

Erbjudande till aktieägarna i Evolution AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Candle Lake Limited, ett s.k. exempt company registrerat på Caymanöarna, med registreringsnummer MC-347602, säte och bildat i George Town, Caymanöarna ("**Candle Lake**"), har lämnat ett kontant budpliktserbjudande avseende samtliga aktier¹ i Evolution AB (publ), med organisationsnummer 556994-5792 ("**Evolution**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Candle Lake är helägt av Kenneth Dart.

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Candle Lake och aktieägarna i Evolution med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Candle Lake har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 12 augusti 2026 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Candle Lake har den 13 augusti 2026 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2 a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet av erbjudandehandlingen och registreringen hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversioner ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för offentliggörandet av erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Candle Lake uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Avsnittet "*Beskrivning av Evolution*" i erbjudandehandlingen är baserat på av Evolution offentliggjord information och har lästs av styrelsen för Evolution. Candle Lake garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Evolution är korrekt och fullständig och Candle Lake tar inget ansvar för att sådan information är korrekt eller fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i denna erbjudandehandling har, såvitt inte annat uttryckligen anges, granskats eller reviderats av Evolutions revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Evolution är baserad på 189 447 977² utestående aktier i Evolution, om inget annat anges.

FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom Candle Lakes och Evolutions kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

¹ Exklusive egna aktier som innehas av Evolution (9 778 636 egna aktier per den 31 juli 2026).

² Exklusive egna aktier som innehas av Evolution (9 778 636 egna aktier per den 31 juli 2026).

All framtidsinriktad information häri lämnas endast per dagen för dess offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig Candle Lake uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som Candle Lake eller Evolution har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar och regler i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" i denna erbjudandehandling.

SÄRSKILD INFORMATION TILL AKTIEÄGARE I STORBRITANNIEN

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 i UK Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion) Order 2005 ("**FPO**") i dess nuvarande lydelse, på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet. Denna erbjudandehandling, och Erbjudandet samt varje transaktion som det avser, riktar sig därför endast till juridiska personer som är part i transaktionen, och får endast kommuniceras av eller på uppdrag av en sådan juridisk person.

Denna erbjudandehandling är inte avsedd att utgöra, och får inte behandlas som, ett allmänt erbjudande, en inbjudan eller uppmaning till allmänheten, eller till någon annan person än de som omfattas av de kategorier som beskrivs ovan (var och en, en "**Relevant Person**"), att förvärva eller avyttra aktier eller andra investeringar. Den utgör inte en inbjudan eller uppmaning att delta i investeringsverksamhet enligt section 21 FSMA, annat än i den utsträckning som tillåts enligt artikel 62 FPO. Personer som inte är Relevanta Personer bör inte agera eller förlita sig på denna erbjudandehandling.

Denna erbjudandehandling är inte ett prospekt och har inte godkänts, och kommer inte att godkännas, av eller lämnats in till eller granskats av den brittiska tillsynsmyndigheten Financial Conduct Authority eller någon annan behörig myndighet i Storbritannien, och utgör inte, och ska inte tolkas som, ett erbjudande eller en uppmaning att köpa, teckna, på annat sätt förvärva, sälja, lämna in accept för eller byta värdepapper, eller en uppmaning att lämna ett erbjudande om att köpa, teckna, på annat sätt förvärva, sälja, lämna in accept för eller byta värdepapper i Storbritannien, annat än till Relevanta Personer i enlighet med de undantag som anges ovan.

Erbjudandet omfattas inte av den brittiska City Code on Takeovers and Mergers. Aktieägare i Storbritannien kommer därför inte att omfattas av det skydd som tillkommer aktieägare i målbolaget enligt den brittiska City Code on Takeovers and Mergers eller genom den brittiska Panel on Takeovers and Mergers, inklusive avseende tröskelvärden för budplikt. Eventuell tvångsinlösen av aktier i Evolution som inte lämnas in inom ramen för Erbjudandet kommer inte att genomföras enligt den brittiska Companies Act 2006. Som anges under avsnittet "*Tillämplig lag och tvister*" regleras Erbjudandet, samt eventuella avtal som ingås mellan Candle Lake och aktieägare i Evolution till följd av Erbjudandet, av och ska tolkas i enlighet med svensk materiell rätt, och tvister ska avgöras exklusivt av svensk domstol, med Stockholms tingsrätt som första instans.

Skattesammanfattningen som anges under avsnittet "*Skattefrågor i Sverige*" behandlar endast vissa svenska skattekonsekvenser och behandlar inte de brittiska skattekonsekvenserna av att acceptera eller avstå från att acceptera Erbjudandet. Aktieägare med hemvist i Storbritannien uppmanas att rådgöra med sina egna oberoende juridiska-, finansiella- och skatterådgivare avseende de brittiska juridiska och skattemässiga konsekvenserna av att lämna in, eller avstå från att lämna in, sina aktier i Evolution inom ramen för Erbjudandet, inklusive huruvida de är berättigade att delta i Erbjudandet som Relevanta Personer samt vilka eventuella åtgärder de kan behöva vidta i samband därmed.

SÄRSKILD INFORMATION TILL AKTIEÄGARE I USA

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "*Viktig information till aktieägare i USA*".

Innehåll

Erbjudande till aktieägarna i Evolution	6
Bakgrund och motiv för Erbjudandet.....	10
Villkor och anvisningar.....	11
Beskrivning av Evolution	15
Allmänt.....	15
Evolutions finansiella information i sammandrag	16
Evolutions aktiekapital och ägarstruktur	21
Evolutions styrelse, koncernledning och revisor	25
Evolutions bolagsordning.....	29
Evolutions delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026.....	31
Uttalande från styrelsen för Evolution.....	48
Information om Candle Lake	49
Skattefrågor i Sverige.....	50
Erbjudanderestriktioner.....	52
Viktig information till aktieägare i USA.....	55
Kontaktuppgifter	57

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<i>Vederlag:</i>	695 kronor kontant för varje aktie i Evolution ³
<i>Acceptfrist:</i>	17 augusti 2026 – 15 september 2026
<i>Beräknad dag för utbetalning av vederlag:</i>	23 september 2026

³ Om Evolution före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

Erbjudande till aktieägarna i Evolution

Inledning

Den 13 augusti 2026 offentliggjorde Candle Lake Limited⁴ ("**Candle Lake**") ett kontant budpliktserbjudande till aktieägarna i Evolution AB (publ) ("**Evolution**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga aktier⁵ i Evolution till Candle Lake för 695 kronor kontant per aktie ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Evolution är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

Candle Lake offentliggjorde den 24 juli 2026 att Candle Lake hade förvärvat 2 050 000 aktier i Evolution. Det högsta pris som betalades för de förvärvade aktierna uppgår till 695 kronor per aktie. Genom förvärvet uppnådde Candle Lake en direkt ägarandel motsvarande cirka 30,02 procent av det totala antalet aktier och röster i Evolution. Candle Lake passerade därigenom gränsen för budplikt och Erbjudandet lämnas följaktligen i enlighet med bestämmelserna om budplikt i 3 kap 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Vederlag

Aktieägarna i Evolution erbjuds 695 kronor kontant per aktie i Evolution.

Om Evolution före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Candle Lake i sådan tid att Candle Lake blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Candle Lake rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism ska åberopas.

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Evolution som Candle Lake förvärvar genom Erbjudandet.

Teckningsoptioner i Evolution

Vissa ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget innehar teckningsoptioner i Evolution utgivna inom ramen för långsiktiga incitamentsprogram. Sådana finansiella instrument ingår inte i Erbjudandet. Candle Lake kommer emellertid att säkerställa att innehavarna av dessa teckningsoptioner ges skälig behandling i samband med Erbjudandet.

Premier

Priset per aktie som erbjuds i Erbjudandet motsvarar:⁶

- stängningskursen om 695 kronor den 24 juli 2026 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av budpliktsskyldigheten);

⁴ Candle Lake är ett s.k. exempt company registrerat på Caymanöarna, med registreringsnummer MC-347602, säte och bildat i George Town, Caymanöarna. Per dagen för denna erbjudandehandling är Candle Lake helägt av Kenneth Dart.

⁵ Exklusive egna aktier som innehas av Evolution (9 778 636 egna aktier per den 31 juli 2026).

⁶ Källa för Evolutions aktiekurser: Nasdaq Stockholm.

- en premie om cirka 1,6 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 683,8 kronor under perioden om 20 handelsdagar fram till och med den 24 juli 2026 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av budpliktsskyldigheten);
- en rabatt om cirka 5,7 procent i förhållande till stängningskursen om 737,2 kronor den 12 augusti 2026 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och
- en rabatt om cirka 3,3 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen om 718,8 kronor under perioden om 20 handelsdagar fram till och med den 12 augusti 2026 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet).

Erbjudandets totala värde

Erbjudandet värderar Evolution, baserat på samtliga 189 447 977 utestående aktier⁷ i Evolution, till cirka 131,7 miljarder kronor. Erbjudandets totala värde, baserat på de 129 649 358 utestående aktierna i Evolution som inte direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av Candle Lake eller någon av dess närstående parter eller närstående bolag, uppgår till cirka 90,1 miljarder kronor.

Uttalande från styrelsen för Evolution

Evolution's styrelse förväntas, i enlighet med Nasdaq Stockholms Takeover-regler ("Takeover-reglerna"), offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet senast två veckor före utgången av acceptfristen i Erbjudandet.

Candle Lakes aktieäggande i Evolution och budpliktsskyldigheten

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar och kontrollerar Candle Lake 59 798 619 aktier och röster i Evolution, motsvarande cirka 31,56 procent av samtliga utestående aktier och röster i Evolution.

Candle Lake offentliggjorde den 24 juli 2026 att Candle Lake hade förvärvat 2 050 000 aktier i Evolution. Det högsta pris som betalades för de förvärvade aktierna uppgår till 695 kronor per aktie. Genom förvärvet uppnådde Candle Lake en direkt ägarandel motsvarande cirka 30,02 procent av det totala antalet aktier och röster i Evolution. Candle Lake passerade genom förvärvet gränsen för budplikt enligt 3 kap 1 § lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden.

Därutöver har Candle Lake, genom närstående part, en indirekt finansiell exponering gentemot 4 037 416 aktier i Evolution via kontantavräknade totalavkastningsswappar (TRS). Med beaktande även av antalet aktier som Candle Lake endast har en finansiell exponering gentemot, uppgår Candle Lakes totala finansiella exponering mot aktierna i Evolution till 63 836 035 aktier, motsvarande cirka 32,04 procent av det totala antalet aktier i Evolution.

⁷ Hänvisningar till utestående aktier i denna erbjudandehandling exkluderar egna aktier som innehas av Evolution (9 778 636 egna aktier per den 31 juli 2026).

Utöver vad som anges ovan innehar eller kontrollerar varken Candle Lake eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter vid tidpunkten för denna erbjudandehandling några aktier i Evolution eller finansiella instrument som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Evolution.

Under en period om sex månader före offentliggörandet av Erbjudandet fram till dagen för erbjudandehandlingen har Candle Lake totalt förvärvat 10 461 914 aktier i Evolution.

Varken Candle Lake eller någon av dess närstående bolag eller närstående parter har förvärvat eller åtagit sig att förvärva aktier eller några andra finansiella instrument i Evolution som ger en finansiell exponering jämförbar med innehav av aktier i Evolution till ett pris som överstiger priset per aktie i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för denna erbjudandehandling. Aktier i Evolution har förvärvats genom förvärv på Nasdaq Stockholm samt genom förvärv från en motpart till en kontantavräknad totalavkastningsswap, som ett närstående bolag till Candle Lake har varit part i. I enlighet med Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden avseende tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna i detta avseende har härvid därför även de priser som betalats för aktier som motparten förvärvat i syfte att säkra motpartens swapposition beaktats.

I den mån det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler kan Candle Lake och dess närstående komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Evolution på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

Finansiering av Erbjudandet

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet är i sin helhet säkerställt genom en kombination av Candle Lakes tillgängliga likvida medel, likvida värdepapper och kreditfaciliteter.

Den ovannämnda finansieringen ger Candle Lake tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas för Erbjudandet.

Uttalande från Aktiemarknadsnämnden

Aktiemarknadsnämnden har i sitt uttalande AMN 2026:39 medgett Candle Lake dispens från skyldigheten att rikta Erbjudandet till aktieägare i vissa jurisdiktioner. Uttalandet AMN 2026:39 i sin helhet finns tillgängligt på Aktiemarknadsnämndens webbplats (www.aktiemarknadsnamnden.se).

Granskning av information i samband med Erbjudandet

Candle Lake har i samband med förberedelserna inför Erbjudandet genomfört en begränsad due diligence-undersökning av Evolution i syfte att bekräfta vissa uppgifter inom ramen för genomförandet av Erbjudandet. I samband med due diligence-granskningen har styrelsen för Evolution informerat Candle Lake att ingen insiderinformation tillhandahållits Candle Lake i samband med denna undersökning.

Godkännanden från myndigheter

Erbjudandets fullföljande är endast villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden (i förekommande fall), tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, erhålles, i varje enskilt fall på för Candle Lake acceptabla villkor. För mer information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

Enligt Candle Lakes nuvarande bedömning har alla sedvanliga regulatoriska godkännanden som krävs för Erbjudandet redan erhållits. Denna bedömning kan påverkas av antalet accepter som erhålls i Erbjudandet. Candle Lakes nuvarande bedömning är att det, från perspektivet av regulatoriska godkännanden, kommer att vara möjligt att fullfölja Erbjudandet efter utgången av acceptfristen utan någon förlängning av acceptfristen.

Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan Candle Lake och aktieägarna i Evolution till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har Candle Lake, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 12 augusti 2026 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa sådana regler och uttalanden samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. Candle Lake har den 13 augusti 2026 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

Evolution är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Evolution utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade B2B livekasinolösningar till speloperatörer. Sedan Bolaget grundades år 2006 har Evolution utvecklats till en ledande B2B-leverantör med över 800 operatörer bland sina kunder och en global verksamhet med närvaro i Europa, Asien, Nordamerika och Sydamerika.

Candle Lake började investera i Evolution i mitten av 2024 genom förvärv på Nasdaq Stockholm. Candle Lake har successivt fortsatt att öka sitt aktieinnehav i Evolution genom köp på marknaden över tid, med beaktande av marknadsförhållanden samt tillämpliga lagar och regler.

Candle Lake offentliggjorde den 24 juli 2026 att Candle Lake hade förvärvat 2 050 000 aktier i Evolution. Candle Lake uppnådde genom förvärvet en direkt ägarandel motsvarande cirka 30,02 procent av det totala antalet aktier och röster i Evolution. Till följd av förvärvet passerade Candle Lake gränsen för budplikt, varigenom skyldighet att offentliggöra ett budpliktsbud uppkom. Erbjudandet lämnas således med anledning av den budplikt som uppstod den 24 juli 2026.

Candle Lake är en långsiktig investerare och betraktar sitt aktieinnehav i Evolution som en finansiell investering i ett välskött och mycket lönsamt företag. Evolution har sedan grundandet 2006 utvecklats till att bli den globala marknadsledaren inom B2B-lösningar för livekasino, och Candle Lake värdesätter kvaliteten hos Evolutions ledning och styrkan i dess operativa plattform. Erbjudandet motiveras dock inte av någon avsikt att förvärva samtliga utestående aktier i Evolution.

Candle Lakes planer för den framtida affärs- och allmänna strategin i Evolution, som beskrivits ovan, inkluderar för närvarande inga väsentliga förändringar avseende Evolutions framtida verksamhet. Erbjudandet kommer inte att påverka Candle Lakes verksamhet. Candle Lake har inte heller några planer på att genomföra några väsentliga förändringar avseende de platser där Evolution bedriver sin verksamhet eller Evolutions och Candle Lakes ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för Candle Lake i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Evolution på sidorna 15–47 i erbjudandehandlingen har lästs av styrelsen för Evolution. Styrelsen för Candle Lake försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Candle Lake är korrekta.

George Town, 14 augusti 2026

Candle Lake Limited
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Vederlag

Aktieägarna i Evolution erbjuds 695 kronor kontant per aktie i Evolution.

Om Evolution före utbetalning av vederlag i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. Det föregående gäller även i förhållande till sådan utdelning eller annan värdeöverföring som genomförs efter utbetalning av vederlag i Erbjudandet med avseende på sådana aktier som ännu inte har förvärvats av Candle Lake i sådan tid att Candle Lake blir mottagare av sådana utdelningar. Vid händelse av något av det ovanstående förbehåller sig Candle Lake rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism (se nedan) ska åberopas.

Inget courtage

Courtage utgår inte i samband med utbetalning av vederlag för de aktier i Evolution som Candle Lake förvärvar genom Erbjudandet.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandets fullföljande är endast villkorat av att samtliga erforderliga godkännanden (i förekommande fall), tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, erhålles, i varje enskilt fall på för Candle Lake acceptabla villkor.

Enligt Candle Lakes nuvarande bedömning har alla sedvanliga regulatoriska godkännanden som krävs för Erbjudandet redan erhållits. Denna bedömning kan påverkas av antalet accepter som erhålls i Erbjudandet. Candle Lakes nuvarande bedömning är att det, från perspektivet av regulatoriska godkännanden, kommer att vara möjligt att fullfölja Erbjudandet efter utgången av acceptfristen utan någon förlängning av acceptfristen.

Candle Lake förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att ovanstående villkor inte har uppfyllts eller inte kan uppfyllas och den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Candle Lakes förvärv av Evolution.

Candle Lake förbehåller sig rätten att ensidigt frångå, helt eller delvis, villkoret ovan i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Erbjudandehandling

Erbjudandehandlingen kommer att hållas tillgänglig på webbplatsen för Erbjudandet, (www.gaming-offer.com) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) (endast erbjudandehandlingen på svenska).

Instruktioner

Accept

Aktieägare med förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Evolution vars innehav är förvaltarregistrerat, det vill säga där aktieinnehavet finns på en depå hos en bank eller annan förvaltare, ska acceptera erbjudandet i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Vänligen notera att sista dag och tidpunkt för att acceptera Erbjudandet till aktieägarens förvaltare kan vara tidigare än Erbjudandets sista acceptdag.

Aktieägare med direktregistrerade innehav

Aktieägare i Evolution vars aktier är direktregistrerade, det vill säga där aktieinnehavet finns på ett VP-konto hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**"), och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under acceptfristen från och med den 17 augusti 2026 till och med den 15 september 2026, klockan 17:00 CEST, fylla i, underteckna och inge en komplett ifylld acceptsedel till Handelsbanken, Offerings & Issue Services ("**Handelsbanken Emission**"). Accepten inges till den på acceptsedeln angivna e-postadressen.

VP-kontonummer och aktuellt aktieinnehav i Evolution per den 14 augusti 2026 framgår av aviseringen som skickas till direktregistrerade aktieägare i Evolution. Acceptsedel för att acceptera Erbjudandet för direktregistrerat innehav av aktier i Evolution kan beställas av Handelsbanken Emission via e-post: emissionsavdelningen@handelsbanken.se.

Vänligen notera att ofullständiga eller felaktigt ifyllda acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda förteckning över panthavare respektive förmyndare meddelas separat. Om aktier som lämnas in i Erbjudandet är pantsatta i Euroclear måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och därmed bekräftar panthavaren att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs.

När en korrekt ifylld acceptsedel har mottagits och registrerats av Handelsbanken Emission kommer aktierna i Evolution att överföras till ett nyöppnat och spärrat VP-konto ("**apportkonto**") i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("**VP-avi**") till aktieägaren, som visar antalet aktier i Evolution som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som visar det antal aktier i Evolution som bokats in på apportkontot.

Acceptfrist och rätt till förlängning eller förkortning av Erbjudandet

Acceptfristen för Erbjudandet börjar den 17 augusti 2026 och slutar den 15 september 2026.

Candle Lake förbehåller sig rätten att förkorta acceptfristen och tidigarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag samt att förlänga acceptfristen och senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlag i den utsträckning som är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler. Meddelande om sådan ändring av acceptfristen eller tidpunkten för utbetalning av vederlag kommer att offentliggöras av Candle Lake genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

Rätt till återkallelse av accept

Aktieägare i Evolution har rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha mottagits innan Candle Lake har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet uppfyllts, eller att Candle Lake annars beslutat att fullfölja Erbjudandet, eller, om sådant offentliggörande inte skett under acceptfristen, senast

klockan 17:00 CEST på acceptfristens sista dag. Aktieägare i Evolution vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren. Aktieägare i Evolution vars aktier är direktregistrerade ska skriftligen göra sådan återkallelse till Handelsbanken Emission, adress: Handelsbanken, Offerings & Issue Services, 106 70 Stockholm. Om villkoret för Erbjudandet, som Candle Lake har förbehållit sig rätten att frångå, kvarstår vid en förlängning av Erbjudandet, gäller rätten att återkalla avgiven accept på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet.

Utbetalning av vederlag

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart Candle Lake har offentliggjort att villkoret för Erbjudandet har uppfyllts eller om Candle Lake annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 16 september 2026 beräknas redovisningen av likvid kunna ske omkring den 23 september 2026.

Aktieägare i Evolution vars innehav är förvaltarregistrerat och som har accepterat Erbjudandet erhåller vederlaget enligt Erbjudandet i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Aktieägare i Evolution vars innehav är direktregistrerat och som har accepterat Erbjudandet erhåller vederlaget till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto där aktierna i Evolution var registrerade. Om avkastningskonto saknas eller är felaktigt kan betalningen komma att bli försenad. I samband med redovisningen av likviden bokas aktierna i Evolution ut från apportkontot som därefter avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med detta. Vänligen observera att även om aktierna i Evolution är pantsatta sker redovisningen av likvid i enlighet med vad som anges ovan.

Tvångsinlösenförfarande och avnotering

Om Candle Lake, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Evolution, avser Candle Lake påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), i syfte att förvärva samtliga resterande aktier i Evolution och verka för att aktierna i Evolution avnoteras från Nasdaq Stockholm.

Viktig information om NID och LEI vid accept

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier ("**NID-nummer**") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (i dess ändrade lydelse) ("**MiFID II**") behöver du som investerar från och med den 3 januari 2018 ha ett NID-nummer för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer med enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnumret. Vid flera eller något annat medborgarskap än svenskt kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls bör aktieägare kontakta sin bank.

Aktieägare med annat medborgarskap än svenskt, och med innehav på VP-konto, måste ange NID-numret på acceptsedeln för accept av Erbjudandet. Om sådant NID-nummer inte anges kan Handelsbanken Emission vara förhindrad att genomföra transaktionen för den berörda fysiska personen.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om en aktiv LEI-kod saknas för innehav på VP-konto vid ingivandet av acceptsedel för accept av Erbjudandet kan Handelsbanken Emission vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på acceptsedeln.

Information om personuppgiftshantering

Svenska Handelsbanken AB (publ) ("**Handelsbanken**") är ansvarig (personuppgiftsansvarig) för behandling av personuppgifter som lämnas i samband med aktieägarens acceptsedel eller som i övrigt registreras i samband med Erbjudandet. Utförlig information om Handelsbankens behandling av personuppgifter och aktieägares rättigheter i samband med sådan behandling finns på www.handelsbanken.se.

Övrig information

Handelsbanken Emissions mottagande och hantering av aktieägares acceptsedlar i Erbjudandet görs på uppdrag av Candle Lake. Det anses inte uppstå något kundförhållande mellan den som accepterar Erbjudandet och Handelsbanken enbart genom att Handelsbanken Emission tar emot och processar acceptsedlar. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Frågor om Erbjudandet

För ytterligare information om Erbjudandet, hänvisas till webbplatsen för Erbjudandet, (www.gaming-offer.com).

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat ska kontakta sin bank eller förvaltare i händelse av administrativa frågor kring hanteringen av aktierna i Erbjudandet.

Övriga frågor som rör administrationen av Erbjudandet hänvisas till Handelsbanken Emission via: emissionsavdelningen@handelsbanken.se.

Beskrivning av Evolution

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Evolution. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Evolutions hemsida, årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026. Informationen har lästs av Evolutions styrelse (se avsnittet "Uttalande från styrelsen för Evolution").

Allmänt

Evolution grundades 2006 och är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i november 2014. Bolaget har sitt säte i Stockholm och dess aktier har varit noterade på Nasdaq Stockholm sedan juni 2017, efter att först varit listade på Nasdaq First North Premier i Stockholm i mars 2015, under kortnamnet (tickern) EVO.

Verksamhetsöversikt

Evolution utvecklar, producerar, marknadsför och licensierar fullt integrerade B2B livekasinolösningar till speloperatörer. Bolagets produktportfölj omfattar både livekasinospel och slots (RNG). Inom sin livekasino-verksamhet leder en croupier spelet från ett kasinobord som följs i realtid via videostreaming som görs tillgänglig för kasinoverksamhet, det vill säga Evolutions kunder, till slutanvändarna som tar spelbeslut via sin enhet. Evolution fungerar som en B2B-leverantör av livekasinolösningar och slots samt är licenserat och reglerat av flera tillsynsmyndigheter, inklusive Malta Gaming Authority och UK Gambling Commission.

Affärsstrategi

Evolutions affärsidé är att erbjuda speloperatörer på reglerade marknader en enastående och lokalanpassad onlinekasinotjänst till alla digitala plattformar. Bolagets mission är att göra speloperatörer framgångsrika och erbjuda en oslagbar spelupplevelse för slutanvändare, med den ultimata visionen att bli den världsledande leverantören inom onlinekasino. Bolagets strategi fokuserar på tre kärnområden: produktinnovation, kundoptimering och operativ förmåga. Bolagets mål på medellång till lång sikt är att växa snabbare än den totala globala onlinekasinomarknaden.

Affärssegment

Koncernen består av ett segment, nämligen att tillhandahålla lösningar för onlinekasino samt därmed förknippade tjänster till speloperatörer. För den finansiella rapporteringen delar Bolaget dock upp sina intäkter i två huvudsakliga produktkategorier: live-intäkter och RNG-intäkter (Random Number Generator/slots).

Evolutions finansiella information i sammandrag

Nedanstående information avseende Evolution har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023 samt delårsrapporten för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026 (vilken varken har reviderats eller granskats av Evolutions revisor), med jämförbara siffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2025.

Evolutions koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB). Vidare har rekommendationen RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Evolution är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Evolution samt delårsrapporten finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.evolution.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2025, 2024 respektive 2023. Angivna belopp i detta avsnitt "Evolutions finansiella information i sammandrag" redovisas avrundade till tusentals euro ("TEUR") (om inget annat anges) medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundning kan således medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Koncernens resultaträkning

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026.

TEUR	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023 ⁸
Intäkter - Live	872 165	902 360	1 772 579	1 775 734	1 523 274
Intäkter - RNG	158 665	142 853	293 961	287 351	275 327
Nettoomsättning	1 030 830	1 045 213	2 066 540	2 063 085	1 798 601
Övriga rörelseintäkter	-	-	51 667	151 058	-
Totala rörelseintäkter	1 030 830	1 045 213	2 118 207	2 214 143	1 798 601
Personalkostnader	-242 093	-243 509	-476 767	-437 835	-355 300
Av- och nedskrivningar	-85 913	-77 425	-160 034	-142 222	-124 683
Övriga rörelsekostnader	-112 430	-114 461	-224 100	-214 533	-175 888
Total rörelsekostnader	-440 436	-435 395	-860 901	-794 590	-655 871
Rörelseresultat	590 394	609 818	1 257 306	1 419 553	1 142 730
Finansiella intäkter			17 289	26 590	15 589
Finansiella kostnader			-28 171	-7 219	-9 712

⁸ "Övriga rörelseintäkter" för räkenskapsåret 2023 har hämtats från de oreviderade jämförelsesiffrorna i årsredovisningen för 2024.

Finansiella poster	10 566	-13 125			
Resultat före skatt	600 960	596 693	1 246 424	1 438 924	1 148 607
Skatt på årets/periodens resultat	-97 591	-93 707	-184 328	-194 909	-77 749
Årets/periodens resultat	503 369	502 986	1 062 096	1 244 015	1 070 858
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	503 369	502 986	1 062 096	1 244 015	1 070 858
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	198 234 633	204 773 575	202 786 174	209 562 751	213 566 498
Resultat per aktie före utspädning, EUR	2,54	2,46	5,24	5,94	5,01
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	198 234 633	204 773 575	202 951 204	210 473 394	217 069 145
Resultat per aktie efter utspädning, EUR	2,54	2,46	5,23	5,91	4,93
Årets/periodens resultat	503 369	502 986	1 062 096	1 244 015	1 070 858
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras till årets/periodens resultat</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-45 978	43 401	109 994	-60 349	8 326
Årets/periodens övriga totalresultat	-45 978	43 401	109 994	-60 349	8 326
Årets/periodens totalresultat	457 391	546 387	1 172 090	1 183 666	1 079 184

Koncernens rapport över finansiell ställning

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026.

TEUR	30 juni		31 december		
	2026	2025	2025	2024	2023 ⁹
Tillgångar					
Goodwill	2 336 978	2 318 073	2 370 154	2 276 524	2 324 005
Övriga immateriella anläggningstillgångar	646 188	687 350	682 268	692 399	714 509
Byggnader	20 299	19 233			

⁹ "Obligationsportfölj" och "Pensionsavsättningar" för räkenskapsåret 2023 har hämtats från de oreviderade jämförelsesiffrorna i årsredovisningen för 2024.

Byggnader och mark			20 230	20 126	10 968
Övriga materiella anläggningstillgångar			163 099	147 493	121 106
Materiella anläggningstillgångar	186 721	150 836			
Nyttjanderättstillgångar	76 644	80 519	79 705	83 673	70 382
Obligationsportfölj		101 548	104 050	100 824	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 693	10 554	12 735	10 537	6 779
Uppskjutna skattefordringar	17 031	11 200	13 919	9 302	3 471
Summa anläggningstillgångar	3 296 554	3 379 313	3 446 160	3 340 878	3 251 220
Kundfordringar	407 231	425 379	447 011	408 985	348 420
Skattefordringar	550 136	576 222	740 643	726 601	314 239
Övriga kortfristiga fordringar	27 244	27 030	37 259	31 787	27 827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35 881	40 574	32 763	37 047	46 022
Likvida medel	1 153 539	505 255	817 951	801 474	985 756
Summa omsättningstillgångar	2 174 031	1 574 460	2 075 627	2 005 894	1 722 264
SUMMA TILLGÅNGAR	5 470 585	4 953 773	5 521 787	5 346 772	4 973 484

Eget kapital och skulder

Aktiekapital	650	650	650	650	648
Övrigt tillskjutet kapital	2 435 411	2 430 890	2 432 439	2 429 053	2 411 607
Reserver	-203 285	-223 900	-157 307	-267 301	-206 952
Balanserade vinstmedel inklusive årets/periodens resultat	2 001 591	1 521 220	1 800 667	1 809 433	1 800 912
Summa eget kapital	4 234 367	3 728 860	4 076 449	3 971 835	4 006 215
Uppskjuten skatteskuld	58 711	62 013	61 911	62 976	61 393
Pensionsavsättningar	3 862	1 652	3 952	1 610	-
Långfristiga leasingskulder	70 650	73 720	72 830	77 394	65 534
Övriga långfristiga skulder	35 917	118 234	55 251	129 869	279 019
Summa långfristiga skulder	169 140	255 619	193 944	271 849	405 946
Leverantörsskulder	12 420	13 695	10 991	16 053	13 063
Aktuella skatteskulder	911 066	833 455	1 088 894	957 241	418 957
Kortfristiga leasingskulder	19 553	16 164	18 238	16 268	13 923
Övriga kortfristiga skulder	63 437	47 021	73 523	61 010	62 029
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60 602	58 959	59 748	52 516	53 351

Summa kortfristiga skulder	1 067 078	969 294	1 251 394	1 103 088	561 323
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 470 585	4 953 773	5 521 787	5 346 772	4 973 484

Koncernens rapport över kassaflöden

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026.

TEUR	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december		
	2026	2025	2025 ¹⁰	2024 ¹¹	2023 ¹²
Rörelseresultat	590 394	609 818	1 257 306	1 419 553	1 142 730
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet			95 402	-5 839	125 818
Av- och nedskrivningar	85 913	77 425			
Övrigt ¹³	3 453	-13 438			
Erhållen ränta	8 967	7 795	11 669	20 959	14 308
Betald ränta	-3 648	-438	-471	-371	-39
Betald skatt	-90 849	-69 829	-74 978	-74 419	-49 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	594 230	611 333	1 288 928	1 359 883	1 233 045
Ökning/minskning kundfordringar	41 586	-17 220	-39 248	-60 344	-72 370
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 203	-1 883	-4 605	2 480	3 044
Ökning/minskning övrigt rörelsekapital	1 866	-5 557	10 142	-1 015	4 728
Kassaflöde från den löpande verksamheten	638 885	586 673	1 255 217	1 301 004	1 168 447
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-30 924	-35 239	-70 231	-71 395	-51 973
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-38 348	-31 365	-64 599	-65 318	-42 219
Förvärv av dotterföretag	-31 881	-11 191	-11 191	-7 583	-47 536
Investering i obligationsportfölj	-309	-119	-119	-99 903	
Erhållen avkastning obligationsportfölj	104 538	-	1 317	-	

¹⁰ "Investering i obligationsportfölj" och "Erhållen avkastning obligationsportfölj" för räkenskapsåret 2025 har hämtats från de oreviderade jämförelsesiffrorna i delårsrapporten för perioden 1 januari 2026–30 juni 2026.

¹¹ "Investering i obligationsportfölj" och "Erhållen avkastning obligationsportfölj" och "Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar" för räkenskapsåret 2024 har hämtats från de oreviderade jämförelsesiffrorna i årsredovisningen för 2025.

¹² "Justering för poster som ej ingår i kassaflödet" för räkenskapsåret 2023 har hämtats från de oreviderade jämförelsesiffrorna i årsredovisningen för 2024.

¹³ Reducerad skuld för tilläggsköpeskilling 51,7 MEUR 4kv 2025.

Ökning/minskning övriga finansiella tillgångar	998	-586	-345	-3 772	2 370
Kassaflöde från investeringsverksamhet en	4 074	-78 500	-145 168	-247 971	-139 358
Amortering av leasingskuld	-9 634	-10 058	-19 452	-18 272	-18 907
Återköp egna aktier	-303 210	-219 455	-500 189	-677 988	-115 758
Teckningsoptioner	2 972	1 837	3 386	-59 559	-48 187
Utdelning	-	-572 494	-572 494	-559 266	-427 398
Nyemission			-	77 007	35 749
Kassaflöde från finansieringsverksamhe ten	-309 872	-800 170	-1 088 749	-1 238 078	-574 501
Årets/periodens kassaflöde	333 087	-291 997	21 300	-185 045	454 588
Likvida medel vid årets/periodens början	817 951	801 474	801 474	985 756	532 554
Valutakursdifferenser	2 501	-4 222	-4 823	763	-1 386
Likvida medel vid årets/periodens slut	1 153 539	505 255	817 951	801 474	985 756

Nyckeltal och data per aktie

Den finansiella informationen i nedanstående tabell har hämtats från Bolagets årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2025, 2024 och 2023, samt från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026.

	1 januari - 30 juni		1 januari - 31 december		
TEUR OM INTE ANNAT ANGES	2026	2025	2025	2024	2023¹⁴
Nettoomsättning	1 030 830	1 045 213	2 066 540	2 063 085	1 798 601
Justerad EBITDA- marginal	65,6%	65,8%	66,1%	68,4%	70,5%
EBITDA-marginal	65,6%	65,8%	66,9%	70,5%	70,5%
Rörelsemarginal	57,3%	58,3%	59,4%	64,1%	63,5%
Vinstmarginal	48,8%	48,1%	50,1%	56,2%	59,5%
Soliditet	77,4%	75,3%	73,8%	74,3%	80,6%
Likvida medel	1 153 539	505 255	817 951	801 474	985 756
Utdelning (föreslagen utdelning) per aktie, EUR	2,54	2,46	5,24	5,94	5,01
Eget kapital per aktie, EUR	21,82	18,33	20,46	19,23	18,83

¹⁴ "Justerad EBITDA-marginal" för räkenskapsåret 2023 har hämtats från de oreviderade jämförelsesiffrorna i årsredovisningen för 2024.

Evolutionens aktiekapital och ägarstruktur

Allmänt

Aktierna i Evolution är noterade på Nasdaq Stockholm, Large Cap under kortnamnet (tickern) EVO. Aktiernas ISIN-kod är SE0012673267.

Aktier och aktiekapital

Evolutionens registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 650 406,53 euro, fördelat på totalt 199 226 613 aktier. Aktierna har ett kvotvärde om cirka 0,003 euro per aktie.

Antalet aktier ska vara lägst 175 000 000 och högst 700 000 000. Det finns endast ett (1) aktieslag. Varje aktie berättigar innehavaren till en (1) röst vid bolagsstämma och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Aktieägare

Antalet aktieägare i Evolution uppgick till 71 998 per den 31 juli 2026. De tio största aktieägarna per den 31 juli 2026, med därefter kända förändringar, framgår av tabellen nedan.¹⁵

Ägare	Antal aktier	Aktiekapital, %	Röster, %
Candle Lake Limited (Kenneth Dart)	59 798 619	30,02	30,02
Österbahr Ventures AB	21 763 850	10,92	10,92
Capital Group	8 868 243	4,45	4,45
BlackRock	6 222 624	3,12	3,12
Vanguard	5 424 981	2,72	2,72
Richard Livingstone	4 056 678	2,04	2,04
Avanza Pension	2 654 713	1,33	1,33
Futur Pension	1 778 857	0,89	0,89
Henric Wiman privat och genom bolag	1 708 776	0,86	0,86
Avanza Fonder	1 668 608	0,84	0,84
Övriga aktieägare	85 280 664	42,81	42,81
Totalt utestående (inklusive egna aktier)	199 226 613	100,00	100,00

Utdelningspolicy

Evolution har som mål att distribuera 50 procent av Bolagets nettovinst.

¹⁵ Källa: Evolutionens hemsida.

Aktieägaravtal etc.

Evolution styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra motsvarande avtal mellan aktieägare i Evolution med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Evolution eller begränsa överlåtbarheten av Evolutions aktier.

Innehav av egna aktier

Evolution innehar 9 778 636 egna aktier per den 31 juli 2026.

Teckningsoptioner

Evolution har emitterat teckningsoptioner inom ramen för tre utestående incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i koncernen (LTI 2026, LTI 2025 och LTI 2023).

LTI 2026 antogs på årsstämman den 24 april 2026. Deltagarna i programmet erbjöds att förvärva sammanlagt 3 168 539 teckningsoptioner av serie I och/eller serie II. Deltagarna förvärvade teckningsoptionerna kontant till marknadsvärde. Bolaget kunde tilldela ytterligare två teckningsoptioner vederlagsfritt för varje teckningsoption som deltagaren har förvärvat till marknadsvärde. Totalt emitterades 2 145 539 teckningsoptioner av serie 2026/2029 serie I, och 1 023 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 serie II vederlagsfritt till Bolaget. Totalt tecknades 3 088 539 teckningsoptioner av deltagarna inom ramen för LTI 2026. Deltagarna kan utnyttja teckningsoptionerna för teckning av aktier i Bolaget från och med den 9 mars 2029 (dock tidigast dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden oktober-december 2028) till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter. Varje teckningsoption berättigar deltagarna att, efter en treårsperiod, dvs. under 2029, teckna en ny aktie till en teckningskurs om 698,10 kronor. Om samtliga 3 088 539 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, uppgår den totala utspädningseffekten till cirka 1,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter utnyttjandet).

LTI 2025 antogs på årsstämman den 9 maj 2025. Deltagarna i programmet erbjöds att förvärva sammanlagt 2 050 000 teckningsoptioner. Deltagarna förvärvade teckningsoptionerna kontant till marknadsvärde. Bolaget kunde tilldela ytterligare en teckningsoption vederlagsfritt för varje teckningsoption som deltagaren har förvärvat till marknadsvärde. Totalt emitterades 2 050 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 vederlagsfritt till Bolaget. Totalt tecknades 1 854 865 teckningsoptioner av deltagare inom ramen för LTI 2025, varav 19 375 återköptes av Bolaget under 2025. Deltagarna kan utnyttja teckningsoptionerna för teckning av aktier i Bolaget från och med den 19 maj 2028 (dock tidigast dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari-mars 2028) till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter. Varje teckningsoption berättigar deltagarna rätt att, efter en treårsperiod, dvs. under 2028, teckna en ny aktie till en teckningskurs om 871,10 kronor. Om samtliga 1 835 490 utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, uppgår den totala utspädningseffekten till cirka 0,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter utnyttjandet).

LTI 2023 antogs på extra bolagsstämman den 9 november 2023. Deltagarna i programmet erbjöds att förvärva sammanlagt 2 500 000 teckningsoptioner. Deltagarna förvärvade teckningsoptionerna kontant till marknadsvärde. Bolaget kunde tilldela ytterligare en

teckningsoption vederlagsfritt för varje teckningsoption som deltagaren förvärvade till marknadsvärde. Totalt emitterades 2 500 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026 vederlagsfritt till Bolaget. Totalt tecknades 1 995 389 teckningsoptioner av deltagare inom ramen för LTI 2023, varav 120 421 återköptes av Bolaget under 2024–2025. Deltagarna kan utnyttja teckningsoptionerna för teckning av aktier i Bolaget från och med den 16 november 2026 (dock tidigast dagen efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2026) till och med den dag som infaller 14 kalenderdagar därefter. Varje teckningsoption berättigar deltagarna rätt att, efter en treårsperiod, dvs. under 2026, teckna en ny aktie till en teckningskurs om 1 296,60 kronor. Om samtliga 1 874 968 utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier, uppgår den totala utspädningseffekten till cirka 0,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget (beräknat som antalet nyemitterade aktier dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter utnyttjandet).

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 24 april 2026 beslutade aktieägarna att bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av Bolagets egna aktier på följande villkor:

1. Återköp av aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2027.
3. Högst så många egna aktier får återköpas att Bolagets innehav av egna aktier vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget.
4. Återköp av Bolagets egna aktier på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

Årsstämman den 24 april 2026 beslutade även att bemyndiga styrelsen att besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, på följande villkor:

1. Överlåtelse av egna aktier får ske på Nasdaq Stockholm eller på annan reglerad marknad.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2027.
3. Överlåtelse av egna aktier får ske med så många aktier som vid var tid innehas av Bolaget.
4. Överlåtelse av egna aktier på Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får endast ske till ett pris inom det vid var tid gällande prisintervallet, dvs. intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Överlåtelse av egna aktier utanför Nasdaq Stockholm eller annan reglerad marknad får ske mot kontant betalning, betalning med apportegendom eller genom kvittning. Priset ska bestämmas så att överlåtelsen sker på sådana villkor som motsvarar villkoren för aktuella incitamentsprogram, villkor i avtal som Bolaget eller något koncernbolag ingår eller har ingått (exempelvis rörande betalning för förvärv) eller annars på marknadsmässiga villkor.

Vidare beslutade årsstämman den 24 april 2026 att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till årsstämman 2027, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler som kan konverteras till aktier och/eller teckningsoptioner som kan utnyttjas för teckning av aktier. Tecknade aktier, konvertibler eller teckningsoptioner ska betalas kontant, genom kvittning eller med apportegendom. Bemyndigandet ska vara begränsat så att styrelsen inte får besluta om emissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner som innebär att

det sammanlagda antalet aktier som emitteras, tillkommer genom konvertering av konvertibler eller tillkommer genom utnyttjande av teckningsoptioner överstiger tio (10) procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid den tidpunkt då styrelsen för första gången utnyttjar bemyndigandet. Om styrelsen beslutar om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet till avvikelsen vara att använda aktier som betalning för, eller som finansiering av, förvärv av företag eller verksamheter (inklusive erläggande av tilläggsköpeskillingar).

Väsentliga avtal

Evolutions årsredovisning för räkenskapsåret 2025 nämner inga väsentliga avtal som Evolution är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Bolaget förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbjudande.

Evolutions styrelse, koncernledning och revisor

Styrelse¹⁶

Jens von Bahr (född 1971) (Ordförande)

Ordförande för styrelsen i Evolution sedan 2016.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Styrelseledamot i JOvB Investment AB och Österbahr Ventures AB.

Innehav i Evolution: 22 400 140 aktier genom Österbahr Ventures AB (gemensamt ägt med Fredrik Österberg) och 15 310 aktier genom JOvB Investment AB.

Ian Livingstone (född 1962)

Styrelseledamot i Evolution sedan 2015. Medlem i ersättningsutskottet.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Arbetande styrelseordförande för London+Regional Properties Limited och innehar även olika styrelseuppdrag inom London+Regional Propertiesgruppen.

Innehav i Evolution: 587 700 aktier.

Fredrik Österberg (född 1970)

Styrelseledamot i Evolution sedan 2015.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Styrelseledamot i FROS Ventures AB, Österbahr Ventures AB och SORF AB.

Innehav i Evolution: 21 763 850 aktier genom Österbahr Ventures AB (gemensamt ägt med Jens von Bahr) och 50 000 aktier privat.

Joel Citron (född 1962)

Styrelseledamot i Evolution sedan 2015. Ordförande i ersättningsutskottet och revisionsutskottet, samt medlem i regelefterlevnadsutskottet och hållbarhetsutskottet.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Styrelseordförande för Tenth Avenue Commerce LLC och verkställande direktör för Tenth Avenue Holdings LLC.

¹⁶ Information avseende styrelsens innehav i Evolution avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

Innehav i Evolution: 1 233 415 aktier (228 551 privat och 1 004 864 genom Tenth Avenue Holdings).

Mimi Drake (född 1968)

Styrelseledamot i Evolution sedan 2021. Ordförande i hållbarhetsutskottet och medlem i revisionsutskottet och regelefterlevnadsutskottet.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Partner och Practice Leader på Cerity Partners. Grundande styrelseledamot och ordförande emeritus i styrelsen för 100 Women in Finance och sitter i styrelserna för Star Equity Holdings, Thomas Jefferson University och Jefferson Health System.

Innehav i Evolution: 305 aktier.

Sandra Urie (född 1952)

Styrelseledamot i Evolution sedan 2021. Ordförande i regelefterlevnadsutskottet och medlem i ersättningsutskottet, revisionsutskottet och hållbarhetsutskottet.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Styrelseledamot i Plymouth Rock Insurance Company (Massachusetts), Social Finance US och Accounting for Sustainability (A4S).

Innehav i Evolution: 650 aktier.

Samantha Sacks Gallagher (född 1976)

Styrelseledamot i Evolution sedan 2026.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Executive Vice President, General Counsel och Secretary för VICI Properties Inc. och innehar rollen som VICI:s chefsjurist och leder VICI:s juridiska verksamhet.

Innehav i Evolution: Samantha Sacks Gallagher innehar inga aktier.

Koncernledning¹⁷

Martin Carlesund (född 1970)

Verkställande direktör i Evolution.

¹⁷ Information avseende koncernledningens innehav i Evolution avser innehav som innehas privat och/eller genom närstående parter.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Styrelseordförande i Carlesund Investments & Consulting AB och Sandstjärna Holding.

Innehav i Evolution: 784 710 aktier i Evolution; 175 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026; 150 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 samt 185 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 serie II.

Joakim Andersson (född 1974)

Chief Financial Officer i Evolution.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Joakim Andersson har inga övriga pågående väsentliga uppdrag.

Innehav i Evolution: 2 100 aktier; 100 000 teckningsoptioner av serie 2025/2028 samt 90 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 serie II.

Jesper von Bahr (född 1970)

Chief Strategy Officer and Secretary till styrelsen i Evolution.

Övriga uppdrag utanför Evolution-koncernen: Jesper von Bahr har inga övriga pågående väsentliga uppdrag.

Innehav i Evolution: 17 500 aktier; 60 000 teckningsoptioner av serie 2023/2026; 62 364 teckningsoptioner av serie 2025/2028; samt 90 000 teckningsoptioner av serie 2026/2029 serie I.

Revisor

Vid årsstämman den 24 april 2026 omvaldes det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor i Evolution för tiden intill slutet av årsstämman 2027. Nicklas Renström, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

Övrigt

Enligt årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 innefattar avtalet med den verkställande direktören en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida i annat fall än kontraktsbrott har den verkställande direktören, utöver lönen under uppsägningstiden, rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Bortsett från ovan nämner Evolutions årsredovisning för räkenskapsåret 2025 inga avtal mellan Evolution och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör på grund av deras egen uppsägning, om deras anställning upphör utan

anledning eller om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbudande att förvärva aktierna i Bolaget.

Evolutions bolagsordning

Evolution AB (publ) (556994-5792)

§ 1 Firma

Bolagets firma är Evolution AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska äga och förvalta lös egendom och tillhandahålla strategiska och administrativa tjänster till koncernens bolag samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 450 000 euro och högst 1 800 000 euro.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 175 000 000 och högst 700 000 000.

§ 6 Styrelse

Bolagets styrelse ska bestå av 3–8 ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska ha en eller två revisorer. Revisors mandattid ska upphöra senast vid slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Bolaget ska annonsera i Dagens Industri att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen får besluta att personer som inte är aktieägare i bolaget ska ha rätt att, på de villkor som anges av styrelsen, närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid en stämma.

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post i enlighet med 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 9 Årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två protokolljusterare
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Beslut:
 - i. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - ii. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - iii. om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
7. Fastställande av det antal styrelseledamöter som ska väljas
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
9. Val av styrelse och, om tillämpligt, revisor
10. Beslut om valberedning
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

§ 12 Fullmaktsinsamling

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

§ 13 Redovisningsvaluta

Bolagets redovisningsvaluta ska vara euro. Bolagets aktiekapital ska vara bestämt i euro.

Evolution's delårsrapport för perioden 1 januari 2026 – 30 juni 2026



20

YEARS
AHEAD OF THE GAME

Delårsrapport | Januari-juni 2026 | Evolution AB (publ)

Andra kvartalet 2026 (2 kv 2025)

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

Januari-juni 2026 (1H 2025)

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

Händelser under andra kvartalet 2026

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

Händelser efter periodens utgång

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

Andra kvartalet och halvårsperioden i sammandrag

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

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

Kommentarer från VD

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

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

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

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

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

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

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

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

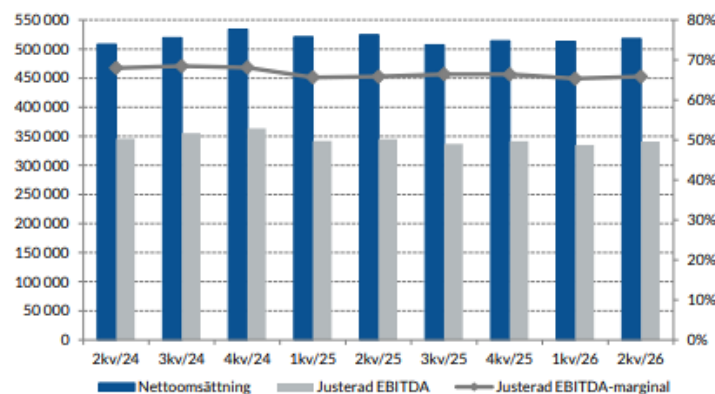
Tidigare i veckan nådde vi en förlikning om 4,75 MGBP med UK Gambling Commission, vilket avslutar dess licensgranskning. Ärendet rörde främst att Evolution-innehåll fanns tillgängligt på sex olicensierade webbplatser, i strid med våra leveransvillkor. Vi agerade omedelbart när detta identifierades, och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

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

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

Martin Carlesund, VD

Resultatutveckling per kvartal



Finansiell utveckling under andra kvartalet 2026

Nettoomsättning

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

Nettoomsättning per speltyp

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

Kostnader

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

Lönsamhet

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

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

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

Investeringar

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

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

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

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

Första halvåret 2026 i sammandrag

Nettoomsättning

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

Kostnader

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

Lönsamhet

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

Investeringar

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

Likvida medel, finansiering och finansiell ställning

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

Marknadsutveckling

Onlinekasinomarknaden

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

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

Nettoomsättning per geografisk region baserat på operatörens lokalisering

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

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

Nettoomsättning per geografisk region baserat på operatörernas spelares IP-adresser

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

Övrigt

Moderbolaget

Moderbolaget är ett holdingbolag. Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2026 uppgick till 5,1 MEUR (4,8) och kostnaderna till 7,1 MEUR (7,0). Rörelseresultatet uppgick till -2,0 MEUR (-2,2). Periodens resultat uppgick till 268,5 MEUR (-30,1) och inkluderade utdelning från dotterföretag om 300,0 MEUR (-). Moderbolagets likvida medel uppgick till 13,9 MEUR (43,0) vid utgången av perioden och eget kapital uppgick till 2 576,0 MEUR (2 305,3). Inga väsentliga investeringar har skett i immateriella eller materiella tillgångar.

Anställda

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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 resultatstillväxt, 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 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 Evolutionens risker och riskhantering hänvisas till koncernens årsredovisning för 2025 som återfinns på bolagets webbplats.

Återköp av egna aktier

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

Kommande rapporteringstillfällen

Delårsrapport januari-september 2026
Bokslutskommuniké 2026

23 oktober 2026
4 februari 2027

Stockholm, 17 juli 2026

Martin Carlesund
Verkställande direktör

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

Evolution AB (publ)
Hamngatan 11
111 47 Stockholm

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

Presentation för investerare, analytiker och media

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

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

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

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

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

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

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

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

*Övriga rörelseintäkter avsåg reducering av tilläggsköpeskillning.

Totalresultat i sammandrag

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

Balansräkning i sammandrag för koncernen

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

Förändringar i eget kapital i sammandrag för koncernen

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

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

Kassaflödesanalys i sammandrag för koncernen

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

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

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

Nyckeltal för koncernen

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

Nyckeltal för koncernen per kvartal

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

Avstämning av valda nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS

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

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

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

Resultaträkning och rapport över totalresultat i sammandrag för moderbolaget

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

*Periodens resultat överensstämmer med periodens totalresultat.

Balansräkning i sammandrag för moderbolaget

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

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Not 2. Händelser efter balansdagen

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

Not 3. Incitamentsprogram

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

Not 4. Säsongsvariationer

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

Not 5. Förvärv av koncernföretag

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

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

Verkligt värde förvärvade nettotillgångar, kEUR	Studio
Nyttjanderättstillgångar	448
Materiella anläggningstillgångar	204
Långfristig leasingsskuld	-310
Kortfristig leasingsskuld	-138
Summa förvärvade nettotillgångar	204
Köpeskillning, kEUR	Studio
Betald köpeskillning, kontant	6 015
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	-204
Goodwill	5 811

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

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

Not 6. Uppdatering om rättsliga förfaranden

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

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

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

Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Totala rörelseintäkter minskat med övriga rörelseintäkter.	Nyckeltalet används av ledningen för att följa intäktutvecklingen 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.

Uttalande från styrelsen för Evolution

Beskrivningen av Evolution på sidorna 15–47 i denna erbjudandehandling har lästs av Evolutions styrelse. Evolutions styrelse anser att denna kortfattade beskrivning ger en rättvisande, om än inte fullständig, bild av Evolution.

Stockholm, 14 augusti 2026

Evolution AB (publ)
Styrelsen

Information om Candle Lake

Candle Lake är ett s.k. exempt company registrerat på Caymanöarna, med registreringsnummer MC-347602, bildat och med säte på Caymanöarna, med adress 3rd Floor, 89 Nexus Way, Suite 8303, Camana Bay, George Town, KY1-9006, Caymanöarna. Per dagen för denna erbjudandehandling är Candle Lake helägt av Kenneth Dart.

Candle Lake är ett privatägt finansiellt investeringsbolag utan egen operativ verksamhet. Det ingår i en koncern av investeringsbolag med säte på Caymanöarna som ytterst kontrolleras av Kenneth Dart. Candle Lake innehar direkta aktieinnehav i börsnoterade bolag, inklusive Evolution, medan vissa närstående bolag inom samma koncern har ytterligare ekonomisk exponering genom finansiella instrument såsom kontantavräknade totalavkastningsswappar.

Skattefrågor i Sverige

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare med obegränsad skattskyldighet i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i detta avseende. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan utöver vad som beskrivs nedan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier

Aktieägare med obegränsad skattskyldighet i Sverige som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier (så som Evolution-aktierna) får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt "schablonmetoden" till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

I Sverige utgår ingen stämpelskatt eller liknande överlåtelseskatt vid överlåtelse av äganderätten till aktier i ett svenskt aktiebolag.

Privatpersoner

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförluster på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent för räkenskapsår som påbörjats efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "*Generellt om beskattningen vid försäljning av aktier*" ovan. En avdragsgill kapitalförlust som uppkommer hos en aktieägare som är en juridisk person kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

Aktieägare med hemvist utanför Sverige

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan dock begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

Erbjudanderestriktioner

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (var för sig, en "**Begränsad Jurisdiktion**", och tillsammans de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, eller något annat kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, acceptsedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Candle Lake accepterar inte eller åtar sig inte något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Evolution som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i denna erbjudandehandling och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna

de utfästelser och garantier som anges i avsnittet "*Erbjudanderestriktioner – Intyg avseende restriktioner*" nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i acceptsedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Evolution som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Evolution för annan person).

Varje acceptsedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Evolution kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, något ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Evolution behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av vederlaget för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av acceptsedel.

Candle Lake förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav Candle Lake (oavsett anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, avvisa en sådan inlämning.

Intyg avseende restriktioner

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad acceptsedel till Handelsbanken Emission, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in acceptsedeln eller deltar i Erbjudandet på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, acceptsedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;
- inte, direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;

- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för acceptandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av acceptsedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
- om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av acceptsedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, sådant ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.

Viktig information till aktieägare i USA

Erbjudandet som beskrivs i denna erbjudandehandling avser emitterade och utestående aktier i Evolution, ett bolag bildat enligt svensk lag, och är föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**") och Regulation 14E, i tillämplig utsträckning samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning av vederlag), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Candle Lakes möjlighet att frånfalla villkor för Erbjudandet (både under och efter utgången av acceptfristen) och aktieägarnas möjlighet att återkalla lämnad accept kan skilja sig åt mellan ett offentligt uppköpserbjudande enligt svensk rätt och ett offentligt uppköpserbjudande enligt amerikansk rätt. Denna erbjudandehandling utgör inte, och ingår inte i, ett offentligt erbjudande av värdepapper i USA eller ett erbjudande till allmänheten i USA att förvärva eller byta värdepapper. Innehavare av aktier i Evolution som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Evolutions finansiella rapporter och all finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med allmänt accepterade amerikanska redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Evolution, till vilka ett erbjudande lämnas. Alla informationsdokument, inklusive denna erbjudandehandling, dissemineras till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Evolutions övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i svenska kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Evolutions aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Bolaget och Candle Lake är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter kan vara bosatta i andra länder än USA. Evolutions aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Evolution eller Candle Lake eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Evolution, Candle Lake och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar och regler, inklusive Rule 14e-5(b) i U.S. Exchange Act, kan Candle Lake och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående

(i egenskap av agenter för Candle Lake eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Evolution utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information. Vidare kan Candle Lakes finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Evolution, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning, sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga konsekvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken Candle Lake eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission, eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat Erbjudandet, kommenterat huruvida Erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

Kontaktuppgifter

Candle Lake Limited

3rd Floor, 89 Nexus Way
Suite 8303
Grand Cayman
Camana Bay
George Town, KY1-9006
Caymanöarna

Evolution AB (publ)

Hamngatan 11
111 47 Stockholm
Sverige

Roschier Advokatbyrå AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

