



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

Första kvartalet 2025 (1 kv 2024)

- Nettoomsättningen ökade med 3,9% till 520,9 MEUR (501,5)
- EBITDA minskade med 1,1% till 342,0 MEUR (345,8), motsvarande en marginal om 65,6% (69,0)
- Periodens resultat uppgick till 254,7 MEUR (269,2)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,24 EUR (1,27)

Händelser under första kvartalet 2025

- Proaktiva och egeninitierade åtgärder för att tekniskt avgränsa reglerade marknader i Europa.
- Lansering av en tredje studio i New Jersey och en andra studio i Rumänien.
- Påbörjat nytt återköpsprogram. I kvartalet har 2 100 081 egna aktier återköpts.

Första kvartalet i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	%	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024	%
Nettoomsättning	520 944	501 451	3,9%	2 082 578	2 063 085	0,9%
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	151 058	151 058	0,0%
Totala rörelseintäkter	520 944	501 451	3,9%	2 233 636	2 214 143	0,9%
EBITDA	341 976	345 786	-1,1%	1 557 965	1 561 775	-0,2%
EBITDA-marginal	65,6%	69,0%	-	69,8%	70,5%	-
Justerad EBITDA exklusive övriga rörelseintäkter	341 976	345 786	-1,1%	1 406 907	1 410 717	-0,3%
Justerad EBITDA-marginal exklusive övriga rörelseintäkter	65,6%	69,0%	-	67,6%	68,4%	-
Resultat för perioden	254 669	269 157	-5,4%	1 229 527	1 244 015	-1,2%
Vinstmarginal	48,9%	53,7%	-	55,0%	56,2%	-
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,24	1,27	-2,8%	5,91	5,94	-0,5%

Evolution AB (publ) ("Evolution") utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar ut fullt integrerade onlinekasinolösningar 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 Nordamerika. Moderbolaget är baserat i Sverige och noterat på Nasdaq Stockholm med ticker EVO. Besök www.evolution.com för mer information.

Kommentarer från VD

För det första kvartalet 2025 rapporterar Evolution en nettoomsättning om 520,9 MEUR och en EBITDA om 342,0 MEUR, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 3,9 procent jämfört med samma kvartal föregående år och en EBITDA-marginal på 65,6 procent. Omsättningstillväxten rensat för valutaeffekter uppskattas till 6,1 procent.

Den lägre tillväxttakten i kvartalet har inte enbart påverkats av valutakursförändringar utan är också kopplad till medvetna åtgärder som kommer att vara till verksamhetens gagn i det längre perspektivet. Till att börja med adresserar vi de pågående utmaningarna i Asien där vi implementerar tekniska motåtgärder för att stoppa den kriminella cyberaktiviteten, vilket sätter press på omsättningstillväxten. För det andra, och i tillägg till vad vi redan gjort i Storbritannien för att möta regulatoriska krav, så har vi i februari genomfört proaktiva och egeninitierade åtgärder för att tekniskt avgränsa ytterligare reglerade marknader i Europa. Påverkan har varierat, med den största negativa omsättningseffekten i marknader där kanaliseringen är låg. Vi har haft konstruktiva dialoger med alla stora europeiska regleringsmyndigheter under kvartalet och fortsätter att stötta dem på de sätt vi kan. Det är dock viktigt att komma ihåg att kanalisering primärt är beroende av faktorer som är utanför vår kontroll, det vill säga hur regleringsparametrarna struktureras. Det krävs en balans mellan dessa parametrar för att skapa en långsiktigt hållbar reglering där slutanvändare skyddas och samtidigt får en underhållande spelupplevelse. Den långsiktiga bilden förblir intakt: Reglering är positivt och attraherar nya slutanvändare över tid, men regleringen måste ske på ett sätt som passar behoven hos spelarna i varje land.

Som en konsekvens av ovan är lönsamheten i det första kvartalet åt det lägre hållet. Vi bedömer att de åtgärder vi genomför även kommer att påverka det andra kvartalet, men att det andra halvåret kommer vara starkare. Vi står därför fast vid vår helårssuppskattning om en EBITDA-marginal om 66-68 procent. I detta sammanhang vill jag upprepa vår hållning att vi alltid kommer prioritera tillväxt över marginal, varför vi fortsätter att investera även i tider när verksamheten upplever kortsiktiga störningar.

För 2025 har vi den starkaste produktplanen någonsin med fler än 110 nya lanseringar som ytterligare kommer att stärka vår världsledande portfölj. Många av de främsta spelen visades på ICE-mässan i Barcelona i januari och fick ett mycket gott mottagande bland operatörerna. Bland de framgångsrika lanseringarna redan i första kvartalet är Race Track och War, följt av den mycket emotsedda game show-upplevelsen Marble Race i början av andra kvartalet, liksom Fireball Roulette som lanseras officiellt idag. Från våra RNG-varumärken har totalt 17 nya spel lanserats i kvartalet. Nolimit Citys Duck Hunters står ut som en av de bästa slots-lanseringarna på många år. Bland kommande lanseringar vill jag särskilt lyfta Ice Fishing, med planerad lansering i sommar. Det liknar inte något av de game show-spel vi tidigare utvecklat och har redan skapat stort intresse i vår industri.

Vårt Live Casino-erbjudande växte 4 procent jämfört med föregående år. Trots effekterna från tekniska avgränsningar och åtgärder mot cyberattacker är den underliggande potentialen i både Europa och Asien intakt. Nordamerika fortsätter att utvecklas väl och i Latinamerika utvecklas vår colombianska studio, som lanserades 2024, mycket väl med stigande efterfrågan från spansktalande marknader. Vi bedömer också att aktiviteten i Latinamerika kommer att öka med stöd från den nya regleringen i Brasilien. Det kan noteras att den totala andelen nettoomsättning från reglerade marknader har tagit ett hopp och nu uppgår till 45 procent. För att möta den globala efterfrågan fortsätter vi att investera i studior. I det första kvartalet har vi lanserat en andra studio i Rumänien och en tredje studio i New Jersey. Studioprojekten i Brasilien och Filippinerna går enligt plan med lansering under andra halvan av 2025. Vi kommer också att öppna en andra studio i Michigan, USA, under hösten.

I vår RNG-portfölj så fortsätter Nolimit City att vara ett av de starkaste slots-varumärkena i världen just nu, samtidigt som vi kan växa mer i våra övriga varumärken inom RNG-segmentet. Sammantaget var RNG-tillväxten 3 procent jämfört med föregående år.

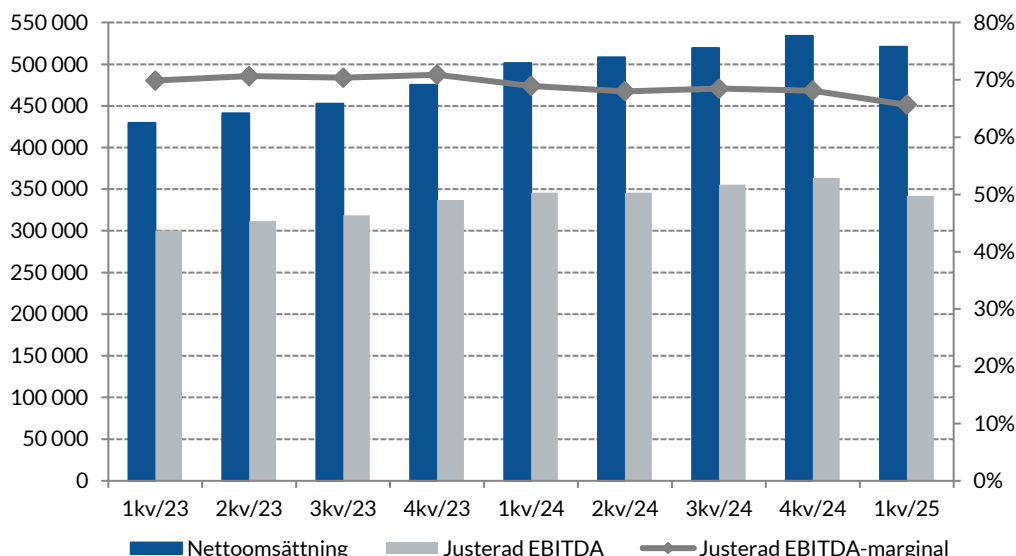
Vår studio i Georgien fortsätter sin verksamhet utan störningar men med minskad kapacitet. Under det första kvartalet har en av revisionsfirmorna inom "Big Four" genomfört en oberoende utredning av vår georgiska verksamhet, baserad på de anklagelser som spreds i samband med strejken förra året. Slutsatserna av denna utredning har sammanfattats i en rapport som tydligt bekräftar det som Evolution framfört under och efter strejken gällande en rad frågor såsom lönenivåer, strejkdeltagande och arbetsmiljö. Denna tredjepartsrapport har nu distribuerats till fackföreningar och relevanta myndigheter, och för Evolutions del är strejken nu ett avslutat kapitel.

Evolutions team består nu av fler än 22 000 anställda över hela världen. Majoriteten av våra unga medarbetare tar sina första steg in på arbetsmarknaden med oss, och vi sätter stolthet i att kunna erbjuda dem en fantastisk arbetsplats med konkurrenskraftiga förmåner och stora karriärmöjligheter. Som ett exempel har vi verksamheten i Michigan med omkring 1 000 anställda, där mer än 85 procent av utlysta positioner som handledare och chefer fylls av interna befordringar.

Jag är självfallet inte nöjd med den finansiella utvecklingen i kvartalet, men man måste beakta att resultatet påverkas av nödvändiga steg som bidrar till vårt uppdrag att ständigt öka gapet till konkurrensen. Det kräver hårt arbete inom alla områden: att ligga steget före i det ständigt föränderliga regulatoriska landskapet, att vara en attraktiv arbetsgivare över hela världen, att säkerställa att vår teknologi ligger i absolut framkant och att erbjuda världens bästa produkt. Vägen kan inte alltid vara rak, men vad som är avgörande är att vi lär oss från de utmaningar vi möter och oavbrutet anpassar oss och strävar efter att göra Evolution lite bättre varje dag.

Martin Carlesund
VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under första kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 520,9 MEUR (501,5) under första kvartalet, vilket är en ökning om 3,9 procent jämfört med motsvarande period 2024. Intäktsstillväxten justerad för förändringar i valutakurser uppskattas till 6,1 procent jämfört med samma period föregående år. Av intäkterna genererades 448,7 MEUR (431,3) från live-spel och 72,3 MEUR (70,1) från 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 nya spel samt variationer på traditionella spel.

Nettoomsättning per speltyp

Koncernen, MEUR	Jan-mar 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Sep-dec 2024	Jan-mar 2025
Live	431,3	438,1	446,9	459,4	448,7
RNG	70,1	70,3	72,5	74,4	72,3
Nettoomsättning	501,5	508,4	519,4	533,8	520,9

Kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 217,5 MEUR (189,8). Kostnaderna drevs framför allt av högre utgifter för personal i anslutning till lanseringen av nya bord i bolagets studior i jämförelse med samma period föregående år. Bolagets expansion i övrigt har också ökat rörelsekostnaderna jämfört med första kvartalet 2024. Förändringar i valutakurser påverkade rörelsekostnaderna negativt med 1,0 MEUR jämfört med samma period föregående år.

Lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 303,4 MEUR (311,6) vilket motsvarar en minskning om 2,6 procent. Rörelsemarginalen var 58,2 procent (62,1). EBITDA-marginalen var 65,6 procent (69,0).

Nettot av finansiella poster uppgick till -1,2 MEUR (5,9) och avsåg ränteintäkter, räntekostnader för leasing samt valutakursdifferenser. Koncernens effektiva skattesats i kvartalet uppgick till 15,7 procent (15,2). Skattesatsen påverkas av i vilka länder som resultatet genereras, vilket kan variera mellan rapporterade

perioder. Periodens resultat uppgick till 254,7 MEUR (269,2). Resultat per aktie före utspädning var 1,24 EUR (1,27).

Investeringar

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 16,6 MEUR (17,1) under kvartalet och utgjordes främst av nyutveckling av spel och tekniska förbättringar i plattformen såsom ny funktionalitet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 17,0 MEUR (19,3) 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 361,3 MEUR (301,8) under kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -33,2 MEUR (-42,7). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -159,2 MEUR (-270,8) och inkluderade återköp av egna aktier om 154,1 MEUR (284,0). Likvida medel uppgick till 969,2 MEUR (974,1) 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 72 procent (69) 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 allokteras enligt slutanvändarnas lokalisering, medan intäkter som inte baseras på spelaraktivitet allokteras enligt operatörernas lokalisering.

Nettoomsättning per geografisk region

Koncernen, MEUR	Jan-mar 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Okt-dec 2024	Jan-mar 2025
Europa	191,0	191,3	194,9	201,8	189,7
Asien	197,6	200,7	202,2	202,2	201,9
Nordamerika	62,1	60,2	64,8	70,6	71,5
Latinamerika	33,0	36,6	37,4	38,5	36,2
Övrigt	17,8	19,6	20,2	20,7	21,6
Nettoomsättning	501,5	508,4	519,4	533,8	520,9
Andel reglerade marknader	39%	39%	39%	41%	45%
Nettoomsättning reglerade marknader	195,4	199,4	204,4	220,4	233,2

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det första kvartalet 2025 uppgick till 4,2 MEUR (5,0) och kostnaderna till 5,5 MEUR (5,1). Rörelseresultatet uppgick till -1,3 MEUR (-0,1). Periodens resultat uppgick till -28,4 MEUR (-31,4). Moderbolagets likvida medel uppgick till 10,3 MEUR (108,2) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 3 000,1 MEUR (2 759,8). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

Den 31 mars 2025 hade Evolution 22 223 (20 537) anställda, motsvarande 16 368 (15 547) heltidstjänster. Det genomsnittliga antalet heltidstjänster uppgick till 15 617 (14 897) 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, kvarstår en risk att Evolutionens villkor för tillväxt, lönsamhet och produkterbjudande kan 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 (tex virusutbrott) eller andra makroekonomiska eller geopolitiska händelser som ligger utanför bolagets påverkan.

För ytterligare information om Evolutionens risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2024 som återfinns på bolagets webbplats.

Förslag om utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman 2025 beslutar att 572,5 MEUR (563,8) överförs till aktieägarna, motsvarande 2,80 EUR (2,65) per aktie och 52,4 procent (52,7) av nettoresultatet, justerat för intäkt från reducerad tilläggsköpeskilling. Utdelningen baseras på antal utestående aktier per 30 april 2025 med avdrag för 7 371 042 aktier som Evolution har i eget förvar per samma datum. Evolution har antagit en utdelningspolicy enligt vilken 50 procent, med viss flexibilitet vad gäller utdelningsandel, av bolagets konsoliderade nettoresultat ska delas ut över tid.

Återköp av egna aktier

Den 10 februari 2025 meddelades det att styrelsen för Evolution, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2024, beslutat att Bolaget ska förvärva egna aktier. Det maximala beloppet för vilket aktier får återköpas inom ramen för detta återköpsprogram är 500 MEUR. Evolution har under perioden 11 februari tom 24 mars 2025 återköpt 2 100 081 aktier inom återköpsprogrammet. Antal aktier i eget förvar uppgår därefter till 7 371 042.

Kommande rapporteringstillfällen

Årsstämma	9 maj 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	17 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	23 oktober 2025

Stockholm, 30 april 2025

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 30 april 2025 klockan 09:00 via en telefonkonferens. Presentationen sker på engelska och kan även följas online.

Webcast: <https://evolution.events.inderes.com/q1-report-2025/register>

Nummer för deltagande på telefon: Uppringsningsnummer 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://conference.inderes.com/teleconference/?id=50051576>

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 30 april 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	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024
Intäkter - Live	448 655	431 338	1 793 051	1 775 734
Intäkter - RNG	72 289	70 113	289 527	287 351
Nettoomsättning	520 944	501 451	2 082 578	2 063 085
Övriga rörelseintäkter*	-	-	151 058	151 058
Totala rörelseintäkter	520 944	501 451	2 233 636	2 214 143
Personalkostnader	-119 949	-106 771	-451 013	-437 835
Av- och nedskrivningar	-38 541	-34 175	-146 588	-142 222
Övriga rörelsekostnader	-59 019	-48 894	-224 658	-214 533
Summa rörelsekostnader	-217 509	-189 840	-822 259	-794 590
Rörelseresultat	303 435	311 611	1 411 377	1 419 553
Finansiella poster	-1 246	5 877	12 248	19 371
Resultat före skatt	302 189	317 488	1 423 625	1 438 924
Skatt på periodens resultat	-47 520	-48 331	-194 098	-194 909
Periodens resultat	254 669	269 157	1 229 527	1 244 015
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	254 669	269 157	1 229 527	1 244 015
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	205 610 452	211 325 865	208 133 898	209 562 751
Resultat per aktie före utspädning, EUR	1,24	1,27	5,91	5,94
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	205 610 452	214 968 437	208 133 898	210 473 394
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	1,24	1,25	5,91	5,91
Rörelsemarginal	58,2%	62,1%	63,2%	64,1%
Effektiv skattesats	15,7%	15,2%	13,6%	13,5%

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducering av tilläggsköpeskilling.

Totalresultat i sammandrag

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	254 669	269 157	1 229 527	1 244 015
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan återföras till resultatet</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	112 148	-76 367	128 166	-60 349
Övrigt totalresultat	112 148	-76 367	128 166	-60 349
Summa totalresultat för perioden	366 817	192 790	1 357 693	1 183 666

Balansräkning i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	2 366 168	2 265 564	2 276 524
Övriga immateriella anläggningstillgångar	709 808	690 931	692 399
Byggnader	19 875	20 487	20 126
Nyttjanderättstillgångar	83 451	70 475	83 673
Materiella anläggningstillgångar	151 793	123 666	147 493
Obligationsportfölj	101 604	-	100 824
Övriga finansiella anläggningstillgångar	10 667	11 507	10 537
Uppskjutna skattefordringar	8 756	5 248	9 302
Summa anläggningstillgångar	3 452 122	3 187 878	3 340 878
Kundfordringar	390 735	396 815	408 985
Skattefordringar	820 287	407 793	726 601
Övriga fordringar	26 535	27 190	31 787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 872	45 622	37 047
Likvida medel*	969 208	974 125	801 474
Summa omsättningstillgångar	2 242 637	1 851 545	2 005 894
SUMMA TILLGÅNGAR	5 694 759	5 039 423	5 346 772
<i>Eget kapital och skulder</i>			
Aktiekapital	650	650	650
Övrigt tillskjutet kapital	2 429 053	2 429 274	2 429 053
Reserver	-155 153	-283 319	-267 301
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	1 910 419	1 786 678	1 809 433
Summa eget kapital	4 184 969	3 933 283	3 971 835
Uppskjuten skatteskuld	63 928	59 296	62 976
Långfristiga leasingskulder	76 289	65 289	77 394
Avsättningar för pensioner	1 700	-	1 610
Övriga långfristiga skulder	129 799	279 434	129 869
Summa långfristiga skulder	271 716	404 019	271 849
Leverantörsskulder	17 797	15 104	16 053
Aktuella skatteskulder	1 094 257	557 857	957 241
Kortfristiga leasingskulder	16 636	14 437	16 268
Övriga kortfristiga skulder	58 355	64 158	61 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51 029	50 565	52 516
Summa kortfristiga skulder	1 238 074	702 121	1 103 088
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 694 759	5 039 423	5 346 772
*Inklusive likvida medel avsedda för jackpottskulder	11 119	15 659	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
Teckningsoptioner	-	-	-	391	391
Återköp egna aktier	-	-	-	-154 074	-154 074
Periodens resultat	-	-	-	254 669	254 669
Övrigt totalresultat	-	-	112 148	-	112 148
Utgående eget kapital 2025-03-31	650	2 429 053	-155 153	1 910 419	4 184 969

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	303 435	311 611	1 411 377	1 419 553
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>				
Av- och nedskrivningar	38 541	34 175	146 588	142 222
Övrigt*	-3 440	-142	-151 359	-148 061
Erhållen ränta	4 763	7 007	18 715	20 959
Betald ränta	-104	-688	213	-371
Betald skatt	-4 110	-5 958	-72 571	-74 419
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	339 085	346 005	1 352 963	1 359 883
Ökning/minskning kundfordringar	18 042	-48 283	5 981	-60 344
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 902	1 967	2 415	2 480
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	2 306	2 125	-834	-1 015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	361 335	301 814	1 360 525	1 301 004
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16 635	-17 080	-70 950	-71 395
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16 974	-19 345	-62 947	-65 318
Förvärv av dotterföretag	-	-	-7 583	-7 583
Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	427	-6 316	-96 932	-103 675
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33 182	-42 741	-238 412	-247 971
Amortering av leasingskuld	-5 088	-4 398	-18 962	-18 272
Återköp egna aktier	-154 074	-284 033	-548 029	-677 988
Teckningsoptioner	-	-59 319	-240	-59 559
Nyemission	-	76 988	19	77 007
Utdelning	-	-	-559 266	-559 266
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-159 162	-270 762	-1 126 478	-1 238 078
Periodens kassaflöde	168 991	-11 689	-4 365	-185 045
Likvida medel vid periodens början	801 474	985 756	974 125	985 756
Omräkningsdifferens	-1 257	58	-552	763
Likvida medel vid periodens slut	969 208	974 125	969 208	801 474

*2024: Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling 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	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	520 944	501 451	2 082 578	2 063 085
Justerad EBITDA-marginal	65,6%	69,0%	67,6%	68,4%
EBITDA-marginal	65,6%	69,0%	69,8%	70,5%
Rörelsemarginal	58,2%	62,1%	63,2%	64,1%
Vinstmarginal	48,9%	53,7%	55,0%	56,2%
Soliditet	73,5%	78,1%	73,5%	74,3%
Likvida medel	969 208	974 125	969 208	801 474
Genomsnittligt antal heltidsanställda	15 617	14 897	15 065	14 885
Antal heltidsanställda vid periodens slut	16 368	15 547	16 368	15 381
Resultat per aktie före utspädning, EUR (IFRS)	1,24	1,27	5,91	5,94
Eget kapital per aktie, EUR	20,47	18,64	20,47	19,23
Operativt kassaflöde per aktie före utspädning, EUR	1,76	1,43	6,54	6,21
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	205 610 452	211 325 865	208 133 898	209 562 751
Antal utestående aktier	204 462 162	211 043 728	204 462 162	206 562 243

Nyckeltal för koncernen per kvartal

Koncernen, kEUR	1kv/25	4kv/24	3kv/24	2kv/24	1kv/24	4kv/23	3kv/23	2kv/23	1kv/23
Nettoomsättning	520 944	533 845	519 379	508 410	501 451	475 310	452 642	441 075	429 574
Justerad EBITDA	341 976	363 557	355 607	345 767	345 786	336 963	318 599	311 693	300 158
Justerad EBITDA-marginal	65,6%	68,1%	68,5%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%	70,7%	69,9%
EBITDA	341 976	454 965	415 257	345 767	345 786	336 963	318 599	311 693	300 158
EBITDA-marginal	65,6%	72,8%	71,7%	68,0%	69,0%	70,9%	70,4%	70,7%	69,9%
Rörelseresultat	303 435	417 634	379 179	311 129	311 611	302 598	287 137	281 515	271 480
Rörelsemarginal	58,2%	66,8%	65,5%	61,2%	62,1%	63,7%	63,4%	63,8%	63,2%
Intäktsstillväxt jmft fg år	3,9%	12,3%	14,7%	15,3%	16,7%	16,6%	19,6%	28,2%	31,5%
Intäktsstillväxt jmft fg kvartal	-2,4%	2,8%	2,2%	1,4%	5,5%	5,0%	2,6%	2,7%	5,4%
Likvida medel	969 208	801 474	663 730	688 687	974 125	985 756	813 320	541 707	759 736

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

Koncernen, kEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning				
Totala rörelseintäkter	520 944	501 451	2 233 636	2 214 143
Övriga rörelseintäkter	-	-	-151 058	-151 058
Nettoomsättning	520 944	501 451	2 082 578	2 063 085
Rörelsemarginal				
Resultat före skatt	302 189	317 488	1 423 625	1 438 924
Finansnetto	1 246	-5 877	-12 248	-19 371
Rörelseresultat (EBIT)	303 435	311 611	1 411 377	1 419 553
Dividerat med Totala rörelseintäkter	520 944	501 451	2 233 636	2 214 143
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	58,2%	62,1%	63,2%	64,1%
Justerad EBITDA och Justerad EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	302 189	317 488	1 423 625	1 438 924
Finansnetto	1 246	-5 877	-12 248	-19 371
Avskrivningar/nedskrivningar	38 541	34 175	146 588	142 222
Övriga rörelseintäkter	-	-	-151 058	-151 058
Justerad EBITDA	341 976	345 786	1 406 907	1 410 717
Dividerat med Nettoomsättning	520 944	501 451	2 082 578	2 063 085
Justerad EBITDA-marginal	65,6%	69,0%	67,6%	68,4%
EBITDA och EBITDA-marginal				
Resultat före skatt	302 189	317 488	1 423 625	1 438 924
Finansnetto	1 246	-5 877	-12 248	-19 371
Avskrivningar/nedskrivningar	38 541	34 175	146 588	142 222
EBITDA	341 976	345 786	1 557 965	1 561 775
Dividerat med Totala rörelseintäkter	520 944	501 451	2 233 636	2 214 143
EBITDA-marginal	65,6%	69,0%	69,8%	70,5%
Vinstmarginal				
Periodens resultat	254 669	269 157	1 229 527	1 244 015
Dividerat med Totala rörelseintäkter	520 944	501 451	2 233 636	2 214 143
Vinstmarginal	48,9%	53,7%	55,0%	56,2%
Soliditet				
Summa eget kapital	4 184 969	3 933 283	4 184 969	3 971 835
Dividerat med Summa tillgångar	5 694 759	5 039 423	5 694 759	5 346 772
Soliditet	73,5%	78,1%	73,5%	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 totalresultat i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr 2024- mar 2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	4 207	4 980	14 890	15 663
Övriga rörelsekostnader	-5 546	-5 089	-21 239	-20 782
Rörelseresultat	-1 339	-109	-6 349	-5 119
Finansiella intäkter och kostnader	1 760	-1 823	1 452 464	1 448 881
Resultat före skatt	421	-1 932	1 446 115	1 443 762
Skatt på periodens resultat	-28 791	-29 503	-126 993	-127 705
Periodens resultat*	-28 370	-31 435	1 319 122	1 316 057

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

Moderbolaget, kEUR	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	51	128	40
Materiella anläggningstillgångar	247	336	264
Andelar i koncernföretag	2 630 780	2 630 780	2 630 780
Uppskjutna skattefordringar	554	373	628
Övriga finansiella anläggningstillgångar	518	14	518
Summa anläggningstillgångar	2 632 150	2 631 631	2 632 230
Fordringar hos koncernföretag	482 207	55 481	633 178
Övriga kortfristiga fordringar	1 508	1 337	1 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 264	8 454	6 222
Likvida medel	10 258	108 151	14 126
Summa omsättningstillgångar	500 237	173 423	654 573
SUMMA TILLGÅNGAR	3 132 387	2 805 054	3 286 803
Eget kapital och skulder			
Aktiekapital	650	650	650
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat	2 970 764	2 759 158	3 153 208
Summa eget kapital	2 971 414	2 759 808	3 153 858
Leverantörsskulder	560	314	407
Aktuella skatteskulder	158 016	30 490	129 254
Skulder till koncernföretag	-	13	6
Övriga skulder	425	12 634	1 324
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 972	1 795	1 954
Summa kortfristiga skulder	160 973	45 246	132 945
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 132 387	2 805 054	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 ett 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.

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.

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.