evolution/q1-report-2026/dial-in>

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 22 april 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	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Intäkter - Live	434 883	448 655	1 758 807	1 772 579
Intäkter - RNG	78 156	72 289	299 828	293 961
Nettoomsättning	513 039	520 944	2 058 635	2 066 540
Övriga rörelseintäkter*	-	-	51 667	51 667
Totala rörelseintäkter	513 039	520 944	2 110 302	2 118 207
Personalkostnader	-120 296	-119 949	-477 114	-476 767
Av- och nedskrivningar	-42 708	-38 541	-164 201	-160 034
Övriga rörelsekostnader	-57 423	-59 019	-222 504	-224 100
Summa rörelsekostnader	-220 427	-217 509	-863 819	-860 901
Rörelseresultat	292 612	303 435	1 246 483	1 257 306
Finansiella poster	7 481	-1 246	-2 155	-10 882
Resultat före skatt	300 093	302 189	1 244 328	1 246 424
Skatt på periodens resultat	-48 161	-47 520	-184 969	-184 328
Periodens resultat	251 932	254 669	1 059 359	1 062 096
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	251 932	254 669	1 059 359	1 062 096
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	199 226 613	205 610 452	201 190 214	202 786 174
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,26	1,24	5,27	5,24
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	199 226 613	205 610 452	201 355 244	202 951 204
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,26	1,24	5,26	5,23
Rörelsemarginal	57,0%	58,2%	59,1%	59,4%
Effektiv skattesats	16,0%	15,7%	14,9%	14,8%

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducering av tilläggsköpeskilling.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Periodens resultat	251 932	254 669	1 059 359	1 062 096
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-28 979	112 148	-31 133	109 994
Övrigt totalresultat	-28 979	112 148	-31 133	109 994
Summa totalresultat för perioden	222 953	366 817	1 028 226	1 172 090

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Goodwill	2 351 843	2 366 168	2 370 154
Övriga immateriella anläggningstillgångar	662 472	709 808	682 268
Byggnader	20 254	19 875	20 230
Nyttjanderättstillgångar	76 544	83 451	79 705
Materiella anläggningstillgångar	176 311	151 793	163 099
Obligationsportfölj	104 837	101 604	104 050
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 860	10 667	12 735
Uppskjutna skattefordringar	15 350	8 756	13 919
Summa anläggningstillgångar	3 420 471	3 452 122	3 446 160
Kundfordringar	439 829	390 735	447 011
Skattefordringar	832 426	820 287	740 643
Övriga fordringar	29 295	26 535	37 259
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 971	35 872	32 763
Likvida medel*	1 097 951	969 208	817 951
Summa omsättningstillgångar	2 427 472	2 242 637	2 075 627
SUMMA TILLGÅNGAR	5 847 943	5 694 759	5 521 787
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	650	650	650
Övrigt tillskjutet kapital	2 432 357	2 429 053	2 432 439
Reserver	-186 286	-155 153	-157 307
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 052 958	1 910 419	1 800 667
Summa eget kapital	4 299 679	4 184 969	4 076 449
Uppskjuten skatteskuld	60 098	63 928	61 911
Avsättningar för pensioner	3 896	1 700	3 952
Långfristiga leasingskulder	70 618	76 289	72 830
Övriga långfristiga skulder	39 599	129 799	55 251
Summa långfristiga skulder	174 211	271 716	193 944
Leverantörsskulder	15 189	17 797	10 991
Aktuella skatteskulder	1 226 035	1 094 257	1 088 894
Kortfristiga leasingskulder	17 781	16 636	18 238
Övriga kortfristiga skulder	64 380	58 355	73 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	50 668	51 029	59 748
Summa kortfristiga skulder	1 374 053	1 238 074	1 251 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 847 943	5 694 759	5 521 787
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpottskulder	10 730	11 119	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	-	-82	-	359	277
Periodens resultat	-	-	-	251 932	251 932
Övrigt totalresultat	-	-	-28 979	-	-28 979
Utgående eget kapital 2026-03-31	650	2 432 357	-186 286	2 052 958	4 299 679

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Rörelseresultat	292 612	303 435	1 246 483	1 257 306
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar	42 708	38 541	164 201	160 034
Övrigt*	2 200	-3 440	-58 992	-64 632
Erhållen ränta	4 159	4 763	11 065	11 669
Betald ränta	-1 899	-104	-2 266	-471
Betald skatt	-4 870	-4 110	-75 738	-74 978
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	334 910	339 085	1 284 753	1 288 928
Ökning/minskning kundfordringar	8 752	18 042	-48 538	-39 248
Ökning/minskning leverantörsskulder	4 013	1 902	-2 494	-4 605
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	-1 834	2 306	6 002	10 142
Kassaflöde från den löpande verksamheten	345 841	361 335	1 239 723	1 255 217
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14 964	-16 635	-68 560	-70 231
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19 629	-16 974	-67 254	-64 599
Förvärv av dotterföretag	-27 575	-	-38 766	-11 191
Investering i obligationsportfölj	-70	-59	-249	-119
Erhållen avkastning obligationsportfölj	857	-	2 293	1 317
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	-827	486	-1 658	-345
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62 208	-33 182	-174 194	-145 168
Amortering av leasingskuld	-5 401	-5 088	-19 765	-19 452
Återköp egna aktier	-	-154 074	-346 115	-500 189
Teckningsoptioner	-82	-	3 304	3 386
Utdelning	-	-	-572 494	-572 494
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 483	-159 162	-935 070	-1 088 749
Periodens kassaflöde	278 150	168 991	130 459	21 300
Likvida medel vid periodens början	817 951	801 474	969 208	801 474
Omräkningsdifferens	1 850	-1 257	-1 716	-4 823
Likvida medel vid periodens slut	1 097 951	969 208	1 097 951	817 951

*Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling 4kv 2025 51,7 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	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	513 039	520 944	2 058 635	2 066 540
Justerad EBITDA-marginal	65,4%	65,6%	66,0%	66,1%
EBITDA-marginal	65,4%	65,6%	66,8%	66,9%
Rörelsemarginal	57,0%	58,2%	59,1%	59,4%
Vinstmarginal	49,1%	48,9%	50,2%	50,1%
Soliditet	73,5%	73,5%	73,5%	73,8%
Likvida medel	1 097 951	969 208	1 097 951	817 951
Genomsnittligt antal heltidsanställda	16 690	15 617	16 266	15 961
Antal heltidsanställda vid periodens slut	16 714	16 368	16 714	16 097
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,26	1,24	5,27	5,24
Eget kapital per aktie, EUR	21,58	20,47	21,58	20,46
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,74	1,76	6,16	6,19
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	199 226 613	205 610 452	201 190 214	202 786 174
Antal utestående aktier	199 226 613	204 462 162	199 226 613	199 226 613

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	1kv/26	4kv/25	3kv/25	2kv/25	1kv/25	4kv/24	3kv/24	2kv/24	1kv/24
Nettoomsättning	513 039	514 204	507 123	524 269	520 944	533 845	519 379	508 410	501 451
Justerad EBITDA	335 320	341 543	336 887	345 267	341 976	363 557	355 607	345 767	345 786
Justerad EBITDA-marginal	65,4%	66,4%	66,4%	65,9%	65,6%	68,1%	68,5%	68,0%	69,0%
EBITDA	335 320	393 210	336 887	345 267	341 976	454 965	415 257	345 767	345 786
EBITDA-marginal	65,4%	69,5%	66,4%	65,9%	65,6%	72,8%	71,7%	68,0%	69,0%
Rörelseresultat	292 612	350 873	296 615	306 383	303 435	417 634	379 179	311 129	311 611
Rörelsemarginal	57,0%	62,0%	58,5%	58,4%	58,2%	66,8%	65,5%	61,2%	62,1%
Intäktsstillväxt jmf år	-1,5%	-3,7%	-2,4%	3,1%	3,9%	12,3%	14,7%	15,3%	16,7%
Intäktsstillväxt jmf kvartal	-0,2%	1,4%	-3,3%	0,6%	-2,4%	2,8%	2,2%	1,4%	5,5%
Likvida medel	1 097 951	817 951	656 378	505 255	969 208	801 474	663 730	688 687	974 125

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning				
Totala rörelseintäkter	513 039	520 944	2 110 302	2 118 207
Övriga rörelseintäkter	-	-	-51 667	-51 667
Nettoomsättning	513 039	520 944	2 058 635	2 066 540
Rörelsemarginal				
Resultat före skatt	300 093	302 189	1 244 328	1 246 424
Finansnetto	-7 481	1 246	2 155	10 882
Rörelseresultat (EBIT)	292 612	303 435	1 246 483	1 257 306
Dividerat med Totala rörelseintäkter	513 039	520 944	2 110 302	2 118 207
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	57,0%	58,2%	59,1%	59,4%
Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	300 093	302 189	1 244 328	1 246 424
Finansnetto	-7 481	1 246	2 155	10 882
Avskrivningar/nedskrivningar	42 708	38 541	164 201	160 034
Övriga rörelseintäkter	-	-	-51 667	-51 667
Justerad EBITDA	335 320	341 976	1 359 017	1 365 673
Dividerat med Nettoomsättning	513 039	520 944	2 058 635	2 066 540
Justerad EBITDA-marginal	65,4%	65,6%	66,0%	66,1%
EBITDA och EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	300 093	302 189	1 244 328	1 246 424
Finansnetto	-7 481	1 246	2 155	10 882
Avskrivningar/nedskrivningar	42 708	38 541	164 201	160 034
EBITDA	335 320	341 976	1 410 684	1 417 340
Dividerat med Totala rörelseintäkter	513 039	520 944	2 110 302	2 118 207
EBITDA-marginal	65,4%	65,6%	66,8%	66,9%
Vinstmarginal				
Periodens resultat	251 932	254 669	1 059 359	1 062 096
Dividerat med Totala rörelseintäkter	513 039	520 944	2 110 302	2 118 207
Vinstmarginal	49,1%	48,9%	50,2%	50,1%
Soliditet				
Summa eget kapital	4 299 679	4 184 969	4 299 679	4 076 449
Dividerat med Summa tillgångar	5 847 943	5 694 759	5 847 943	5 521 787
Soliditet	73,5%	73,5%	73,5%	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 totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr 2025- mar 2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	4 045	4 207	20 751	20 913
Övriga rörelsekostnader	-5 673	-5 546	-25 440	-25 313
Rörelseresultat	-1 628	-1 339	-4 689	-4 400
Finansiella intäkter och kostnader	144	1 760	665 032	666 648
Resultat före skatt	-1 484	421	660 343	662 248
Skatt på periodens resultat	-28 507	-28 791	-108 745	-109 029
Periodens resultat*	-29 991	-28 370	551 598	553 219

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	102	51	94
Materiella anläggningstillgångar	188	247	195
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780	2 630 780
Uppskjutna skattefordringar	815	554	537
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 801	518	2 836
Summa anläggningstillgångar	2 634 686	2 632 150	2 634 442
Fordringar hos koncernföretag	235 834	482 207	228 091
Övriga kortfristiga fordringar	1 385	1 508	1 549
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 963	6 264	8 233
Likvida medel	7 327	10 258	13 841
Summa omsättningstillgångar	249 509	500 237	251 714
SUMMA TILLGÅNGAR	2 884 195	3 132 387	2 886 156
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	650	650	650
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 607 057	2 970 764	2 637 130
Summa eget kapital	2 607 707	2 971 414	2 637 780
Avsättning för pensioner	2 277	-	2 310
Summa långfristiga skulder	2 277	-	2 310
Leverantörsskulder	107	560	357
Aktuella skatteskulder	269 833	158 016	240 953
Skulder till koncernföretag	-	-	4
Övriga skulder	1 319	425	497
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 952	1 972	4 255
Summa kortfristiga skulder	274 211	160 973	246 066
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 884 195	3 132 387	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

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, lösenpris 1 296,60 SEK) uppgår utspädnings-effekten 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 utspädnings-effekten till cirka 0,9 procent.

Not 4. Säsongsvariationer

Evolutionens 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 första kvartalet betalat tilläggsköpeskillningar och gjort ett förvärv av en studioverksamhet i Argentina motsvarande totalt 27,6 MEUR.

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.

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 samarbetar fullt ut med UK Gambling Commission och har vidtagit omedelbara åtgärder för att åtgärda situationen. Resultatet av granskningen är fortfarande okänt för Evolution men kan innebära sanktioner eller böter.

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.
Intäktsstillväxt jämfört med föregående år	Periodens nettoomsättning delat med nettoomsättning samma period föregående år.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa koncernens tillväxt i intäkter.
Intäktsstillväxt 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.