

NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 107% TILL 7 118 MSEK

FÖRSTA KVARTALET, APRIL-JUNI 2022 (JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2021)

Detta är Embracer Groups första rapport upprättad enligt IFRS. Koncernredovisningen för de föregående åtta kvartalen har justerats i enlighet med kriterierna i IFRS. En sammanfattning av effekterna presenteras på sid 5 i rapporten.

- > Nettoomsättningen ökade med 107% till 7 118 MSEK (3 433). Omsättningen per segment uppgick till:
 - > PC/Console Games: ökade med 2% till 2 294 MSEK (2 239).
 - > Mobile Games: ökade med 104% till 1 488 MSEK (728).
 - > Tabletop Games: 2 665 MSEK (-).
 - > Entertainment & Services: ökade med 44% till 671 MSEK (466).
- > Redovisat EBIT för perioden minskade till -398 MSEK (55), en redovisad EBIT-marginal om -6% (2%). Justerat EBIT ökade 3% till 1 322 MSEK (1 279), vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 19% (37%), varav:
 - > PC/Console Games: minskade med 39% till 602 MSEK (984).
 - > Mobile Games: minskade med 3% till 277 MSEK (287).
 - > Tabletop Games: 445 MSEK (-).
 - > Entertainment & Services: minskade med 48% till 21 MSEK (40).
- > Redovisat EBITDA ökade med 31% till SEK 702 MSEK (534), vilket motsvarar en redovisad EBITDA-marginal om 10% (16%). Justerat EBITDA ökade 19% till 1 867 MSEK (1 573), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 26% (46%).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 347 MSEK (582). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -1 204 MSEK (-829). Fritt kassaflöde före förändringar i rörelsekapital uppgick till 461 MSEK (505).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,16 (0,07) SEK och efter utspädning till -0,16 (0,07) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 1,04 SEK (1,01). Justerat resultat per aktie efter full utspädning var 0,96 (0,96).
- > Bolaget upprepar den tidigare kommunicerade prognosen för justerat EBIT om 9 200-11 300 MSEK för räkenskapsåret 2022/23 och 10 300-13 600 MSEK för räkenskapsåret 2023/24.

Nyckeltal koncernen	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr 2021-mar 2022
Nettoomsättning, MSEK	7 118	3 433	17 067
EBITDA, MSEK	702	534	1 667
Justerat EBITDA, MSEK	1 867	1 573	5 942
EBIT, MSEK	-398	55	-1 126
Justerat EBIT, MSEK	1 322	1 279	4 465
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	347	582	4,070
Fritt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	461	505	1 418
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar, MSEK	1 204	829	3 717
Totalt antal pågående spelutvecklingsprojekt	222	180	223
Totalt antal spelutvecklare, internt och externt	9 436	6 387	8 586
Totalt antal sysselsatta	13 877	7 886	12 760
Försäljningstillväxt	107%	66%	90%
Justerad EBITDA-marginal	26%	46%	35%
Justerad EBIT-marginal	19%	37%	26%

I denna rapport avser samtliga jämförelsetal inom parentes motsvarande period föregående år, om inte annat anges.

20-35% ORGANISK TILLVÄXT VÄNTAS UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2022/23

Vi är glada att kunna presentera ännu ett stabilt kvartal i linje med vår kommunicerade guidning. Vi levererar enligt vår ambitiösa tillväxtplan och även om marknaden har svalnat något står vi fast vid prognos för innevarande och nästkommande verksamhetsår. Dagens rapport är en betydelsefull milstolpe då det är vår första kvartalsrapport enligt IFRS, och vi rapporterar enligt de fyra affärssegmenten PC/Console Games, Mobile Games, Tabletop Games och Entertainment & Services.

Som väntat var det första kvartalet jämförelsevis lugnt, men likväl var det ett rekordkvartal för koncernen i finansiella termer: Nettoomsättningen uppgick till 7 118 MSEK i kvartalet och justerat EBIT (operativt EBIT) var 1 322 MSEK. Verksamheten utvecklades i stort sett i linje med våra förväntningar. Det gjordes relativt få lanseringar under kvartalet i segmenten PC/Console Games och Entertainment & Services och jämförelsesiffrorna inkluderar förra årets lansering av *Biomutant*. PC/Console Games-försäljningen dominerades under kvartalet av katalogförsäljning. Den enda nya titel som bidrog nämnvärt till segmentet PC/Console Games intäkter var *Evil Dead: The Game*.

Segmentet Mobile Games fortsätter att utvecklas starkt med 20 procent organisk tillväxt (CCY) i kvartalet. Vi ser en fortsatt god avkastning på annonskostnader (ROAS) för vår mobilspelsportfölj och därför investerar vi mer i User Acquisition, vilket belastar marginalen något under kvartalet.

Segmentet Tabletop Games, med den operativa koncernen Asmodee, hade ett starkt momentum drivet av hög efterfrågan, särskilt på samlarkort, trots att perioden normalt är säsongsmässigt svagare. Segmentet redovisade en nettoomsättning på 2 665 MSEK och justerat EBIT på 445 MSEK kronor, vilket gör det till koncernens största intäktskälla under kvartalet.

Vi fortsätter att öka de organiska investeringarna i vår spelutvecklingspipeline med ett rekordbelopp om 1 114 MSEK investerat i spelutveckling, som kommer att driva företagets organiska tillväxt i många år framöver. På kort sikt bidrar detta dock till att det fria kassaflödet under kvartalet var negativt. Vi förväntar oss ett starkt fritt kassaflöde för helåret, vilket kommer att minska vår belåning. Ökningen av nettorelsekapitalet i det första kvartalet är främst en följd av lageruppbyggnad inom Tabletop Games inför det säsongsmässigt starka tredje kvartalet. Detta väntas minska markant under räkenskapsårets andra halva.

Vi agerar mycket långsiktigt, både när det gäller organiska och icke-organiska investeringar. Jag vill understryka att vi inte optimerar företaget utifrån procentuella

marginaler, utan utifrån vinst i absoluta tal och på lång sikt utifrån justerat resultat per aktie.

Vi upprepar prognosen för justerat EBIT

För koncernen som helhet upprepar vi vår prognos för justerat EBIT på 9,2-11,3 miljarder SEK för räkenskapsåret 2022/23 och 10,3-13,6 miljarder SEK för räkenskapsåret 2023/24. Vi levererar enligt vår ambitiösa tillväxtplan, samtidigt som vi noterar att marknaden är mer utmanande.

I början av året räknade Newzoo med att spelmarknaden skulle växa med cirka fem procent 2022, medan de nu har reviderat ner prognosen till två procent. Precis som resten av marknaden har även vi sett vissa effekter av inflation, minskad konsumtion och reklam, liksom kvarvarande pandemieffekter inklusive hårdvarubrist. Nya releaser för PC/Console väntas dock vara den främsta drivkraften för den organiska tillväxten under de kommande kvartalen och åren.

Om vi tittar på hur justerat EBIT fördelar sig över året förväntar vi oss att Q2 och Q3 blir klart starkare än Q1, något till Q3:s fördel, drivet av både nya lanseringar och säsongsvariationer. Q2 får stöd av den nya *Saints Row* och andra betydande avtal med plattformar. Vidare väntar vi oss att Q4 blir räkenskapsårets klart starkaste kvartal drivet av några starka lanseringar inklusive en efterlängtat AAA-titel, som väntas lanseras under Q4 och som snart kommer att utannonseras.

Väl positionerat för att överträffa marknadstillväxten när Gamescom närmar sig

Vår tillväxtmodell ligger fast. Vår främsta prioritet i våra affärssegment är att uppnå lönsam organisk tillväxt. Vi tycker att vi är väl positionerade för att fortsätta att överträffa marknadstillväxten i alla våra fyra segment, tack vare de investeringar vi har gjort i vår pipeline och tillväxtpotentialen för våra befintliga produkter och tjänster.

Den organiska tillväxten för hela koncernen var -12 procent i kvartalet. Resten av året räknar vi med att klart överträffa den övriga marknadens tillväxt, med en total

organisk tillväxt på 20-35 procent för hela räkenskapsåret för koncernen.

Vi ser fram emot att få dela med oss mer av allt vi bygger under de kommande månaderna och åren. Med mer än 220 pågående spelutvecklingsprojekt håller nu vår välinvesterade utvecklingspipeline på att mogna. Den innehåller mer än 25 AAA-spel under utveckling som ska lanseras under perioden fram till räkenskapsåret 25/26. Efter en längre period utan större lanseringar inom PC/Console Games går vi nu in i en ny fas av högre lanseringsaktivitet. Vi räknar med att släppa två AAA-spel under resten av detta räkenskapsår, samt att få royalties för Gearbox AAA-spel *Tiny Tina's Wonderlands*, som släpptes sent under föregående räkenskapsår. När den nya *Saints Row* lanseras i fysiska och digitala butiker den 23 augusti kommer det att vara en av de viktigaste lanseringarna under det här verksamhetsåret. Spänningen kring spelet byggs nu upp bland fansen. Förbeställningar för *Saints Row* är stabila och i linje med våra förväntningar.

Den andra av de två återstående AAA-lanseringarna är ytterligare ett efterlängtat spel som snart kommer att utannonseras och lanseras under fjärde kvartalet. Dessutom planeras lanseringar av AA-, A- och Indietitlar, flera spännande mobiltitlar och många nya brädspele de kommande kvartalen. Under tredje kvartalet kommer till exempel den efterlängtade (eller fruktade) uppföljaren *Goat Simulator 3* att lanseras av Coffee Stain. På THQ Nordics 2022 Digital Showcase i förra veckan utannonserades flera spännande titlar, inklusive *Alone in the Dark*, *Outcast 2* och *All Elite Wrestling*. Våra förläggare kommer att utannonsera många nya spel den kommande tiden, inklusive ett flertal på Gamescom nästa vecka. Ett av koncernens AAA-projekt har överförs till en annan studio inom koncernen. Det gjordes för att säkerställa att kvaliteten håller den nivå som krävs för titeln. Vi väntar oss inte att förändringen medför några väsentliga försejningar för titeln.

Det tredje kvartalet förväntas få stöd av en säsongsmässigt starkare efterfrågan inom Tabletop Games, Mobile Games och Entertainment & Services. Den starka tillväxten proforma i vårt segment för mobilspel väntas fortsätta när vi fortsätter att investera i User Acquisition med god avkastning på spenderade annonskostnader (ROAS). Vårt Tabletop Games-segment (Asmodee) fortsätter att leverera solid organisk tillväxt med ökade marknadsandelar och förväntas bidra med 2,0-2,5 miljarder SEK till justerat EBIT för hela räkenskapsåret 2022/23.

IFRS-konvertering ett viktigt steg

Jag är väldigt stolt och tacksam över vårt ekonomi-team och våra rådgivare för att de har genomfört det största IFRS-konverteringsprojektet någonsin i Sverige och dessutom före den ursprungliga tidsplanen. Det är en viktig milstolpe i arbetet med att ständigt förbättra bolagsstyrningen i vår koncern. Processen att byta marknadsplats till Nasdaq Stockholms huvudmarknad före

kalenderårets slut går därmed enligt plan. Vi har räknat om vår nettoomsättning och vårt justerade EBIT, exklusive förvärvsrelaterade kostnader, för de senaste två räkenskapsåren. Skillnaden enligt IFRS-rapporteringen är mindre än en procent.

Stark balansräkning

I den rådande finansiella miljön är det viktigt att ha en stark balansräkning. Vi står fortsatt fast vid vårt skuldsättningsmål. Hittills i Embracer Groups historia har vi enbart förlitat oss på eget kapital och bankfinansiering. Vi värnar om det långsiktiga engagemanget från våra befintliga aktieägare samt våra nordiska relationsbanker Nordea, SEB och Swedbank. Under sommaren har vi utökat gruppen av relationsbanker med HSBC och Svensk Exportkredit och vi ser fram emot ett lika långsiktigt samarbete med dessa.

Med vårt unika ekosystem inom spel- och underhållningsbranschen är vi en attraktiv partner för många av våra vänner i branschen. Under kvartalet välkomnade vi branschinvesteraren Savvy Gaming Group, som investerade 10,3 miljarder SEK i en riktad nyemission. Vi fortsätter att föra samtal med flera industriella partners som kan stödja vår långsiktiga strategi antingen genom investeringar eller partnerskap.

Vid publiceringstillfället har vi 20 miljarder SEK tillgängligt i kassa och kreditfaciliteter, varav 6 miljarder SEK förfaller i juni 2023 och resten inte förrän 2024 eller senare.

M&A-uppdatering – aktivt men allt mer selektivt

Under kvartalet hade vi glädjen att välkomna utvecklingsstudiorna Crystal Dynamics, Eidos-Montréal och Square Enix Montréal till koncernen, tillsammans med 1 100 begåvade medarbetare och en spännande katalog av varumärken inklusive *Tomb Raider*, *Deus Ex*, *Thief*, *Legacy of Kain*, *Championship Manager* och en katalog med ytterligare över 50 titlar. Transaktionen förväntas stängas inom kort och innebär ett viktigt bidrag till vårt segment för PC/Console Games.

Vi har en stark pipeline av potentiella M&A-uppslag som kan bidra till vår långsiktiga tillväxt. Vi ser många attraktiva förvärvsmöjligheter inom alla våra segment. Vi letar aktivt efter starka varumärken samt talang och förmågor som gör vårt ekosystem ännu starkare. Prisförväntningarna har reviderats särskilt för underkapitaliserade företag. Vi är försiktiga och alltmer selektiva för att säkerställa att vi placerar våra aktieägares investeringar på ett klokt sätt.

Embracer Group är en unik koncern i en dynamisk bransch, där den decentraliserade verksamhetsmodellen är en styrka. Vi är stolta över de entreprenörer och företag vi har sammanfört, med starka marknadspositioner i attraktiva vertikaler och en bred katalog med mer än 800 ägda och kontrollerade varumärken. Vi har en välinvesterad pipeline av kommande premiumspel inom PC/Console. Vi har en ledande position inom annonsbaserade free-to-play mobilspel och ett starkt track-record när

det gäller att framgångsrikt lansera nya spel på marknaden. Vi är en ledande förläggare med ett omfattande distributionsnätverk för bordsspel i 50 länder med 22 interna studior och en stark produktportfölj som inkluderar de modernaste klassikerna inom bordsspel.

Idag arbetar vi med de flesta av de stora licensgivarna och stödjer utvecklingen av transmediaupplevelser baserade på några av världens mest älskade varumärken. Därmed är både studios och förläggare i hela koncernen både erfarna och väl positionerade för att dra nytta av transmediamöjligheterna i vår stora katalog av ägda och kontrollerade varumärken.

Flera videospelsanpassningar av Asmodees varumärken är redan i konceptfasen. Flera av Dark Horses varumärkesavtal utvärderas för utveckling av både videospel och bordsspel. Samtidigt utvärderar Asmodee och Dark Horse aktivt möjligheterna att anpassa våra videospelsserier till brädspel och serietidningar. Vi strävar aktivt efter partnerskap med etablerade branschaktörer för att föra över fler av våra varumärken till film, TV och streaming.

Nya hållbarhetsmål

Hållbarhet fortsätter att vara en viktig prioritet i vår långsiktiga utveckling och vi fortsätter kontinuerligt våra ansträngningar inom vårt ramverk inom hållbarhetsområdet. Under kvartalet beslutade styrelsen om nya,

ambitiösa hållbarhetsmål för koncernen, vilket ger en tydlig riktning för vårt hållbarhetsarbete framöver:

- > Fördubbla antalet kvinnliga verkställande direktörer/studiochefer till 2025 jämfört med basåret 2021/22.
- > Minska koldioxidutsläppen med 45% till 2030 jämfört med basåret 2021/22, i linje med Parisavtalet, och fastställa Science Based Targets under 2022/23.
- > Varje operativ koncern ska sätta sina egna hållbarhetsmål under 2022/23.

Det omänskliga och orättfärdiga kriget i Ukraina och dess konsekvenser har inneburit ett nytt geopolitiskt och ekonomiskt landskap som vi noga bevakar. Vårt främsta fokus är våra medarbetare i de regioner som är direkt berörda av konflikten. Alla våra interna utvecklingsresurser är fullt utnyttjade och arbetet med omlokalisering fortsätter som tidigare kommunicerats.

Avslutningsvis vill jag rikta ett tack till alla våra aktieägare, anställda, kunder, branschkollegor och affärspartners för era bidrag till Embracer Groups framgång och utveckling.

18 augusti 2022, Karlstad, Värmland, Sverige

Lars Wingefors
Medgrundare och VD



ÖVERGÅNG TILL IFRS

Detta är Embracer Groups första rapport upprättad enligt IFRS. Vänligen se ”not 10 – Implementering av IFRS” för detaljer gällande införande och bryggor som visar effekter på den konsoliderade resultaträkningen, balansräkningen och kassaflödet jämfört med tidigare redovisningsstandarder för de relevanta jämförelseperioderna.

Embracer anser att alternativa nyckeltalet justerat EBIT ger den mest rättvisande bilden av den underliggande operativa verksamheten i koncernen, eftersom måttet exkluderar kostnader för förvärv av nya bolag (se sid 91-92 för definition). Övergången till IFRS har inte haft någon betydande inverkan på justerat EBIT, även om beräkningarna skiljer sig åt. Eftersom förvärvsrelaterade kostnader i IFRS kostnadsförs både inom och nedanför EBITDA, har ett nytt alternativt nyckeltal lagts till för konsekvensens skull. Det nya alternativa nyckeltalet benämns justerat EBITDA och exkluderar förvärvskostnader jämfört med rapporterat EBITDA (se sid 91-92 för definition).

Andra noterbara skillnader är:

- > Goodwill skrivs inte av över tid och nedskrivningsprövning görs minst årligen.
- > Villkorade köpeskillingar. Om det finns ett explicit eller implicit villkor att säljarna ska fortsatt vara anställda för att tilläggsköpeskillning ska betalas ut, ska den villkorade köpeskillningen inte redovisas som del av förvärvspriset och ska istället redovisas i takt med att de tjänas in. Detta är en förvärvsrelaterad kostnad och exkluderas vid beräkning av justerat EBIT.
- > Klassificering av villkorade köpeskillningar i balansräkningen. Beroende på hur den villkorade köpeskillningen är strukturerad kan den antingen redovisas under eget kapital eller som skuld (klassificerat som avsättning enligt K3).
- > Transaktionskostnader. Kostnader för legal, finansiell, skattemässig och kommersiell due diligence. I IFRS kostnadsförs dessa poster då de uppstår, medande i tidigare redovisningsstandard K3 klassificerades som del av förvärvspriset. Vid beräkning av justerat EBIT exkluderas endast transaktionskostnader för slutförda förvärv.
- > Ny segmentsrapportering. Som en del av noteringsprocessen på en reglerad marknad och för att bättre representera verksamheten, dess position och bolagsstyrning, har en ny segmentsrapportering introducerats i denna delårsrapport. De 10 operativa koncernerna är organiserade i fyra segment, men bibehåller hela det kommersiella ansvaret enligt den decentraliserade modell som används av Embracer Group. Segmenten är PC/Console Games (THQ, Plaion, Coffee Stain/Ghost Ship Games, Amplifier, Saber, Gearbox), Mobile Games (DECA, Easybrain), Tabletop Games (Asmodee) och Entertainment & Services (Plaion, Dark Horse, Game Outlet, Quantic Labs och Grimfrost).
- > Leasingkontrakt redovisas som Nyttjanderättstillgångar i balansräkningen.



Alternativa nyckeltal och kommentarer

Justerat EBIT och justerat EBITDA 2021/22, MSEK	IFRS	K3	Skillnad	Not
EBITDA	1 667	6 135	-4 468	
Omvärdering av andelar i intresseföretag	-416	-418	2	
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	46	16	30	
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen	4 277	0	4 277	A)
Transaktionskostnader	367	0	367	B)
Justerat EBITDA	5 942	5 734	208	
Totala avskrivningar	-2 793	-9 851	7 058	C)
Förvärvsrelaterade avskrivningar	1 316	8 534	-7 218	C)
Operativa avskrivningar	-1 477	-1 317	-160	
Justerat EBIT	4 465	4 416	49	D)

Villkorade tilläggsköpeskillingar och antal aktier per 31 mars 2022	IFRS	K3	Skillnad	Not
Att regleras kontant, miljarder kronor				
Finansiell skuld, kontant	4,8	8,2	-3,4	E)
Att regleras i aktier, miljoner aktier				
Redan utfärdade	95	142	-47	
Att utfärda	66	94	-28	
	161	236	-75	F)
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	921	1 086	-165	G)

Justerat resultat per aktie efter full utspädning 2021/22	2021/2022	Not
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 078	
Förvärvsrelaterade poster i justerat EBIT	5 591	H)
Förvärvsrelaterade poster i finansnettot	-2 468	I)
Skatteeffekter på justeringar	-276	J)
Periodens resultat, justerat	3 925	
Genomsnittligt antal aktier (K3)	1 086	K)
Justerat resultat per aktie, efter utspädning	3,61	

- A) Om det finns ett uttryckligt eller underförstått villkor att säljare ska förbli anställda för att få en tilläggsköpeskilling, klassificeras den villkorade köpeskillingen inte som en del av köpeskillingen utan bör istället kostnadsföras i takt med att den intjänas och redovisas som personalkostnad. Detta är en förvärvsrelaterad post och exkluderas vid fastställande av justerat EBIT.
- B) Kostnader för juridisk, finansiell, skattemässig och kommersiell due diligence kostnadsförs enligt IFRS och som en del av köpeskillingen i K3. Vid fastställande av justerat EBIT utesluts endast transaktionskostnader för avslutade affärer. Detta är en förvärvsrelaterad kostnad och exkluderas vid fastställande av justerat EBIT.
- C) Inga goodwillavskrivningar enligt IFRS. Avskrivningar på förvärvade övervärden är en förvärvsrelaterad kostnad och exkluderas i justerat EBIT. Individuell ekonomisk livslängd enligt IFRS mot fem år under K3.
- D) Den obetydliga skillnaden förklaras främst av implementeringen av IAS 16 och intäktsredovisningen av mobilspel.
- E) Ersättning som ska regleras i kontanter som inte behandlas som en del av köpeskillingen är exkluderad som finansiell skuld enligt IFRS. Därför är skulden för den köpeskilling som ska regleras i kontanter lägre enligt IFRS.
- F) Ersättning som ska regleras i aktier som inte behandlas som en del av köpeskillingen är exkluderad från beräkningen av antal aktier enligt IFRS, till dess ersättningen är intjänad. Det utestående antalet aktier är därför lägre enligt IFRS. Samtliga emitterade aktier ingick i eget kapital och antal aktier under K3.
- G) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning enligt IFRS inkluderar inte aktier som ännu inte överlåtits p.g.a. operativa och finansiella villkor för tilläggsköpeskillingar. Skillnaden mot antal aktier enligt K3 hänförs även till att vederlag i aktier inte uppfyller fix-for-fix-kriterierna och klassificeras som finansiell skuld i balansräkningen.
- H) Justering för förvärvsrelaterade poster inom EBIT enligt ovan.
- I) Justering för förvärvsrelaterade finansiella poster (omvärdering av villkorad köpeskilling).
- J) Skatteeffekt på ovanstående med beräknad skattesats om 20%. Alla poster är inte skattepliktiga.
- K) Vid beräkning av justerad utspädning av vinst per aktie används hela antalet aktier efter utspädning för att återspegla det faktiska antalet utestående aktier och det maximala antalet aktier som kan komma att emitteras i framtiden för att reglera tilläggsköpeskillingar.



FINANSIELLA KOMMENTARER

Samtliga kommentarer gäller kvartalet om inte annat anges.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning per segment, MSEK	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Förändr.	Apr 2021–mar 2022
PC/Console Games	2 294	2 239	2%	8 498
Mobile Games	1 488	728	104%	4 896
Tabletop Games	2 665	0	-	571
Entertainment & Services	671	466	44%	3 102
Nettoomsättning	7 118	3 433	107%	17 067

Nettoomsättningen uppgick till 7 118 MSEK under kvartalet, en ökning med 107% eller 3 685 MSEK, eller en minskning med 12% organiskt, jämfört med motsvarande period föregående år. Tillväxten drevs primärt av förvärvad tillväxt, främst genom förvärven av CrazyLabs i Mobile Games-segmentet, Asmodee i Tabletop Games-segmentet och Dark Horse i Entertainment & Services-segmentet. Förändrade valutakurser bidrog positivt till omsättningen om 12%, främst till följd av att SEK försvagades mot USD och EUR.

Segmentens andel av omsättningen skiljer sig mycket från motsvarande kvartal föregående år. Den främsta anledningen till det är de förvärvade enheterna, medan den organiska tillväxten har haft mindre påverkan.

Organisk tillväxt i konstant valuta per segment, %	Apr–jun 2022	Apr 2021–mar 2022
PC/Console Games	–21%	10%
Mobile Games	20%	-
Tabletop Games	-	-
Entertainment & Services	–22%	14%
Embracer Group	–12%	11%

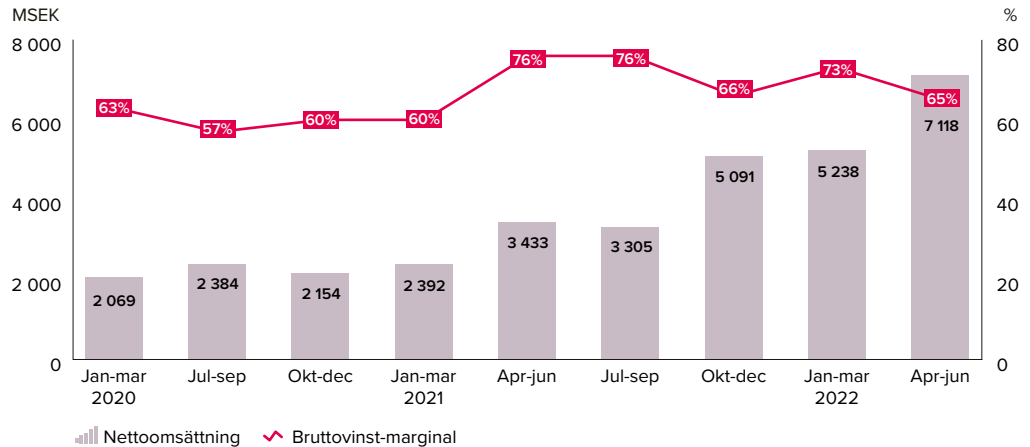
Trenden under tidigare kvartal och år med stark efterfrågan mattades av något och blev mer avvaktande. Detta påverkade den organiska tillväxten där den starka utvecklingen i Mobile Games-segmentet, med Easybrain som stod för det största bidraget, inte kunde kompensera för den svagare utvecklingen i PC/Console- och Entertainment & Services-segmenten. Lanseringen av *Biomutant* under det första kvartalet 2021 medförde en svår jämförelseperiod för PC/Console-segmentet, medan Entertainment & Services-segmentet hade färre lanseringar av tredje parts fysiska konsolspel.

Proforma tillväxt i konstant valuta per segment, %	Apr–jun 2022	Apr 2021–mar 2022
PC/Console Games	–23%	11%
Mobile Games	11%	31%
Tabletop Games	6%	-
Entertainment & Services	–12%	14%
Embracer Group	–6%	15%

Proforma tillväxten uppgick till –6 procent och anledningarna är desamma som för den organiska tillväxtutvecklingen. Tabletop Games hade en stabil utveckling med 6 procents tillväxt proforma jämfört med föregående år, och tog marknadsandelar på en statisk marknad.

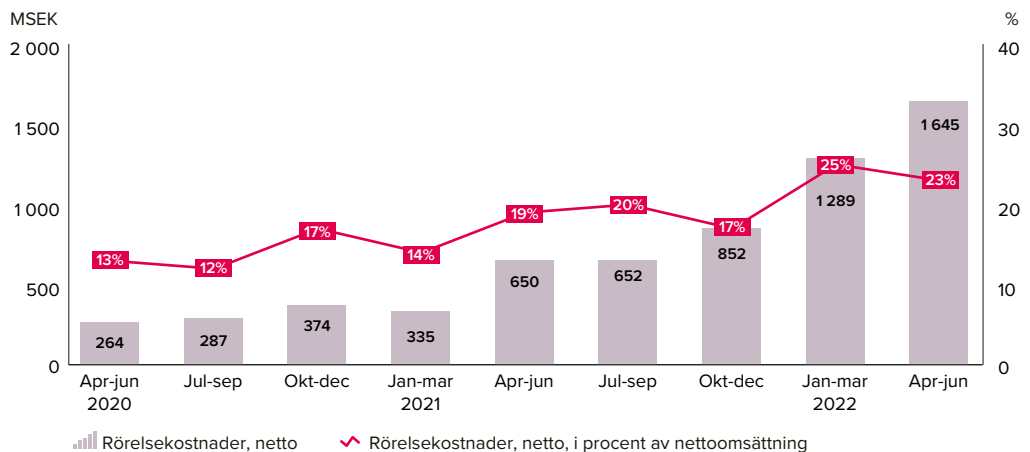


BRUTTOMARGINALENS UTVECKLING



Bruttomarginalen minskade jämfört med föregående år och uppgick till 65% (76%). Den lägre marginalen förklaras av förvärvet av Asmodee i Tabletop Games-segmentet som har lägre bruttomarginal och som stod för en betydande del av koncernens nettoomsättning i kvartalet. Om Tabletop-segmentet exkluderas, stiger bruttomarginalen till 80% i kvartal 1 2022/23 jämfört med föregående år, positivt påverkad av den starka tillväxten i segmentet Mobile Games.

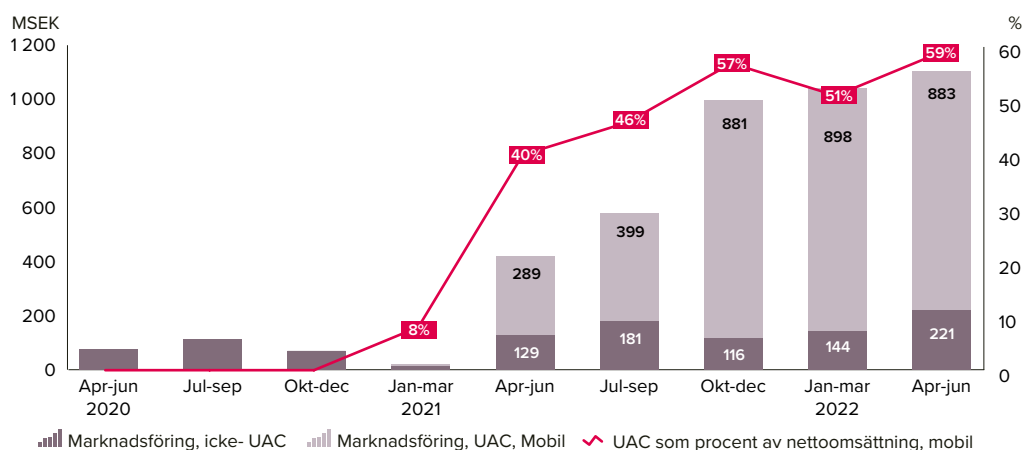
UTVECKLING AV RÖRELSEKOSTNADER, NETTO (SE DEFINITION SID 92)



Ökningen av rörelsekostnader jämfört med föregående år förklaras framförallt av förvärvet av Asmodee och det ökade antalet anställda, främst inom PC/Console Games på grund av både förvärvad och organisk tillväxt, för att stödja den växande spelportföljen och ytterligare förstärka koncernens funktioner. Ökningen av rörelsekostnader jämfört med föregående kvartal beror främst på förvärvet av Asmodee. Kostnader för externa konsulter relaterade till projektet för listbyte till en reglerad marknad uppgick till 8 MSEK under kvartalet.



UTVECKLING AV MARKNADSFÖRINGSKOSTNADER



Totala marknadsföringskostnader låg kvar på en hög nivå under kvartalet. Marknadsföringskostnader, exklusive mobil, är högre på grund av lanseringar under kvartalet samt kommande lanseringar. Kostnader för UAC (User Acquisition Cost) uppgick till 883 MSEK under kvartalet, vilket ligger i linje med tidigare kvartal. UAC som % av mobilomsättning ökade som ett resultat av lägre försäljning inom mobil jämfört med föregående kvartal.

Marknadsföringskostnader kostnadsförs löpande och aktiveras aldrig, även om värdet av marknadsföringen förväntas bli realiserat över tid.

OPERATIVA AVSKRIVNINGAR

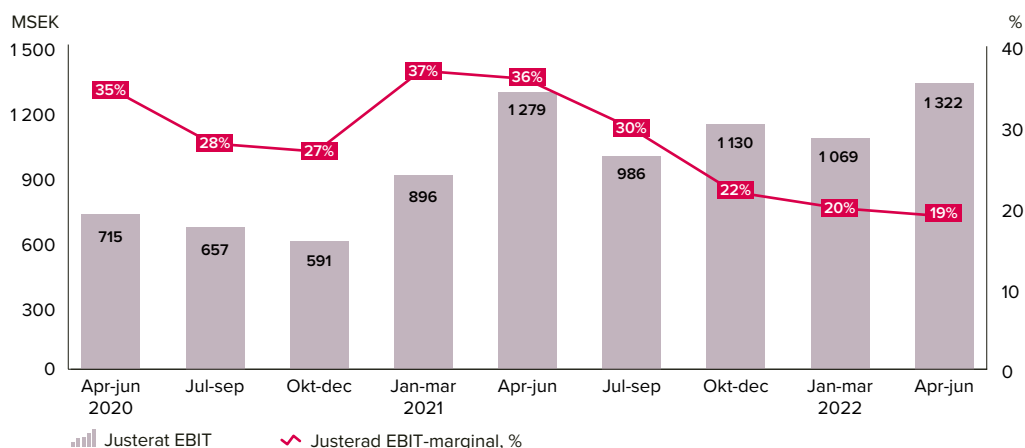
MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr 2021–mar 2022
Immateriella tillgångar			
Färdigställda spelprojekt	-370	-215	-1 047
Övriga immateriella tillgångar (Film etc.)	-45	-29	-168
Summa	-415	-244	-1 215
Materiella tillgångar	-130	-50	-262
Totalt operativa avskrivningar	-545	-294	-1 477

Operativa avskrivningar på färdigställda spelprojekt avgörs av värdet för färdigställda spel och tidpunkten för slutförandet eftersom avskrivningar bestäms på månatlig basis. Värdet på slutförda spel uppgick till 545 MSEK under kvartalet.

Vid utgången av kvartalet uppgick det bokförda värdet av färdigställda spel till 1 217 MSEK.



JUSTERAT EBIT



Justerat EBIT uppgick till 1 322 MSEK under kvartalet vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 19%. Den lägre justerade EBIT-marginalen förklaras främst av förvärven av nya bolag. PC/Console Games-segmentet hade sitt bästa kvartal någonsin förra året och som väntat ett lugnare kvartal detta år, vilket mer än uppvägdes av en solid utveckling i Tabletop Games. Justerat EBIT för Mobile Games-segmentet var lägre jämfört med motsvarande period föregående år, främst på grund av högre UAC i relation till omsättningen.

Därutöver ökade kostnader på grund av en fortsatt förstärkning av interna resurser och kapacitet för att stödja den växande spelportföljen och koncernen som helhet.

Justerat EBIT per segment MSEK	Apr-Jun 2022	Apr-jun 2021	Förändr.	Apr 2021– mar 2022
PC/Console Games	602	984	–39%	2 926
Mobile Games	277	287	–3%	1 389
Tabletop Games	445	0	-	74
Entertainment & Services	21	40	–48%	247
Koncerngemensamt	–24	–31	24%	–171
Embracer Group	1 322	1 279	3%	4 465



Neverwinter: Dragonslayer

FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

MSEK	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr 2021– mar 2022
Förvärvsrelaterade avskrivningar (varumärkes- och förlagsrättigheter)	–555	–185	–1 316
Villkorad köpeskillning som inte klassificeras som köpeskillning	–1 107	–972	–4 277
Omvärdering av villkorad köpeskillning	12	-	–46
Omvärdering av ägande i intressebolag	-	-	416
Transaktionskostnader	–70	–67	–367
Totala förvärvsrelaterade kostnader	–1 720	–1 224	–5 590

Villkorade köpeskillningar som inte redovisas som en del av förvärvspriset relaterar främst till förvärven av Saber, Gearbox och Easybrain. Transaktionskostnaderna består av externa kostnader för legal, finansiell, skattemässig och kommersiell due diligence och relaterar främst till förvärven av Gearbox och Asmodee. Förra årets transaktionskostnader som andel av maximala köpeskillningar för slutförda förvärv under året uppgick till 0,6%.

FINANSIELLT NETTO

MSEK	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr 2021– mar 2022
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter	5	0	4
Förändring i marknadsvärdet av villkorad köpeskillning	176	251	2 533
Räntekostnader och andra finansiella utgifter	–74	–16	–104
Räntekostnader villkorad köpeskillning	–60	–19	–62
Valutakursvinster/-förluster	670	–51	382
Valutakursvinst/-förlust villkorad tilläggsköpeskillning	–179	37	134
Finansiellt netto	538	202	2 887

Valutakursvinster/-förluster netto inkluderar både realiserade och orealiserade vinster och förluster. Förändringar av värdet på villkorade köpeskillningar relaterar främst till den lägre kursen på Embracers aktie under kvartalet. Räntekostnader villkorade köpeskillningar består av diskonteringseffekter för avsättningar gällande villkorade tilläggsköpeskillningar.



KONCERNENS KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr 2021– mar 2022
EBITDA, justerat¹⁾	1 867	1 573	5 942
Betald skatt	–180	–110	–542
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	86	–81	143
Operativt kassaflöde	1 774	1 382	5 543
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar	–1 204	–829	–3 712
Nettoinvesteringar i materiella tillgångar	–76	–51	–341
Nettoinvesteringar i finansiella tillgångar	–33	3	–72
Kassaflöde från investeringar	–1 313	–877	–4 125
Fritt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	461	505	1 418
Förändringar i rörelsekapital	–1 260	–732	–1 106
Fritt kassaflöde efter förändringar av rörelsekapital	–799	–227	312
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 393	619	24 869
Nettoinvesteringar i förvärvade bolag	–1 009	–2 273	–33 770
Kassaflöde för perioden	5 585	–1 881	–8 589

¹⁾ EBITDA, justerat - se definition sid 91.

Rörelsekapitalet ökade under kvartalet främst till följd av säsongsvariationer inom Tabletop Games där lagret ökade med 830 MSEK inför verksamhetens högsäsong i Q3. Nettot av övriga rörelsefordringar och rörelseskulder ökade under kvartalet med 430 MSEK, relaterat till betalningar av leverantörsskulder och betydande kundkontrakt med kassaflöde efter den 30 juni.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar består huvudsakligen av investeringar i spelutveckling 1 114 MSEK och filmrättigheter 90 MSEK.

Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten är främst relaterat till nyemissionen i juni och ökat utnyttjande av tillgängliga kreditfaciliteter. Nettoinvesteringar i förvärvade bolag avser främst kassautflöde för förvärv som tillträdde under kvartalet och förvärv som tillträtts under tidigare perioder.

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 mar 2022
Kassa och kortsiktiga placeringar	11 760	12 417	5 810
Outnyttjade kreditfaciliteter	8 165	7 376	1 578
Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter	19 925	19 793	7 388
Utnyttjade kreditfaciliteter	23 295	2 122	20 218
Nettokassa (+) / Nettoskuld (–)	–11 535	10 295	–14 408

Tillgängliga medel vid tidpunkten för denna rapport uppgår till 20 miljarder SEK, varav 16,3 miljarder SEK består av likvida medel. Embracer Group AB kommer att använda en del av kassan för att finansiera tidigare kommunicerade icke organiska tillväxtmöjligheter samt att stärka balansräkningen. Vi känner oss trygga med att vi kommer att nå vår skuldsättningspolicy om <1,0x (nettoskulden i förhållande till prognosen för justerat EBIT under kommande 12 månader) vid slutet av innevarande räkenskapsår.

Under kvartalet tecknade Embracer Group AB ett tilläggsavtal, till oförändrade villkor, för två osäkrade långfristiga kredit- och lånefaciliteter som löper ut 2024 och 2026. Därmed utökas outnyttjade kreditfaciliteter med 5,0 miljarder SEK, varav 3,0 miljarder SEK adderas till kreditfaciliteten i flera valutor om 6,0 miljarder SEK som offentliggjordes i juni 2021. Kreditfaciliteterna kommer att ersätta den facilitet om 4,0 miljarder SEK som kommunicerades genom pressmeddelande den 2 maj 2022. Faciliteten avslutades den 4 juli 2022. Efter tilläggsavtalet tecknats består Embracers relationsbanker av Nordea, SEB, Swedbank, HSBC och Svensk Exportkredit. Embracer Group AB har betydande utrymme till de finansiella kovenanterna.



FÖRVÄRV

Genomförda förvärv och samgåenden har omdefinierats enligt IFRS och presenteras på aggregerad nivå i not 6.

Villkorade tilläggsköpeskillningar som klassificeras som en del av den överförda köpeskillningen beskrivs i Not 5.

I samband med vissa rörelseförvärv har avtal ingåtts om villkorad tilläggsköpeskillning som inte klassificeras som en del av den överförda köpeskillningen då det finns krav på fortsatt anställning för att beloppet ska utfalla.

Tabellerna nedan ger en översikt över totala villkorade tilläggsköpeskillningar per den 30 juni 2022 tillsammans med tidpunkt och metod för förväntad reglering.

Totala villkorade kontanta tilläggsköpeskillningar, MSEK	Villkorad tilläggsköpeskillning klassificerad som del av förvärvspriset (enligt IFRS)	Villkorad tilläggsköpeskillning ej klassificerad som del av förvärvspriset	Total villkorad köpeskillning
2022/2023	1 189	18	1 206
2023/2024	410	381	792
2024/2025	419	301	719
2025/2026	1 888	637	2 526
2026/2027	461	323	784
2027/2028	563	1 792	2 355
2028/2029	159	3	162
2029/2030	175	2	177
2030/2031	69	0	69
	5 333	3 457	8 790

Nuvärdet av tilläggsköpeskillningar har beräknats utifrån förväntat utfall baserat på finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Avsättningarna kommer att variera över tid, bland annat beroende på i vilken utsträckning villkoren för tilläggsköpeskillningarna är uppfyllda samt beroende på utvecklingen av vissa växelkurser mot den svenska kronan och räntan.

Totala tilläggsköpeskillningar att regleras i aktier, antal aktier	Villkorad tilläggsköpeskillning klassificerad som del av förvärvspriset (enligt IFRS)	Villkorad tilläggsköpeskillning ej klassificerad som del av förvärvspriset	Total villkorad köpeskillning
Hittills utgivna	93 870 301	35 052 075	128 922 376
Kvar att utge	69 780 866	28 981 431	98 762 298
	163 651 168	64 033 506	227 684 674

I tillägg till de variabler som beskrivs ovan är avsättningen för villkorade köpeskillningar, att regleras i aktier, även beroende av utvecklingen av Embracers aktiekurs. Antalet aktier som ska betalas som tilläggsköpeskillning kan variera men aldrig överstiga 98 762 298 enligt tilläggsavtalen. Om alla aktier emitteras, kommer utspädningen av kapitalandelen att uppgå till 7,71 % och av röstandelen till 5,25 % per den 30 juni 2022.



PROGNOS

Justerat EBIT

Ledningen upprepar prognosen för justerat EBIT under kommande finansiella år:

Räkenskapsåret 2022/23	9 200 – 11 300 MSEK
Räkenskapsåret 2023/24	10 300 – 13 600 MSEK

Prognosen för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 exkluderar Beamdog, Eidos, Crystal Dynamics och Square Enix Montréal.

Embracer Groups segment uppvisar i olika utsträckning säsongsvariationer som en del av verksamheten. Följaktligen ska inte det justerade EBIT-bidraget väntas vara linjärt över räkenskapsåret. På koncernnivå är första kvartalet (april-juni) typiskt sett det svagaste kvartalet eftersom spelaktiviteten generellt sett är lägre under våren och tidig sommar, ett mönster som är särskilt tydligt för PC/Console Games-segmentet. Aktiviteten ökar normalt sett under andra kvartalet (juli-september) och kulminerar under det tredje kvartalet (oktober-december) eftersom julen driver efterfrågan på Tabletop Games, Mobile Games och Entertainment & Services. Därefter minskar efterfrågan i fjärde kvartalet (januari-mars) för Tabletop Games och Mobile Games i synnerhet. Även om det är relevant att ta hänsyn till normala säsongsvariationer uppstår ofta avvikelser. PC/Console Games varierar i högre utsträckning än övriga segment beroende på att tidpunkter för när enskilda spel lanseras påverkar kvartalets utfall mer än något annat.

Även om skillnader föreligger mellan redovisningsprinciperna bedöms justerat EBIT vara lika med operativt EBIT som det definierats tidigare.

Förvävsrelaterade kostnader

Prognosen är baserad på genomsnittliga valutakurser under perioden april-juni 2022. Prognosen inkluderar slutförda förvärv per den 30 juni 2022. Prognosen bygger på förvärvsanalyser per den 18 augusti 2022 som inkluderar både preliminära och slutgiltiga förvärvsanalyser. Köpeskillingar som betalas i form av aktier i transaktioner som inte slutfördes innan 30 juni 2022 värderas till den volymvägda genomsnittskurs som anges i respektive avtal.



MSEK	Räkenskapsår								Totalt
	Q2 22/23	Q3 22/23	Q4 22/23	23/24	24/25	25/26	26/27	27/28	
Förvävsrelaterade avskrivningar (varumärkes- och förlagsrättigheter)	559	545	510	1 987	1 852	1 733	1 363	1 206	9 755
Villkorad köpeskilling som inte klas- sificeras som del av köpeskilling	532	532	532	1 977	1 471	892	624	15	6 576
Förvävsrelaterade utgifter	1 092	1 077	1 042	3 964	3 323	2 625	1 988	1 220	16 331

PÅVERKAN AV VALUTAKURSER

Embracer Group verkar på en global marknad och upprättar sina finansiella rapporter i SEK och påverkas således av utländska valutor, främst USD och EUR. Svenska kronan (SEK) har under året försvagats mot USD och EUR. Allt annat lika har detta en positiv inverkan på nettoomsättningen i SEK. Dock påverkas inte den organiska tillväxten av nettoomsättningen i lokal valuta.

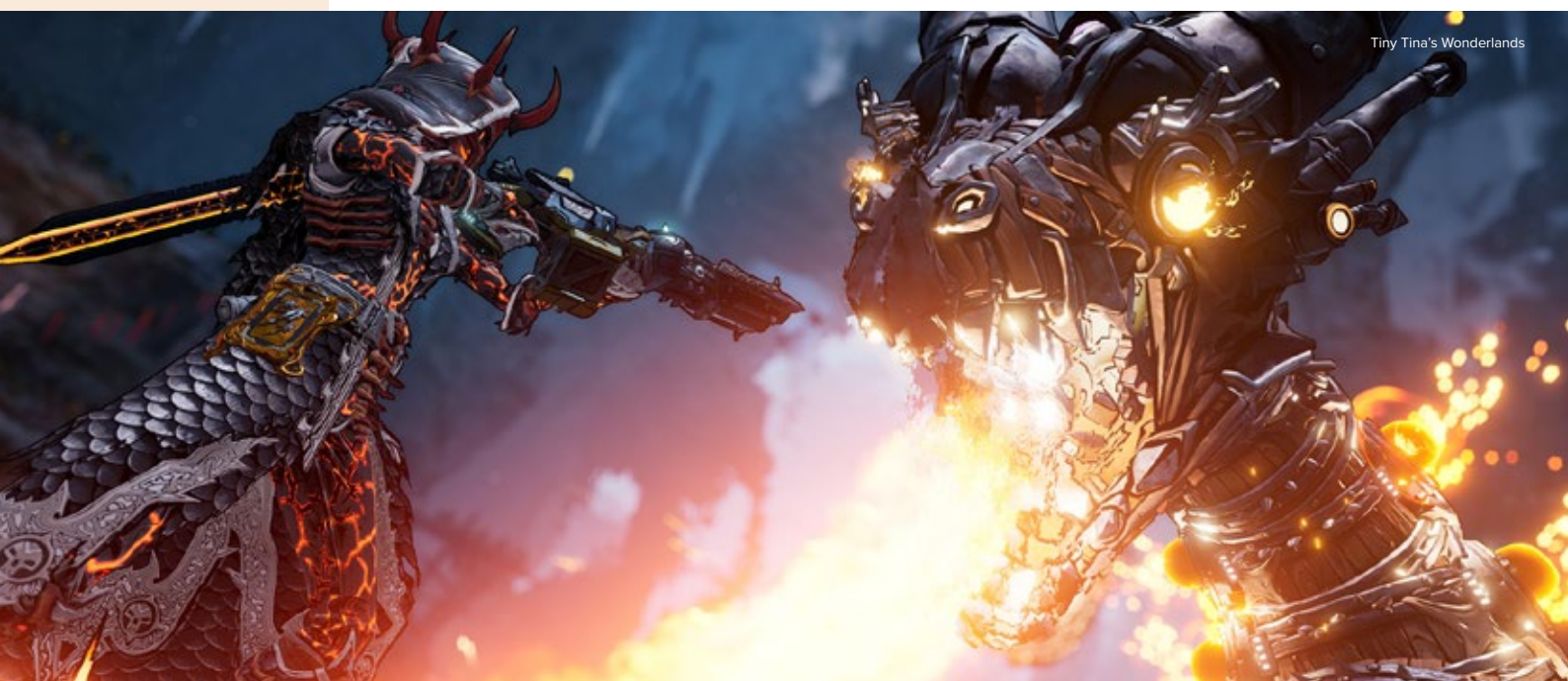
SKULDSÄTTNINGSPOLICY

Styrelsen bibehåller en ansvarsfull skuldsättningspolicy för koncernen och upprepar det existerande målet. Skuldsättningen kan temporärt tillåtas överstiga 1,0x nettoskulden / justerat EBIT, där justerat EBIT mäts som ledningens proforma förväntningar för kommande tolv månader. Under sådana omständigheter bör skuldsättningen återgå till under 1,0x nettoskulden / justerat EBIT på medellång sikt.

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 18 MSEK (207), och resultatet före skatt var 493 MSEK (–67). Resultatet efter skatt var 389 MSEK (–55).

Kassa och korfristiga placeringar uppgick den 30 juni 2022 till 7 396 MSEK (9 187). Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens slut till 52 458 MSEK (33 828).



Tiny Tina's Wonderlands

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- > Den 2 maj ingick Embracer Group avtal om att förvärva spelutvecklingsstudio Crystal Dynamics, Eidos-Montréal, Square Enix Montréal, och en katalog av varumärken inklusive *Tomb Raider*, *Deus Ex*, *Thief*, *Legacy of Kain*, *Championship Manager* och mer än 50 katalogspel från Square Enix Holdings. Förvärvet inkluderar ungefär 1 100 anställda i tre studios på åtta olika platser. Den totala köpeskillingen uppgick till 300 MUSD på kontant- och skuldfri basis och betalas i sin helhet vid slutförande av transaktionen. Transaktionen är villkorad regulatoriska och övriga godkännanden och väntas slutföras under det andra kvartalet.
- > Den 8 juni beslutade Embracer Group att genomföra en riktad nyemission om cirka 99,9 miljoner B-aktier till en teckningskurs om 103,47 SEK per aktie, vilket motsvarade en premie om 15,0 procent jämfört med stängningskursen för B-aktien den 7 juni 2022. Emissionslikviden från nyemissionen uppgår till cirka 10,3 miljarder SEK. Aktierna emitterades till Savvy Gaming Group ("SGG"), som efter genomförandet av nyemissionen innehar cirka 8,1 procent av aktierna och 5,4 procent av rösterna i Embracer Group.

Genom nyemissionen stärker Embracer Group ytterligare sin institutionella aktieägarbas med en betydande långsiktig aktieägare. SGG har gått med på att, med sedvanliga förbehåll, ingå lock-up om 360 kalenderdagar efter 8 juni 2022 med en tydlig avsikt att bli en långsiktig aktieägare och fortsätta stödja Embracers framtida tillväxt och förvärvsambitioner.

Nyemissionen bestod av totalt 99 884 024 B-aktier och delades upp i två trancher där en tranch, motsvarande 47 115 105 B-aktier, beslutas av styrelsen baserat på bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 7 januari 2022 och betalades i juni 2022. Den andra tranchen, motsvarande 52 768 919 B-aktier, var föremål för beslut, teckning, betalning och leverans i juli. Eftersom styrelsen utnyttjade hela det befintliga bemyndigandet från extra bolagsstämman den 7 januari 2022 har styrelsen kallat till en extra bolagsstämma för att besluta om emission av ytterligare B-aktier för betalning av den andra tranchen.

- > Den 27 juni beslutade en extra bolagsstämma, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av B-aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med rätt att konvertera till, respektive teckna B-aktier, med eller utan avvikelse från aktieägares företrädesrätt, till ett antal motsvarande maximalt tio procent av det totala antalet aktier i Embracer vid tidpunkten då bemyndigandet utnyttjas första gången, att betalas kontant, genom apport och/eller genom kvittning. Att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna enligt ovan är främst i syfte att kunna anskaffa nytt kapital för att öka Embracer Groups flexibilitet eller i samband med förvärv.
- > I juni ingick Embracer Group avtal gällande justeringar av två osäkrade långsiktiga kredit- och lånefaciliteter till oförändrade villkor och fick därigenom HSBC och Svensk Exportkredit som nya relationsbanker.

De nya avtalen innebär en ökning av de utnyttjade kreditfaciliteterna med 5,0 miljarder SEK, varav 3,0 miljarder SEK läggs till den revolverande kreditfaciliteten i flera valutor om 6,0 miljarder SEK som offentliggjordes i juni 2021. Kreditfaciliteterna ersätter den tidigare faciliteten på 4,0 miljarder SEK som kommunicerades den 2 maj 2022. De ändrade kredit- och lånefaciliteterna stärker Embracers långsiktig finansiell flexibilitet och stödjer fortsatt organisk och icke organisk tillväxt.

Efter justeringen av avtalet består Embracers relationsbanker av Nordea, SEB, Swedbank, HSBC och Svensk Exportkredit.



MARKNADSÖVERSIKT

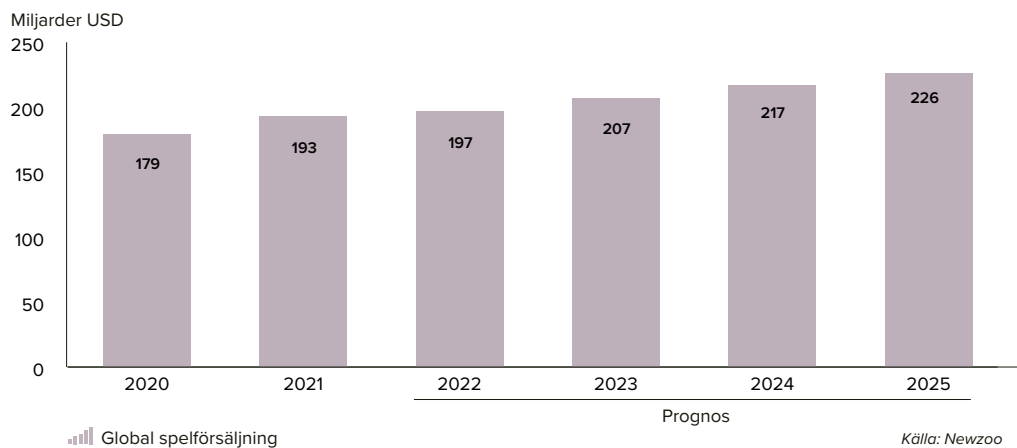
DEN GLOBALA DATASPELSMARKNADEN ¹⁾

De underliggande marknadsförhållandena är fortsatt starka och den globala spelmarknaden väntas omsätta 197 miljarder USD 2022 vilket motsvarar en årlig tillväxt om 2%²⁾. Detta är något lägre än tidigare prognoser för 2022 (5%), främst beroende på en lägre prognos för konsolspel. Denna utveckling kan ses som en i allt väsentligt förväntad reaktion efter två rekordår med pandemirelaterad tillväxttakt som överträffade marknadens tidigare tillväxt och som inte var uthållig. Därtill har marknaden påverkats negativt av inflation, ökande press på konsumtionen och kvarvarande effekter av pandemin som begränsat utbudet av hårdvara samt försenade lanseringar.

Flera faktorer bidrar emellertid till ett positivt momentum och stabilitet i spelmarknaden. Den är numera både tillgänglig och prisvärd för massmarknaden med ett ökande inslag av intäkter från pre-numerationsmodeller växande sektorer som VR (76% CAGR väntas 2022-2024). Dessutom förväntas spelmarknaden ta marknadsandelar från andra underhållningssektorer under 2022, enligt IDG.

De långsiktiga utsikterna är fortsatt kraftig tillväxt. Antalet spelare fortsätter att växa och väntas uppgå till 3,2 miljarder detta år, en årlig tillväxt om 5%. Spelmarknaden väntas fortsätta öka sina intäkter under kommande år till 226 miljarder USD under 2025, 5% CAGR 2020-2025. ²⁾

¹⁾ Data för globala spelmarknaden exkluderar tabletop gaming ²⁾ Källa: Newzoo



Risk of Rain 2



UTSIKTER FÖR PC/KONSOLMARKNADEN

PC-segmentet står för 21% av globala spelmarknaden och väntas växa 2% på årsbasis (5%) till 40 miljarder USD. Konsolmarknaden väntas däremot minska något, med 2% till 53 miljarder USD och står fortsatt för 27% av den globala spelmarknaden¹⁾. Utöver de makroekonomiska faktorer som beskrivs ovan återstår problem med att utbudet av hårdvara för konsolspel är begränsat. Det finns även tydliga regionala skillnader gällande tillväxten under första halvåret 2022, där försäljningen av PC/konsolspel ökade med 13% i Europa men sjönk med 8% i USA.²⁾

UTSIKTER FÖR MOBILSPEL

Marknadssegmentet för mobilspel står för 53% av den globala spelmarknaden. Den väntas vara spelmarknadens främsta källa till tillväxt och väntas omsätta 104 miljarder USD detta år vilket motsvarar en årlig tillväxt om 5%¹⁾. I Nordamerika och Europa kommer den starka tillväxten inom mobilspel och en mindre utsträckning för PC att kompensera för minskningen inom konsolspel¹⁾. Regioner där mobilspel har större marknadsandel kommer se en stark tillväxt detta år, där Mellanöstern och Afrika väntas växa med 11% på årsbasis och Latinamerika väntas växa med 7% på årsbasis¹⁾.

UTSIKTER FÖR BORDSSPEL

Trots inflation och geopolitisk osäkerhet förblev marknaden för bordsspel (brädspele och samlarkort) oförändrad under kvartalet. Europa hade en något bättre utveckling än USA med endast marginella skillnader. Det första kvartalet av räkenskapsåret är generellt sett ett säsongsmässigt svagare kvartal för bordsspelessegmentet. Marknadsutvecklingen ligger i linje med tidigare marknadsprognoser för 2022 som räknade med oförändrade förhållanden efter en väldigt stark utveckling under 2020/21. Det verkar som om konsumenter har börjat dra ned på sin generella konsumtion inom andra områden (till exempel mindre utgifter under semestern enligt Spring IPSOS data), men så har inte skett gällande brädspele.

Branschen ser fortsatt intresse för samlarkort och moderna, högt rankade (av spelarna), brädspele som troligtvis kommer gagna förläggare som är fokuserade på högkvalitativa lanseringar samt är välpositionerade inom samlarkort. Företaget bedömer att den globala spelmarknaden tillsammans med marknaden för bordsspele kommer att vara oförändrad under kvartalet. Utsikterna för räkenskapsåret 2022/23 kommer att påverkas av externa faktorer som konsumentförtroende och inflation.

UTSIKTER FÖR UNDERHÅLLNING- OCH TJÄNSTER

Konsolmarknaden som är viktig för Entertainment & Services segmentet väntas backa med 2% på årsbasis under 2022. Marknaden för fysiska spel hade liknande utveckling som digitala spel i Europa under första kalenderhalvåret 2022 men underpresterade markant i USA²⁾. Detta tyder på att tillväxten för distribution av fysiska spel kommer ha lägre tillväxt än den totala konsolmarknaden på viktiga marknader under helåret 2022. Digital & Licensing-verksamheten fortsätter att ha en stark utveckling med tillväxt i alla kanaler i Tyskland och Italien.

Marknaden för serietidningar är fortsatt relativt stark trots vissa problem i leverantörskedjan och en lägre omsättning. Marknaden för serietidningar växte kraftigt under 2021 med hela 62% i Nordamerika (enligt ICv2-Comichron Comic Sales Report), och omsättningen ökade därmed från 1,3 miljarder USD under 2020 till 2,1 miljarder USD under 2021. Tillväxten drevs av grafiska noveller, serietidningar och digitala serietidningar. Övergripande bokförsäljning har minskat under 2022 men förblir på en högre nivå än innan pandemin enligt NPD BookScan. Ekonomiska faktorer kan begränsa bokförsäljningen under Q3 och Q4 2022.

¹⁾ Källa: Newzoo

²⁾ Källa: EU data från GSD och USA-data från NPD



SEGMENT

PC/CONSOLE GAMES

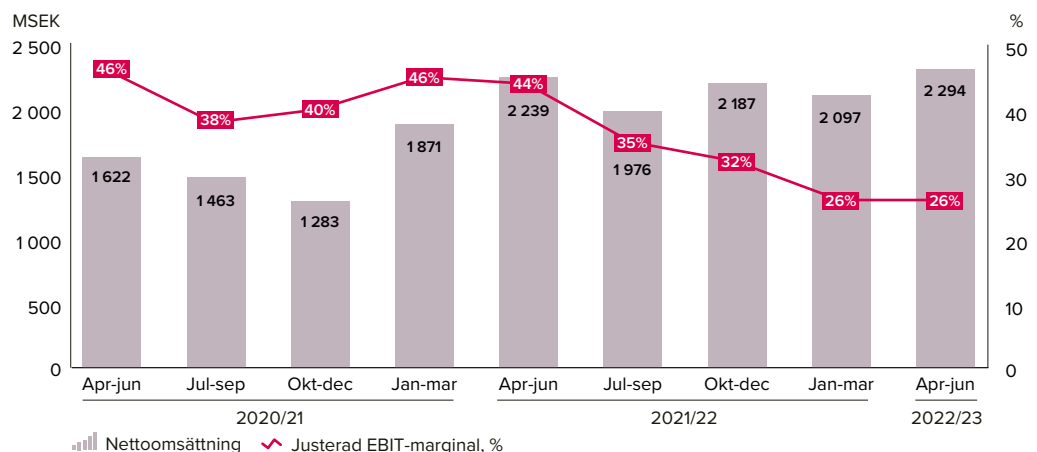
PC och konsolspel har varit en kärnverksamhet för Embracer Group sedan bolaget grundades. PC/Console Games-segmentet utvecklar och förlägger spel för PC och konsol inklusive bland annat AAA, AA+, Indie, MMO, Free-To-Play, Asset Care, VR och Work-for-Hire. Följande sex operativa koncerner ingår i segmentet: THQ Nordic, Plaion (tidigare Koch Media), Amplifier Game Invest, Gearbox Entertainment, Saber Interactive och Coffee Stain.

Nyckeltal PC/Console Games	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	2 294	2 239	1 622	8 498	6 239
varav Digitala produkter, MSEK	1 665	1 537	1 086	5 860	4 457
varav Fysiska produkter, MSEK	149	375	419	1 284	1 286
varav Övriga ¹⁾ , MSEK	480	327	117	1 354	496
Tillväxt (jmf motsvarande period fg år)	+2%	+38%	+153% ²⁾	+36%	+95% ²⁾
Justerat EBIT, MSEK	602	984	751	2 926	2 621
Justerad EBIT-marginal	26%	44%	46%	34%	43%
Produktkategorier					
Försäljning av nya lanseringar, MSEK	364	627	733	1 557	2 332
Katalogförsäljning, MSEK	1 450	1 285	772	5 587	3 410
Andra ¹⁾ , MSEK	480	327	117	1 354	497

¹⁾ Primärt work-for-hire och annan spelutveckling. ²⁾ Enligt tidigare redovisningsprinciper.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för PC/Console Games-segmentet uppgick till 2 294 MSEK under kvartalet, en ökning med 2% jämfört med motsvarande period föregående år men den organiska tillväxten var –21% och proforma tillväxt i konstant valuta var –23%. Justerat EBIT uppgick till 602 MSEK (984 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 26% (44%).



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

32% (65)

VARUMÄRKEN

243 (218)

INTERNA MEDARBETARE

8 234 (5 609)

INTERNA STUDIOS

86 (63)

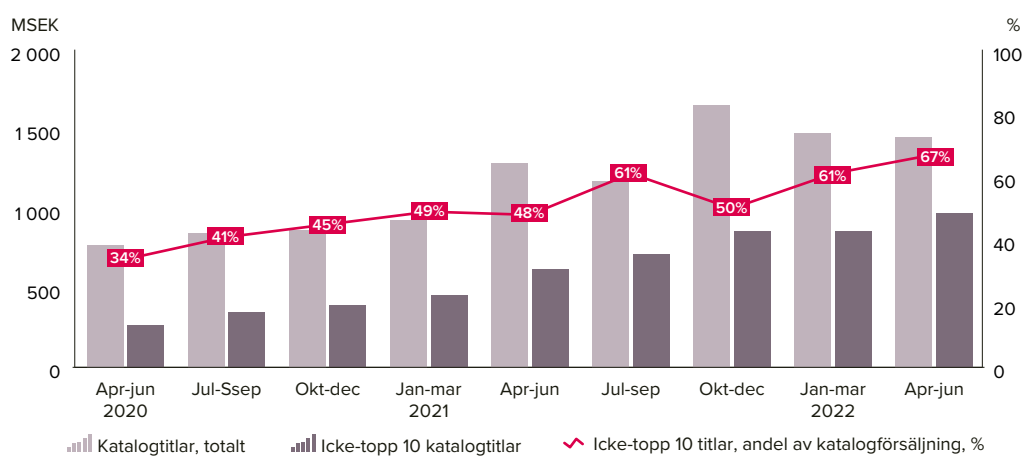




Utvecklingen av den organiska tillväxten jämfört med föregående år förklaras främst av att spellanseringar bidrog väsentligt mer till omsättningen förra året, där *Biomutant* var en särskilt viktig lansering. Skiftet i produktmix med en högre andel av omsättningen från utvecklingsprojekt som har en lägre marginal, samt en högre andel samförläggartitlar, spädde ut den justerade EBIT-marginalen under kvartalet. Marknadsföringskostnaderna var högre under kvartalet jämfört med föregående år och kvartal.

Det som drev omsättningen under kvartalet var en solid katalogförsäljning med titlar som *Star Trek Online*, *Hot Wheels Unleashed*, *Deep Rock Galactic*, *Risk of Rain 2*, *Neverwinter Online*, *Insurgency: Sandstorm*, *Borderlands 3*, *Valheim*, *Wreckfest* och *Metro Exodus*.

Dessa topp-10 titlar stod för 33% av katalogförsäljningen. Omvänt har gruppen blivit mindre beroende av enskilda titlar. Bidraget från titlar utanför topp-10 har ökat avsevärt och representerar 67% av intäkterna från katalogförsäljningen under det första kvartalet, en ökning från 34% för två år sedan.



Tiny Tina's Wonderlands, som nyligen lanserats av Gearbox Software tillsammans med externa förläggaren 2K, fortsatte att ha en stark utveckling med en försäljning överträffade ledningens förväntningar. Royaltyintäkter väntas senare under räkenskapsåret.



Evil Dead: The Game



Det främsta bidraget till omsättningen från lanseringar under kvartalet kom från det efterlängta spelet *Evil Dead: The Game*, utvecklat av Saber Madrid. Spelet har tagits emot väl av både fans och kritiker. Andra noterbara lanseringar under kvartalet var *Songs of Conquest*, som fick mycket positiv uppmärksamhet från fans och kritiker, *MotoGP22*, från den italienska studion Milestone och *MX vs ATV Legends*, utvecklad av Rainbow Studio och förlagd av THQ. *MX vs ATV Legends* släpptes två dagar före slutet av rapportkvartalet och det bidraget var lägre än ledningens förväntningar. Intäktsbidraget för spelet förväntas ske på lång sikt.

Framgent kommer det efterlängta spelet *Saints Row* lanseras den 23 augusti. Spelet har utvecklats av den interna studion Deep Silver Volition, och det finns en växande förväntan bland spelare. Detta är särskilt tydligt efter lanseringen av *Boss Factory*. Det är en pre-release editor där fans kan skapa sin egna personliga avatar för det kommande spelet. Både media och spelare har varit väldigt positiva till de extraordinära möjligheterna för customization. Vid mitten av augusti hade *Boss Factory* installerats över 1,3 miljoner gånger.

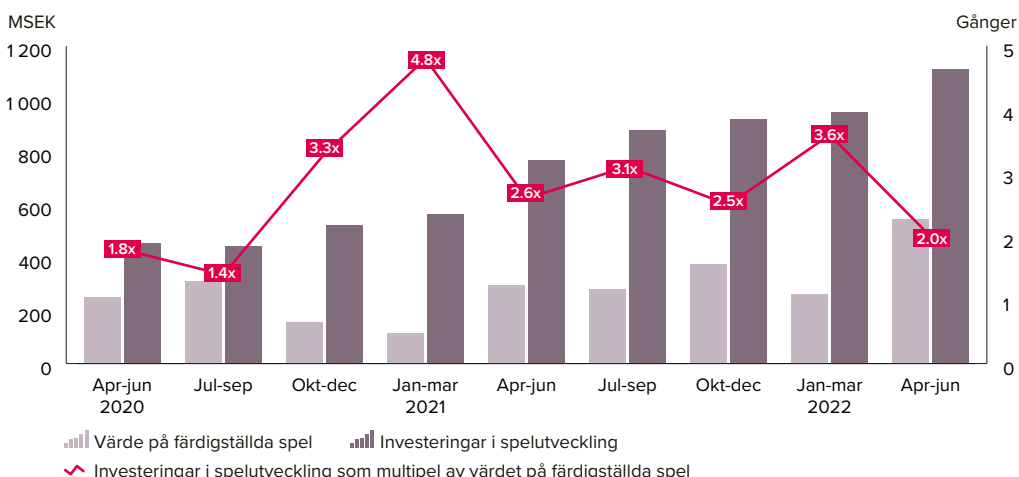
Det mycket efterlängta *Goat Simulator 3*, internt utvecklat av Coffee Stain North, har fått mycket uppmärksamhet från spelare. I mitten av augusti hade trailern till *Goat Simulator 3* haft 4,5 miljoner visningar på Playstation's Youtube-kanal.

Projektportföljen inkluderar över 25 AAA-titlar, av vilka flera kommer att lanseras de kommande kvartalen.

INVESTERINGAR I SPELUTVECKLING OCH FÄRDIGSTÄLLDA SPEL

Värdet på färdigställda och lanserade spel under kvartalet uppgick till 545 MSEK, det högsta värdet någonsin vilket kan ses i grafen nedan. När nya spel släpps skrivs aktiverade utvecklingskostnader av enligt metoden för degressiv avskrivning över två år

PC/Console segmentet fortsätter att göra betydande investeringar i spelutveckling. Totalt investerades 1 114 MSEK i spelutveckling under kvartalet, ett nytt rekord för ett enskilt kvartal som kan ses i grafen nedan. Dessa investeringar ligger till grund för framtida intäkter. Ökningen av investeringar i spelutveckling ligger i linje med koncernens långsiktiga strategi att öka omsättningen organiskt. Det beror även på ett skifte från samförläggar- och work-for-hire projekt mot interna utvecklingsprojekt.





AFFÄRSUTVECKLING

Under kvartalet förvärvades den innovativa studion Lost Boys Interactive som är baserad i Austin, Texas och Madison, Wisconsin. Studion var en av utvecklarna av *Tiny Tina's Wonderlands* och är nu en del av den operativa koncernen Gearbox Entertainment.

Under kvartalet offentliggjorde Embracer förvärvet av utvecklingsstudion Crystal Dynamics, Eidos-Montréal och Square Enix Montréal. Den pågående transaktionen inkluderar en katalog av varumärken, däribland *Tomb Raider*, *Deus Ex*, *Thief*, *Legacy of Kain*, *Championship Manager* och fler än 50 katalogspel från Square Enix Holdings.

Ett antal samarbetsavtal ingicks under kvartalet, inklusive ett work-for-hire och samförläggaravtal samt ett avtal gällande en abonnemangstjänst för att erbjuda koncernens starka katalog till fler användare.

Efter kvartalet ändrade operativa koncernen Koch Media namn till Plaion för att bättre beskriva den evolution som verksamheten genomgår gällande innehåll och geografi, när nu bolaget fortsätter sin globala expansion.

I augusti bildade Amplifier Game Invest en ny spelstudio, Infinite Mana Games, som nu har sin bas i Malmö, Sverige. Studion, som grundats av tre spelutvecklingsveteraner, vill bli en inkluderande och hållbar medelstor spelstudio, med ett team som har lång erfarenhet från ledande kreativa team på stora spelbolag.



Wreckfest



OFFENTLIGGJORDA PC-/KONSOL-LANSERINGAR PER DEN 18 AUGUSTI 2022

Titel	Förlag	Varumärke	Plattform	Kanaler
<i>ProtoCorgi</i>	Ravenscourt	Extern	PC, Switch	Digital
<i>Lets's sing Abba</i>	Ravenscourt	Eget	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>Kona 2: Brume</i>	Ravenscourt	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>Saints Row</i>	Deep Silver	Eget	PC, PS4, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Dead Island 2</i>	Deep Silver	Eget	PC, PS4, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Payday 3</i>	Prime Matter	Extern	TBC	Digital & Fysisk
<i>Gungrave G.O.R.E.</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4	Digital & Fysisk
<i>Scars Above</i>	Prime Matter	Eget	PC	Digital & Fysisk
<i>The Chant</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX	Digital & Fysisk
<i>Echoes of The End</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Final Form</i>	Prime Matter	Gemensamt	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>The New Painkiller</i>	Prime Matter	Eget	TBC	Digital & Fysisk
<i>Evil West</i>	Extern	Extern	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX	Digital
<i>Mato Anomalies</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>Mount & Blade II Bannerlord (full release)</i>	Prime Matter	Extern	PC	Digital & Fysisk
<i>Yum Yum Cookstar</i>	Ravenscourt	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digital & Fysisk
<i>Pathfinder: Wrath of the Righteous</i>	Prime Matter	Extern	PS4, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>System Shock Remastered</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>The Last Oricru</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Gothic - Remake</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Knights of Honor II: Sovereign</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital & Fysisk
<i>Destroy All Humans! 2 - Reprobed</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>SpongeBob SquarePants: The Cosmic Shake</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digital & Fysisk
<i>Outcast 2 - A New Beginning</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Jagged Alliance 3</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital & Fysisk
<i>Are You Smarter Than A 5th Grader?</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>The Valiant</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital & Fysisk
<i>Stuntfest - World Tour</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital
<i>SpellForce: Conquest of Eo!</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital
<i>SuperPower 3</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital & Fysisk
<i>All Elite Wrestling</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>Alone in the Dark</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Wreckreation</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>Tempest Rising</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk
<i>Space For Sale</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital
<i>A Rat's Quest</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digital & Fysisk
<i>Airhead</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digital
<i>De-Exit</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital
<i>Perish</i>	HandyGames	Extern	PC	Digital

För senaste lanseringsdatum vänligen se ovannämnda förlags hemsidor.

FORTS. >>



Titel	Förlag	Varumärke	Plattform	Kanaler
<i>Lightyear Frontier</i>	Amplifier	Eget	PC, XSX	Digital
<i>Crisol: Theater of Idols</i>	TBC	Eget	TBC	Digital
<i>Star Wars™: Knights of the Old Republic -Remake</i>	Extern	Licens	PC, PS5	Digital & Fysisk
<i>A Quiet Place</i>	Saber	Extern	TBC	TBC
<i>Warhammer 40,000: Space Marine II</i>	Extern	Extern	PC, PS5, XSX	TBC
<i>Dakar: Desert Rally</i>	Saber	Licens	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX	Digital & Fysisk
<i>Circus Electrique</i>	Saber	Eget	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX, Switch	Digital & Fysisk
<i>Core Decay</i>	3D Realms	Licens	PC, PS5, XBX, XSX	Digital
<i>Kingpin: Reloaded</i>	3D Realms & Extern	Licens	PC, PS5, XBX, XSX	Digital
<i>Homeworld 3</i>	Gearbox Publishing	Eget	PC	Digital & Fysisk
<i>Homeworld Mobile</i>	Gearbox Publishing	Eget	Mobile - Android, IOS	Digital
<i>Hyper Light Breaker</i>	Gearbox Publishing	Extern	PC	Digital
<i>Goat Simulator 3</i>	Coffee Stain Publishing	Eget	PC, PS5, XSX	Digital & Fysisk

För senaste lanseringsdatum vänligen se ovannämnda förlags hemsidor.





SEGMENT MOBILE GAMES

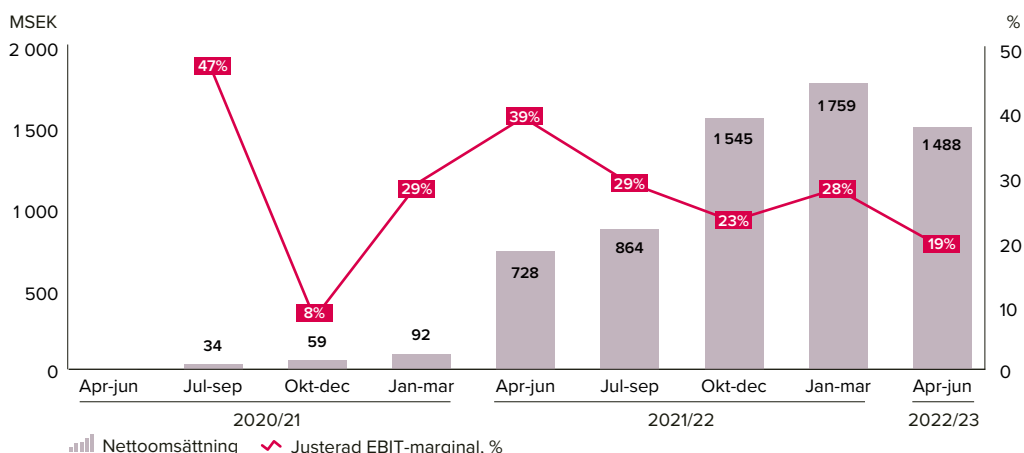
Under de senaste två åren har Mobile Games-segmentet växt kraftigt och blivit en stor del av Embracer Groups verksamhet. Mobile Games-segmentet inkluderar free-to-play, ad centric, in-app-purchase centric och pay-to-play mobilspel. Segmentet inkluderar två operativa koncerner: DECA Games och Easybrain.

Nyckeltal Mobile Games	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	1 488	728	-	4 896	185
Tillväxt (jmf motsvarande period fg år)	+104%	-	-	+2 546%	-
Justerat EBIT, MSEK	277	287	-	1 389	48
Justerad EBIT-marginal	19%	39%	-	28%	26%
User Acquisition Cost (UAC), MSEK	883	289	-	2 467	-
User Acquisition Cost (UAC), % av nettoomsättningen	59%	40%	-	50%	-
Antal nedladdningar, miljoner	387	102	-	-	-
Daily Active Users (DAU), miljoner	36	16	-	-	-
Monthly Active Users (MAU), miljoner	307	84	-	-	-

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Mobile Games-segmentet hade en nettoomsättning om 1 488 MSEK, en ökning med 104% jämfört med motsvarande period föregående år, eller 20% organiskt och 11% proforma i konstant valuta. Tillväxten har framförallt drivits av förvärvet av CrazyLabs och tillväxt i Easybrain.

Justerat EBIT uppgick till 277 MSEK (287), vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 19% (39%). Den lägre justerade EBIT-marginalen jämfört med förra året beror framförallt på en högre UAC som andel av nettoomsättningen och förvärvet av CrazyLabs som har en lägre marginalprofil. Den lägre marginalen jämfört med föregående kvartal beror på en högre UAC som andel av nettoomsättningen samt att jämförelseperioden påverkades positivt av ett reklamavtal.



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

21% (21)

VARUMÄRKEN

41 (29)

INTERNA MEDARBETARE

1 117 (603)

INTERNA STUDIOS

11 (6)



Easybrain



Segmentets försäljning påverkades negativt av säsongsmässigt lägre aktivitet bland mobilspelare men är generellt sett i linje med ledningens förväntningar. Stark katalogförsäljning bidrog till utvecklingen, med viktiga bidrag från titlar som *Blockudoku*, *Sudoku.com*, *Jigsaw Puzzles*, *Nonogram.com*, *Art Puzzles*, *Phone Case DIY*, *Sculpt People* och *Party in My Dorm*.

CrazyLabs lanserade framgångsrikt spelen *Dessert DIY*, *Lash Salon* och *Battery Low* under kvartalet och har även ett antal spännande kommande lanseringar under nästa kvartal. CrazyLabs är även inriktade på Hybrid Casual. Under första kvartalet lanserade bolaget *Dig Deep*, ett Hybrid Casual spel. CrazyLabs har flera andra Hybrid Casual-spel med starka initiala nyckeltal i sin utvecklingsportfölj.

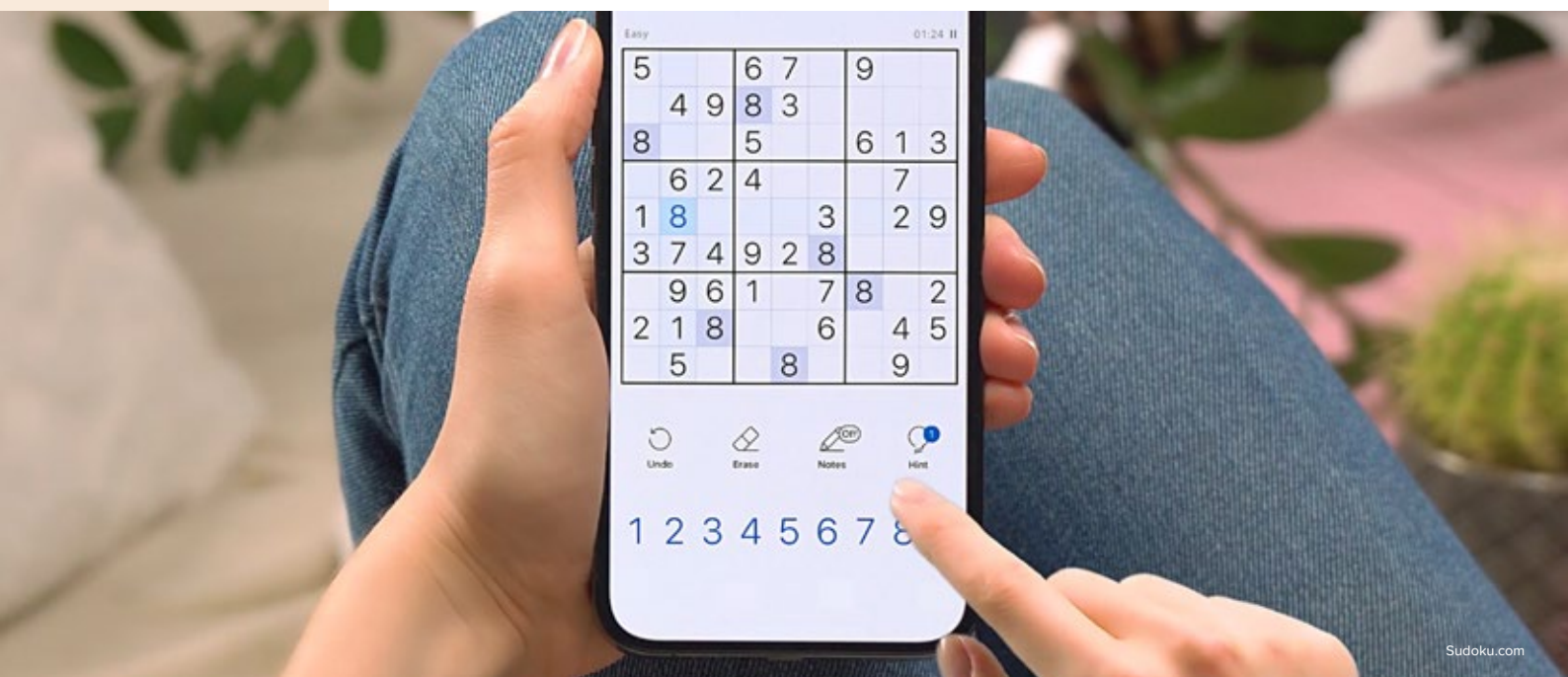
Embracer Group har fortsatt högsta position som förläggare på Google Play i Europa. Med en stark utveckling hos hyper-casual förläggare, som CrazyLabs, hade Mobile Games-segmentet 15 olika appar som vardera hade mer än en miljon nedladdningar under kvartalet.

Mobile Games-segmentet väntas fortsätta växa genom investeringar i live-operated games, förbättringar av existerande titlar, UA och framförallt genom kommande lanseringar. Det är för tidigt att dra några slutsatser gällande Googles kommande policy och restriktioner gällande reklam i Android appar. Policyn kommer att implementeras den 30 september 2022. Denna utveckling kommer att följas noga och både DECA Games och Easybrain arbetar proaktivt för att minimera risker.

AFFÄRSUTVECKLING

Efter förvärvet av CrazyLabs och genom organisk tillväxt har Mobile Games-segmentet dubblat antalet utvecklare sedan förra året. CrazyLabs fortsätter ha ett starkt momentum i att attrahera talangfulla utvecklare till bolaget.

Investeringar i marknadsföring (UAC) uppgick till 885 MSEK och väntas ge god avkastning, som även kommer stödja fortsatt tillväxt.



Sudoku.com



SEGMENT TABLETOP GAMES

Segmentet Tabletop Games består av den operativa koncernen Asmodee, en ledande internationell spelförläggare och distributör som förmedlar fantastiska berättelser genom sina spel och årligen säljer 43 miljoner spel i 50 länder. Portföljen inkluderar ikoniska speltitlar som Ticket to Ride, Catan, Splendor, 7 Wonders, Azul, Exploding Kittens, Dobble/Spot It!, Star Wars: Legion och många andra. De viktigaste produktkategorierna är brädspel och samlarkort.

Nyckeltal Tabletop Games	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021– Mar 2022 ¹⁾	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	2 665	-	-	571	-
varav Digitala produkter, MSEK	59	-	-	29	-
varav Fysiska produkter, MSEK	2 583	-	-	525	-
varav Övriga, MSEK	23	-	-	17	-
Tillväxt (jmf motsvarande period fg år)	-	-	-	-	-
Justerat EBIT, MSEK	445	-	-	74	-
Justerad EBIT-marginal	17%	-	-	13%	-

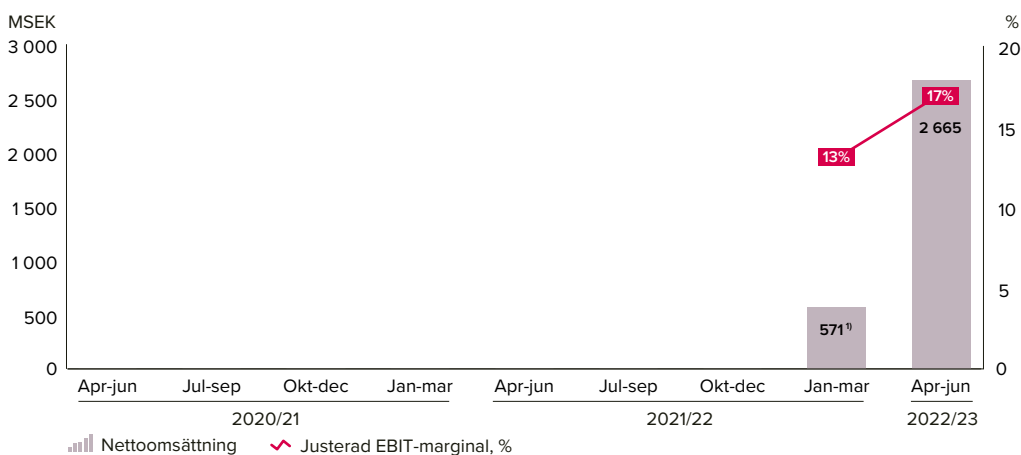
¹⁾ Asmodee blev en del av Embracer Group i mars 2022.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Nettoomsättningen för Tabletop Games-segmentet uppgick till 2 665 MSEK vilket motsvarar 8% i tillväxt under kvartalet på proforma basis, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat EBIT uppgick till 445 MSEK vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 17%.

Försäljningen ökade i Europa och Nordamerika, vilket drevs av den starka utvecklingen för samlarkort och relaterade produkter. Online brädspel och dataspel bidrog också till tillväxten.

Asmodee har en stark projektportfölj med kommande spellanseringar under kommande kvartal. Nya lanseringar inkluderar nya spel för starka licenserade varumärken som Lord of the Rings – The Card Game, Marvel Crisis Protocol, the Star Wars X-Wing och Star Wars Legion-series samt Netflix licensierade titlar som Stranger Things, Ozark och Squid Game.



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

37% (-)

VARUMÄRKEN

369 (-)

INTERNA MEDARBETARE

2 388 (-)

INTERNA STUDIOS

22 (-)

asmodee



AFFÄRSUTVECKLING

Under integrationen av Asmodee har totalt 15 projekt identifierats där Asmodees varumärken kommer att utvärderas för samarbete och utveckling med andra affärsenheter.

I maj offentliggjorde Asmodee en ny studio Access+. Studio är ett ESG-initiativ från Asmodee, som syftar till att studera och sprida fördelarna med brädspel till alla medlemmar i samhället. Genom att arbeta med yrkesverksamma inom sjukvården, utvecklar teamet på Access+ en serie inkluderande spel som är tillgängliga för många olika människor, inklusive de med en psykisk funktionsnedsättning.

So Clover utsågs till Party Game 2021 av Board Game Geek's 16th Annual Golden Geek Awards. *Stella: Dixit Universe* hamnade på andra plats i samma kategori medan *7 Wonders Architects* blev trea i Light Game of the Year kategorin.

Den digital versionen av bästsäljande *Exploding Kittens card game* lanserades på Netflix spelplattform. Slutligen lanserade den globala online brädspelsplattformen Board Game Arena spelet *Catan*, som rankats högst gällande speltid sedan lanseringen.

Asmodee har en stark lista på förvärvskandidater och fortsätter att ha en tydlig förvärvsstrategi som består av kandidater som stärker den geografiska distributionen, har starka varumärken och förläggare som kan öka försäljningen av bolaget varumärkesportfölj. Asmodee har för närvarande två signerade LOI som har resulterat i exklusiva förhandlingar.

Efter kvartalet offentliggjorde Asmodee Digital att de byter namn till Twin Sails Interactive. Inledningsvis fokuserade de på brädspel men Twin Sails spelportfölj har sedan expanderat till nya upplevelser med titlar som *Dark Envoy*, *Ember Knights* och *Innchanted*. Två nya titlar presenterades: *News Tower* och *Amberial Dreams*.





SEGMENT

ENTERTAINMENT & SERVICES

Entertainment & Services segmentet är verksamt inom utveckling, förläggning och distribution av serietidningar. Det har även grossistverksamhet som förlägger speltitlar, primärt för konsol men även för PC. Segmentet har även förläggning och extern distribution av film och TV-serier, samt produktion och distribution av merchandise. Följande operativa koncerner och företag ingår i segmentet: Dark Horse Entertainment, Plaion och Plaion Pictures (tidigare Koch Media Publishing och Koch Film), Game Outlet Europe, Grimfrost och Quantic Labs.

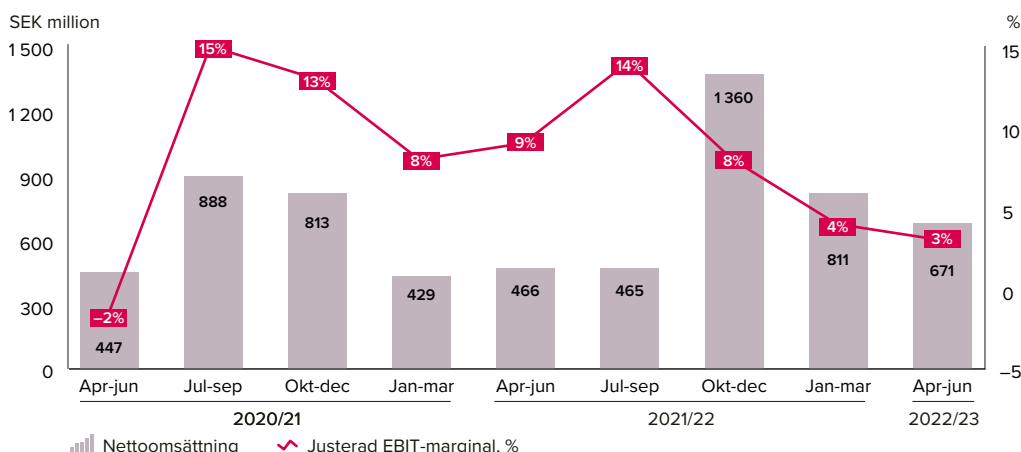
Nyckeltal Entertainment & Services	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	671	466	447	3 102	2 576
varav Digitala produkter, MSEK	97	105	76	511	486
varav Fysiska produkter, MSEK	560	351	371	2 539	2 074
varav Övriga, MSEK	14	10	0	52	16
Tillväxt (jmf motsvarande period fg år)	+44%	+4%	-11% ¹⁾	+20%	+25% ¹⁾
Justerat EBIT, MSEK	21	40	-7	247	269
Justerad EBIT-marginal	3%	9%	-2%	8%	10%

¹⁾ Enligt tidigare redovisningsprinciper.

FÖRSÄLJNING OCH LÖNSAMHET

Entertainment & Services segmentet hade en nettoomsättning om 671 MSEK under kvartalet, en ökning med 44% jämfört med motsvarande period föregående år, men en minskning om -22% organiskt och -12% proforma i konstant valuta. Ökningen drivs primärt av förvärvet av Dark Horse som utvecklades i linje med ledningens förväntningar.

Justerat EBIT uppgick till 21 MSEK (40) vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal om 3% (9%). Den organiska utvecklingen och minskningen i justerat EBIT jämfört med föregående år kan primärt förklaras av en lägre aktivitet gällande tredjepartsspel som lanserats av Plaion Publishing division.



ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

9% (14)

VARUMÄRKEN

163 (-)

INTERNA MEDARBETARE

689 (369)

INTERNA STUDIOS

1 (-)

SEGMENT
ENTERTAINMENT
& SERVICES





Omsättningen i kvartalet genererades av, i fallande ordning:

- > Plaion Partner Publishing
- > Dark Horse
- > Plaion Pictures
- > Grimfrost, Game Outlet och Quantic Labs

Den primära anledningen till den minskade nettoomsättningen var lägre efterfrågan på spel och film samt färre större lanseringar under kvartalet. Dark Horses försäljning av serietidningar påverkades av förseningar av leveranser från Kina.

Under kvartalet hade *The Umbrella Academy* säsong 3, som är baserad på Dark Horse serietidningar, premiär på Netflix. Efter kvartalet offentliggjorde Dark Horse Entertainment att dess samarbete med Netflix har förlängts under många år vilket ger Netflix rätt att skapa innehåll baserat på Dark Horses varumärken.

Filmverksamheten, Plaion Pictures (tidigare Koch Film), vann två av de viktigaste priserna på Cannes filmfestival:

- > *Broker* (Drama) regisserad av Kore-eda - vann bästa manliga skådespelare, och
- > *Decision to Leave* (Drama/Thriller) – regisserad av Park Chan-wook som mottog pris som bästa regissör.

Merchandise-verksamheten har byggt upp ett positivt momentum. GAYA Entertainment GmbH bytte namn till DPI Merchandise GmbH under kvartalet. Angela Reynolds, President av DPI Merchandising, Inc. kommer också att leda det europeiska företaget som erbjuder en global merchandise-lösning åt sina partners på båda sidor om Atlanten.



ÖVRIG INFORMATION

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALETSLUT

- > Den 3 juli offentliggjorde Embracer Group AB att CFO Johan Ekström utsetts till vice VD för Embracer Group, utöver rollen som CFO. Tidigare vice VD Erik Stenberg fortsätter att vara styrelseledamot i Embracer Group. Vid samma datum offentliggjordes att chefsjurist Ian Gulam utsetts till Chief of Staff, Legal & Governance och medlem av koncernledningen. Koncernledningen består därefter av Lars Wingefors, VD, Johan Ekström, CFO och vice VD samt Ian Gulam, Chief of Staff, Legal & Governance.
- > Den 3 augusti tillträdde Oscar Erixon en befattning som chef för Investor Relations. Oscar kom från Carnegie Investment Bank, där han arbetade som aktieanalytiker och bevakat den svenska spelsektorn.

FÖRVÄRVSAKTIVITET STATUS 30 JUNI

Företag	Land	Segment	Operativ koncern	Typ	Status
Q1 22/23 • April-juni 2022					
DIGIC	Ungern	PC/Console Games	Saber	Studio	Slutförd
Beamdog	Kanada	PC/Console Games	Saber	Studio	Pågående
Lost Boys	USA	PC/Console Games	Gearbox	Studio	Slutförd
Eidos, Crystal Dynamics and Square Enix Montréal	USA/Kanada/Storbritannien	PC/Console Games	TBD	Studio	Pågående

HÅLLBARHET

På Embracer Group handlar hållbarhet om att skapa långsiktigt värde för aktieägare och andra intressenter och agera i linje med företagets värderingar. En långsiktig syn och en decentraliserad affärsmodell möjliggör ytterligare affärsutveckling och riskhantering. Målet är att skapa fantastisk underhållning, vara ett bra företag att arbeta för och att göra gott för lokalsamhällen där vi verkar/bedriver vår verksamhet.

Den koncernövergripande hållbarhetsstrategin är Smarter Business Framework och består av tre pelare: Great People, Solid Work och Greener Planet. Det är det gemensamma förhållningssättet till hållbarhetsarbete på koncernnivå. De tre pelarna är nära kopplade till verksamheten och bidrar till att skapa positiva effekter och resultat för intressenterna. Som en del av styrmodellen stöds hållbarhetsarbetet av en stark grund av affärsetik och regelefterlevnad. Embracer Group har en decentraliserad affärsmodell där beslutsfattande verkställs på operativ koncern- och företagsnivå. De operativa cheferna har bäst förståelse för deras marknadssituation ur kommersiella och hållbarhetsperspektiv, och hur företaget bäst skapar värde för verksamheten. Detta säkerställer att entreprenörsandan inom företag och bland de anställda hålls vid liv. Därmed erkänns och hyllas individuella idéer och prestationer, och möjligheten att sprida dessa vidare inom Embracer Group möjliggörs. Huvudkontoret ansvarar för den övergripande hållbarhetsstrategin och målen, att underlätta samarbeten inom koncernen, och att säkerställa implementeringen av koncernpolicyer.



Hållbarhetsmål

Följande mål har beslutats av styrelsen under kvartalet:

- > Fördubbla antalet kvinnliga verkställande direktörer/studiochefer till 2025 jämfört med basåret 2021/22.

Målet är inriktat på obalans mellan könen eftersom det är den del av mångfaldsområdet som utgör en särskild utmaning för såväl spelindustrin i sin helhet som för Embracer Group.

- > Minska koldioxidutsläppen med 45% till 2030 jämfört med basåret 2021/22, i linje med Parisavtalet, och fastställa Science Based Targets under 2022/23.

Effekterna av klimatförändringarna är globala och saknar motstycke i dess omfattning, som FN uttrycker det. Embracer Group tar till sig betydelsen av detta och agerar för att motverka effekterna av klimatförändringar på det sätt som är möjligt för företaget.

- > Varje operativ koncern ska sätta sina egna hållbarhetsmål under 2022/23.

För att dra nytta av styrkan i den decentraliserade affärsmodellen ger Embracer Group varje operativ koncern i uppdrag att fritt formulera och sätta ett eller flera hållbarhetsmål.

Exempel på aktiviteter under kvartalet

- > Beräknat koldioxidutsläpp för basåret 2021/22.
- > Genomfört aktiviteter för att skapa engagemang i hela koncernen som svar på att Embracer Group är medlem i FN:s Global Compact (UNGC) sedan december 2021.
- > Genomfört prioriterade diskussioner inom hållbarhet med nyckelpersoner i hela koncernen, inklusive samtliga tio operativa koncernchefer.
- > Rekrytering av Head of Privacy.



Destroy All Humans! 2 - Reprobed

SPELARKIVET

För Embracer Group är spel mer än bara spel. Det är kultur. Det är något skapat av fantastiska människor med kreativa idéer. Genom att skapa ett stort arkiv av fysiska spel vill vi bevara och hylla spelkulturen för lång tid. Att bevara alla videospel är ett mycket stort och överväldigande uppdrag som man kan närma sig från många olika vinklar. Arkivet ska ses som en liten del av det större arbetet med att bevara videospelshistoria. Det är som en lägereld att samlas kring, vars berättelser höjer medvetandet om och intresset för branschen, en plats som hyllar spelkulturen och blir en intressant, fängslande plats för Embracer-besökare och för affärsändamål. Vidare kan arkivet användas till att vara underhållande och utbildande om videospelens historia. Det är också en avfyrningsramp för en långsiktig plan att stödja och samarbeta med institutionella- och gräsrotsinitiativ som verkar för att bevara och dokumentera videospelsarvet, och även att ge en hjälpende hand till de utgivare och utvecklare som efterforskar gamla titlar.

Spelarkivet ökar snabbt sin samling av vintagespel. De senaste tilläggen värda att särskilt notera är en komplett samling av alla Famicom-spel som släppts i Japan, och Virtuality, en VR-maskin från 1990-talet.

Famicom är den japanska motsvarigheten till Nintendo 8-bit/NES. Den har en stor kulturhistorisk betydelse i Japan och resten av världen. Det innebar inte bara starten för en rad stora spelserier som Mario, Zelda och Final Fantasy utan dessutom starten för en ny, bredare marknad för tv-spel. Formatet hade en väldigt lång livslängd med över tusen släppta spel och att nå en komplett samling är därför något speciellt.

Virtualityn är en utmärkt representant för utvecklingen av Virtual Reality under nittiotalet. Maskinerna kunde på ett övertygande sätt läsa av spelarens position och rörelser i en simulerad 3D-miljö. Maskinen var ämnad åt främst nöjesparker, teknikmässor och den syntes i diverse tv-program. Vår enhet, SU2000 tillverkad 1994, är ovanligt välbevarad och en av få kända exemplar.

Embracer Games Archive etablerade närvaro på Instagram och Twitter och en webbplats: <https://embracergamesarchive.com>.



Spelarkivet

ANALYTIKER SOM FÖLJER EMBRACER GROUP

PER DEN 30 JUNI, 2022

Företag	Namn	Telefon	Mail
ABG Sundal Collier	Simon Jönsson	+46 8 566 286 89	simon.jonsson@abgsc.se
Barclays	Nick Dempsey	-	nick.dempsey@barclays.com
Berenberg	Benjamin May	+44 20 346 52 667	benjamin.may@berenberg.com
Bernstein	Matti Littunen	+44 207 170 50 09	matti.littunen@bernstein.com
BofA Securities	Chirag Vadhia	+44 (0) 20 7996 1050	chirag.vadhia@bofa.com
Carnegie	Dennis Berggren	-	dennis.berggren@carnegie.se
Citi	Thomas A Singlehurst	+44 20 7986 4051	thomas.singlehurst@citi.com
Danske Bank	Jacob Edler	-	jedl@danskebank.se
DNB Bank ASA	Martin Arnell	-	martin.arnell@dnb.se
Exane BNP Paribas	Nicholas Langlet	-	nicholas.langlet@exanebnpparibas.com
Goldman Sachs International	Alexander Duval	+44 20 7552 2995	alexander.duval@gs.com
HSBC Bank plc	Ali Naqvi	-	ali.naqvi@hsbc.com
Kepler Cheuvreux	Mathias Lundberg	+46 73 053 26 51	mlundberg@keplercheuvreux.com
Nordea	Marlon Värnik	-	marlon.varnik@nordea.com
Pareto Securities	Joakim Walldorf	-	joakim.walldorf@paretosec.com
Raiffeisen Bank	Jakub Krawczyk	-	jakub.krawczyk@rbinternational.com
Redeye	Tomas Otterbeck	-	tomas.otterbeck@redev.se
SEB	Jesper Birch-Jensen	+46 8 763 70 39	jesper.birch-jensen@seb.se
SHB	Rasmus Engberg	-	rasmus.engberg@handelsbanken.se

Not: Redeye som utför analys på uppdrag av Embracer Group har inte köp/sälj/behåll-rekommendationer.

På www.embracer.com finns en IR-tjänst som ger konsensusestimater. Estimaterna samlas in av Infront och är baserade på prognoser från analytiker som följer Embracer Group.

AKTIEN

TOPP 10 ÄGARE, PER DEN 30 JUNI, 2022

Förändr. från
31 mars

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	A och B-aktier
Lars Winge AB	52 260 204	210 238 330	22,21%	41,10%	
S3D Media Inc	12 798 274	70 772 440	7,07%	11,15%	
Swedbank Robur Fonder		67 749 038	5,73%	3,80%	1 724 878
Grundare/ledning - Easybrain		65 037 968	5,50%	3,65%	
Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		54 753 946	4,63%	3,07%	
Savvy Gaming Group SGG ¹⁾		47 115 105	3,99%	2,64%	47 115 105
PAI Partners		39 044 571	3,30%	2,19%	
Alecta Pensionsförsäkring		30 385 000	2,57%	1,70%	4 815 000
Didner & Gerge Fonder		28 842 486	2,44%	1,62%	-1 504 438
Handelsbanken Fonder		23 282 240	1,97%	1,31%	-1 729 980
TOPP 10	65 058 478	637 221 124	59,41%	72,22%	
ALLA ÖVRIGA AKTIEÄGARE	1 739 796	478 061 535	40,59%	27,78%	
TOTALT	66 798 274	1 115 282 659	100,00%	100,00%	

¹⁾ 52 768 919 ytterligare B-aktier har emitterats till Savvy Gaming Group efter utgången av perioden, som efter transaktionen innehar 99 884 024 aktier i företaget.

Källa: Monitor från Modular Finance.

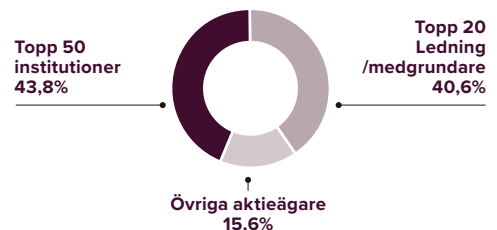
INTERNATIONELLT ÄGANDE TOPP 50 INSTITUTIONER

ANDEL KAPITAL



INSTITUTIONELLT ÄGANDE VS LEDNING / MEDGRUNDARE

ANDEL KAPITAL



TOPP 20 ÄGARE, LEDNING & MEDGRUNDARE, PER DEN 30 JUNI, 2022

Ägare	Medgrundare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Lars Wingefors AB	Embracer Group	52 260 204	210 238 330	22,21%	41,10%
Matthew Karch och Andrey Iones	Saber Interactive	12 798 274	70 772 440	7,07%	11,15%
Grundare/ledning	Easybrain	0	65 037 968	5,50%	3,65%
Ken Go	Deca Games	0	11 803 182	1,00%	0,66%
Randy Pitchford	Gearbox	0	9 563 028	0,81%	0,54%
Erik Stenberg	Embracer Group	0	9 000 000	0,76%	0,50%
Grundare/ledning	4A Games	0	4 892 140	0,41%	0,27%
Luisa Bixio	Milestone	0	4 757 149	0,40%	0,27%
Ledning	Crazy Labs	0	4 402 714	0,37%	0,25%
Grundare	Ghostship Games	0	4 271 304	0,36%	0,24%
Richard Stitselaar och Kimara Rouwit	Vertigo Games	0	3 516 420	0,30%	0,20%
Grundare/ledning	Aspyr	0	3 549 742	0,30%	0,20%
Pelle Lundborg	Embracer Group	1 739 796	1 009 120	0,23%	1,03%
Anton Westbergh	Coffee Stain	0	2 412 666	0,20%	0,14%
Klemens Kundratitz	Plaion	0	2 255 856	0,19%	0,13%
Vincent Van Brummen	Vertigo Games	0	1 346 702	0,11%	0,08%
Klemens Kreuzer	THQ Nordic	0	1 118 104	0,09%	0,06%
Grundare	Zen Studios	0	1 054 078	0,09%	0,06%
Matthew Karch	Saber Interactive	0	1 070 000	0,09%	0,06%
John Coleman	Vertigo Games	0	732 521	0,06%	0,04%
TOPP 20		66 798 274	412 803 464	40,57%	60,61%
ALLA ÖVRIGA AKTIEÄGARE		0	702 479 195	59,43%	39,39%
TOTALT		66 798 274	1 115 282 659	100,00%	100,00%

Ledningens innehav ovan ägs generellt indirekt genom helägda företag. Innehav inkluderar clawback-aktier som är emitterade men har restriktioner och i vissa fall är dessa aktier inte en del av den överförda köpeskillingen i förvärvsanalysen. Istället är dessa clawback-aktier klassificerade som framtida tjänster enligt IFRS2.



MotoGP 22



TOPP 50 INSTITUTIONELLA ÄGARE, PER DEN 30 JUNI, 2022

Förändr. från
31 mars

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	B-aktier
Swedbank Robur Fonder		67 749 038	5,73%	3,80%	1 724 878
Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		54 753 946	4,63%	3,07%	
Savvy Gaming Group SGG		47 115 105	3,99%	2,64%	47 115 105
PAI Partners		39 044 571	3,45%	2,25%	
Alecta Pensionsförsäkring		30 385 000	2,57%	1,70%	4 815 000
Didner & Gerge Fonder		28 842 486	2,55%	1,66%	-1 504 438
Handelsbanken Fonder		23 282 240	1,97%	1,31%	-1 729 980
BlackRock		17 928 801	1,52%	1,01%	1 714 858
AMF Pension & Fonder		17 500 000	1,48%	0,98%	
ODIN Fonder		17 000 000	1,44%	0,95%	-5 792 072
SEB Fonder		13 379 120	1,18%	0,77%	-432 119
Första AP-fonden		12 851 987	1,09%	0,72%	524 918
TIN Fonder		12 034 706	1,02%	0,67%	-760 818
Andra AP-fonden		11 670 048	0,99%	0,65%	3 685 753
Livförsäkringsbolaget Skandia		9 766 226	0,83%	0,55%	-577 263
Skandia Fonder		8 447 951	0,75%	0,49%	1 325 581
Avanza Pension		8 293 568	0,70%	0,47%	-3 744 237
DNB Fonder		7 158 950	0,63%	0,41%	5 265 325
AFA Försäkring		6 676 768	0,56%	0,37%	-25 000
Futur Pension		6 484 817	0,55%	0,37%	395 079
Enter Fonder		5 925 940	0,50%	0,33%	-298 000
Martin Larsson (Chalex AB)		4 713 369	0,42%	0,27%	-30 000
Länsförsäkringar Fonder		4 208 762	0,36%	0,24%	4 142 588
Baillie Gifford & Co		4 028 841	0,36%	0,23%	-1 019 504
Cliens Fonder		3 850 000	0,33%	0,22%	-300 000
Aktia Asset Management		3 624 496	0,31%	0,20%	
Government of Japan Pension Investment Fund		3 429 338	0,30%	0,20%	
VanEck		3 148 628	0,27%	0,18%	-154 770
Northern Trust		2 862 749	0,25%	0,17%	86 695
State Street Global Advisors		2 909 210	0,25%	0,16%	274 442
Fidelity Investments (FMR)		2 773 481	0,24%	0,16%	185 185
Naventi Fonder		2 360 097	0,21%	0,14%	-2 599 781
Deka Investments		2 241 449	0,21%	0,13%	-7 011
Svenska Handelsbanken AB for PB		2 338 674	0,20%	0,13%	175 000
Danske Invest (Lux)		2 167 052	0,19%	0,12%	250 000
Sensor Fonder		2 192 184	0,19%	0,12%	
DNB Asset Management SA		2 001 257	0,18%	0,12%	1 545 545
Handelsbanken Liv Försäkring AB		2 006 781	0,17%	0,11%	104 145
Consensus Asset Management		1 958 290	0,17%	0,11%	-36 000
Öhman Fonder		1 924 583	0,16%	0,11%	-14 158
Swedbank Försäkring		1 916 455	0,16%	0,11%	92 117
Ålandsbanken Fonder		1 870 000	0,16%	0,10%	-85 500
M&G Investment Management		1 731 962	0,16%	0,10%	
Säästöpankki Fonder		1 810 000	0,15%	0,10%	355 000
Lancelot Asset Management AB		1 710 500	0,15%	0,10%	
Nordea Liv & Pension		1 708 738	0,14%	0,10%	-14 571
1832 Asset Management		1 466 000	0,13%	0,08%	
Vanguard		1 445 059	0,13%	0,08%	-24 457
Prioritet Finans		1 422 000	0,12%	0,08%	
Global X Management Company LLC		1 414 402	0,12%	0,08%	-130 335
ÖVRIGA	66 798 274	597 757 034	55,73%	70,76%	
TOTALT TOPP 50	0	517 525 625	44,27%	29,24%	
TOTALT	66 798 274	1 115 282 659	100,00%	100,00%	

Källa: Monitor by Modular Finance.

INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Bolag måste ansöka till börsen och få sin ansökan godkänd innan handel på First North kan inledas. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

FNCA Sweden AB är Embracer Group ABs certified adviser som kan kontaktas på: info@fnca.se eller telefon 08-528 00 399.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Embracer Group är exponerat för risker, främst genom beroende av nyckelpersoner att spelutveckling blir lyckosam, av försäljningen av lanserade spel, beroende av ett fåtal distributörer samt framgången och utvecklingen vid förvärv. En komplett riskbeskrivning finns i företagets senaste årsredovisning.

REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsstämma 2022	21 september 2022
Delårsrapport Q2, juli-september 2022	17 november 2022
Delårsrapport Q3, oktober-december 2022	16 februari 2023

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om företagets finns på företagets hemsida: embracer.com
För frågor om denna rapport, vänligen kontakta:

Lars Wingefors, *Medgrundare & VD*

lars.wingefors@embracer.com, +46 708 47 19 78

Johan Ekström, *CFO*

johan.ekstrom@embracer.com, +46 761 33 82 76

Oscar Erixon, *Head of Investor Relations*

oscar.erixon@embracer.com, +46 730 24 91 42

Beatrice Flink Forsgren, *Head of Brand & Communication*

beatrice.forsgren@embracer.com, +46 704 52 57 63



UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport för det första kvartalet ger en rättvisande bild av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderföretaget står inför.

Karlstad, Sverige, 18 augusti 2022

Kicki Wallje-Lund
Styrelseordförande

David Gardner

Ulf Hjalmarsson

Jacob Jonmyren

Matthew Karch

Erik Stenberg

Lars Wingefors
Verkställande direktör

Denna delårsrapport är sådan information som Embracer Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 18 augusti 2022 kl. 06:00 CET.

Denna rapport innehåller framtåtriktade uttalanden som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framtåtriktade uttalanden är förenade med risker och osäkerheter. Faktiskt utfall kan avvika väsentligt från framtåtriktade uttalanden, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) hur framgångsrika olika affärsåtgärder är, (iii) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (iv) variationer i valutakurser och (v) hur affärsrisker hanteras.

Denna rapport baseras enbart på förhållandena vid tidpunkten för publicering och Embracer Group AB är inte skyldigt att uppdatera information, åsikter eller framtåtriktade uttalanden i denna rapport utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning eller relevant handelsplats regler.



PLAION

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning	4	7 118	3 433	2 069	17 067	9 000
Övriga rörelseintäkter		100	89	65	333	288
Summa rörelsens intäkter		7 217	3 522	2 133	17 400	9 287
Aktiverat arbete för egen räkning		866	469	248	2 293	1 292
Handelsvaror		–2 506	–813	–760	–4 697	–3 618
Övriga externa kostnader		–1 806	–753	–250	–4 745	–1 230
Personalkostnader	14	–2 940	–1 841	–403	–8 602	–2 021
Av- och nedskrivningar	15	–1 100	–479	–388	–2 793	–1 668
Övriga rörelsekostnader	16	–134	–72	–95	–447	–197
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		5	22	17	465	214
Rörelseresultat		–398	55	502	–1 126	2 058
Finansnetto	17	538	202	–997	2 887	–4 102
Resultat före skatt		140	257	–495	1 761	–2 045
Inkomstskatt		–322	–197	–93	–693	–471
Periodens resultat		–182	60	–588	1 069	–2 515
<i>Periodens resultat är hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		–167	60	–586	1 078	–2 513
Innehav utan bestämmande inflytande		–15	0	–2	–9	–2
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		–0,16	0,07	–0,87	1,19	–3,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		–0,16	0,07	–0,87	1,17	–3,49

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Periodens resultat		–182	60	–588	1 069	–2 515
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>						
Omräkningsdifferens		2 814	–220	–490	778	–851
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		-	-	0	0	0
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		2 814	–220	–490	778	–851
Periodens totalresultat, efter skatt		2 632	–160	–1 078	1 847	–3 366
<i>Periodens totalresultat är hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare		2 647	–160	–1 076	1 856	–3 364
Innehav utan bestämmande inflytande		–15	0	–2	–9	–2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	30 juni 2022	30 juni, 2021	30 juni 2020	31 mars 2022	31 mars 2021	1 april 2020
TILLGÅNGAR							
Anläggningstillgångar							
Goodwill	8	46 153	20 157	6 018	42 937	11 381	1 412
Immateriella tillgångar	8	33 014	8 120	4 468	31 371	5 586	4 459
Materiella anläggningstillgångar		843	344	185	720	238	185
Nyttjanderättstillgångar		1 006	454	263	1 062	329	240
Innehav i intresseföretag		142	173	66	134	175	55
Finansiella anläggningstillgångar		348	149	44	302	132	30
Uppskjuten skattefordran		1 344	401	122	1 280	265	166
Summa anläggningstillgångar		82 850	29 797	11 167	77 807	18 106	6 547
Omsättningstillgångar							
Varulager		4 129	403	429	3 162	243	353
Kundfordringar		3 958	1 353	1 092	3 755	1 076	959
Aktuell skattefordran			-	24	-	-	36
Övriga fordringar		1 141	536	478	994	424	351
Förutbetalda kostnader		1 662	675	291	1 205	533	122
Kortfristiga placeringar		1 533	195	194	0	195	193
Likvida medel		10 227	12 222	3 331	5 810	14 104	2 318
Summa omsättningstillgångar		22 650	15 384	5 839	14 926	16 576	4 331
SUMMA TILLGÅNGAR		105 500	45 182	17 006	92 733	34 682	10 878

FORTS KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	30 juni 2022	30 juni, 2021	30 juni 2020	31 mars 2022	31 mars 2021	1 april 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital							
Aktiekapital		2	1	1	2	1	1
Övrigt upparbetat kapital		48 163	29 475	7 631	42 434	22 543	5 301
Reserver		2 890	-920	-348	76	-701	142
Balanserat resultat, inklusive periodens vinst efter skatt		-678	-1 529	339	-511	-1 588	925
Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget		50 377	27 026	7 624	42 002	20 254	6 369
Innehav utan bestämmande inflytande		215	13	25	228	13	25
Summa eget kapital		50 592	27 039	7 649	42 230	20 267	6 394
Långfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut		9 172	1 401	214	7 232	244	222
Övriga långfristiga skulder		132	32	966	112	1	-
Leasingskulder		747	341	199	800	237	176
Övriga avsättningar		142	154	394	155	162	47
Villkorade köpeskillingar		11 104	11 071	3 572	13 004	9 116	412
Långfristiga personalförmåner		19	17	24	20	17	82
Långfristiga skulder till anställda relaterat till förvärv		505	134	-	593	28	-
Uppskjuten skatteskuld		6 551	1 045	371	6 170	560	415
Summa långfristiga skulder		28 373	14 195	5 739	28 085	10 366	1 353
Kortfristiga skulder							
Skulder till kreditinstitut		13 865	595	1 265	12 800	1 203	1 098
Checkkonto		208	125	244	149	27	145
Förskott från kunder		115	76	34	69	35	-
Leverantörsskulder		3 755	758	825	3 602	774	845
Leasingskulder		303	127	66	297	98	67
Avtalsskulder		1 852	902	206	1 821	793	599
Skatteskulder		704	254	110	608	193	85
Övriga kortfristiga skulder		618	214	269	555	184	172
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 536	894	598	1 413	740	121
Villkorade köpeskillingar		3 579	-	-	1 105	-	-
Summa kortfristiga skulder		26 534	3 947	3 618	22 418	4 049	3 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		105 500	45 182	17 006	92 733	34 682	10 878

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inklusive perio- dens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföreta- gets ägare	Innehav utan be- stämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-04-01	1	5 301	142	925	6 369	25	6 394
Periodens resultat	-	-	-	-586	-586	-1	-587
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-489	-	-489	-	-489
Periodens totalresultat	-	-	-489	-586	-1 075	-	-1 076
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	-	5 577	-	-	5 577	-	5 577
Emissionskostnader	-	-44	-	-	-44	-	-44
Skatteeffekt emissionskostnader	-	9	-	-	9	-	9
Justeringar enligt IFRS2	-	-3 211	-	-	-3 211	-	-3 211
Summa	-	2 331	-	-	2 331	-	2 331
Utgående eget kapital 2020-06-30	1	7 631	-348	339	7 624	25	7 649
Ingående eget kapital 2021-04-01	1	22 544	-701	-1 589	20 254	13	20 267
Periodens resultat	-	-	-	60	60	-	60
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-219	-	-219	-	-219
Periodens totalresultat	-	-	-219	60	-159	-	-159
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	-	9 742	-	-	9 743	-	9 743
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1	-	-1
Justeringar enligt IFRS2	-	-2 810	-	-	-2 810	-	-2 810
Summa	-	6 931	-	-	6 932	-	6 932
Utgående eget kapital 2021-06-30	1	29 475	-920	-1 529	27 026	13	27 039
Ingående eget kapital 2022-04-01	2	42 434	76	-511	42 002	228	42 230
Periodens resultat	-	-	-	-167	-167	-15	-182
Periodens övrigt totalresultat	-	-	2 814	-	2 814	2	2 816
Periodens totalresultat	-	-	2 814	-167	2 647	-13	2 634
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	-	5 160	-	-	5 160	-	5 160
Justeringar enligt IFRS2	-	569	-	-	569	-	569
Summa	-	5 729	-	-	5 729	-	5 729
Utgående eget kapital 2022-06-30	2	48 163	2 890	-678	50 377	215	50 592

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	155	257	–493	1 524	–2 042
Justering för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	2 062	1 236	1 353	4 097	5 992
Betald skatt	–180	–110	–44	–542	–259
Förändringar i icke-betald ränta	–431	–69	–1	97	–18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 607	1 314	815	5 176	3 672
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	–830	–75	–95	–150	83
Förändring av rörelsefordringar	–150	44	–262	–934	–195
Förändring av rörelseskulder	–280	–701	220	–22	269
Kassaflöde från den löpande verksamheten	347	582	678	4 070	3 829
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–79	–51	–16	–344	–71
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3	-	0	4	2
Förvärv av immateriella tillgångar	–1 204	–829	–498	–3 717	–2 139
Avyttring av immateriella tillgångar	-	-	4	4	4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	–842	–2 206	–1 033	–33 403	–4 441
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	–35	3	–19	–15	–65
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	3	-	2	–56	56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–2 155	–3 082	–1 561	–37 527	–6 655
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	4 875	–1	1 647	6 310	14 695
Emissionskostnader	-	-	–35	–130	-
Upptagna lån	2 739	661	337	18 861	851
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-
Amortering av lån	–42	–9	–8	–17	–821
Amortering av leasingskuld	–179	–32	–17	–156	–81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 393	619	1 924	24 869	14 645
Periodens kassaflöde	5 585	–1 881	1 041	–8 589	11 819
Likvida medel vid periodens början	5 810	14 300	2 510	14 300	2 510
Kursdifferens i likvida medel	365	–2	–26	99	–30
Likvida medel vid periodens slut	11 760	12 417	3 525	5 810	14 299

UTVALDA NYCKELTAL

	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Nettoomsättning, MSEK	7 118	3 433	17 067	9 000
Rörelseresultat, MSEK	-398	55	-1 126	2 058
Resultat före skatt, MSEK	140	257	1 761	-2 045
Resultat efter skatt, MSEK	-182	60	1 069	-2 515
Antal aktier vid periodens slut, miljoner ¹⁾	1 182	1 001	1 131	922
Utestående aktier, vägt genomsnitt (IAS 33), miljoner ¹⁾	1 026	877	905	719
Aktier efter utspädning, vägt genomsnitt (IAS 33) ¹⁾	1 032	883	921	719
Genomsnittligt antal aktier (A&B), miljoner ¹⁾	1 157	990	1 031	796
Genomsnittligt antal aktier (A&B) efter full utspädning, miljoner ¹⁾	1 256	1 042	1 086	922
<i>Härledning av de alternativa nyckeltalen, justerat EBITDA och justerat EBIT</i>				
EBIT, MSEK	-398	55	-1 126	2 058
Av- och nedskrivningar, MSEK	1 100	479	2 793	1 668
EBITDA, MSEK	702	534	1 667	3 726
Villkorad köpeskilling som inte klassificeras som del av köpeskilling, MSEK	1 107	972	4 277	181
Omvärdering av ägande i intresseföretag, MSEK	0	0	-416	-41
Omvärdering av villkorad köpeskilling, MSEK	-12	0	46	0
Transaktionskostnader, MSEK	70	67	367	150
Justerat EBITDA, MSEK	1 867	1 573	5 942	4 016
Operativa avskrivningar och amorteringskostnader, MSEK	-545	-294	-1 477	-1 157
Justerat EBIT	1 322	1 279	4 465	2 858
Alternativa nyckeltal				
Nettoomsättning tillväxt, &	107%	66%	90%	71%
EBIT, MSEK	-398	55	-1 126	2 058
EBIT-marginal, %	-6%	2%	-7%	23%
Justerat EBITDA, MSEK	1 867	1 573	5 942	4 016
Justerat EBITDA-marginal, %	26%	46%	35%	45%
Justerat EBIT, MSEK	1 322	1 279	4 465	2 858
Justerat EBIT-marginal, %	19%	37%	26%	32%
Resultat per aktie före utspädning, SEK (IAS 33)	-0,16	0,07	1,19	-3,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (IAS 33)	-0,16	0,07	1,17	-3,49
Justerat resultat per aktie, SEK	1,04	1,01	3,81	3,14
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,96	0,96	3,61	2,71

¹⁾ Omräkning har gjorts med hänsyn till verkställd split 2:1 den 30 september 2021 i enlighet med beslut av årsstämman den 16 september 2021. Antal aktier för tidigare perioder har justerats.

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr–jun 2022	Apr–jun 2021	Apr–jun 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning	18	207	190	527	796
Övriga rörelseintäkter	6	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	24	207	190	527	796
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-29	-17	-23	-92	-36
Personalkostnader	-17	-8	-5	-49	-22
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-87	-84	-264	-417
Övriga rörelsekostnader	-	-5	-	-9	-21
Rörelseresultat	-23	90	78	113	300
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-	-	1	252	-556
Finansnetto	615	-157	-32	312	207
Resultat efter finansiella poster	592	-67	47	677	-49
Bokslutsdispositioner	-99	-	-	-307	230
Resultat före skatt	493	-67	47	370	181
Inkomstskatt	-104	12	-10	-48	-40
Periodens resultat	389	-55	37	322	141

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	30 juni 2022	30 juni, 2021	30 juni 2020	31 mars 2022	31 mars 2021	1 april 2020
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar	5	325	418	153	409	394
Materiella anläggningstillgångar	5	4	5	5	4	2
Andelar i koncernföretag	30 590	5 448	2 626	29 426	5 446	2 547
Fordringar hos koncernföretag	32 405	5 438	5 656	32 098	5 432	267
Övriga finansiella anläggningstillgångar	70	58	13	66	52	-
Uppskjuten skatt	-	34	-	1	22	-
Summa anläggningstillgångar	63 075	11 307	8 718	61 749	11 365	3 210
Omsättningstillgångar						
Fordringar hos koncernföretag	3 112	13 444	1 102	1 898	2 742	896
Övriga fordringar	639	558	34	37	117	28
Aktuell skattefordran	-	29	-	54	22	3
Kortfristiga placeringar	1 533	195	194	-	195	193
Kassa och bank	5 863	8 992	2 207	1 483	12 198	1 762
Summa omsättningstillgångar	11 147	23 218	3 537	3 472	15 274	2 882
SUMMA TILLGÅNGAR	74 222	34 525	12 255	65 221	26 639	6 092
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital	74	294	242	74	294	242
Fritt eget kapital	52 384	33 534	10 260	46 834	25 753	5 333
Summa eget kapital	52 458	33 828	10 502	46 908	26 047	5 575
Obeskattade reserver						
Obeskattade reserver	104	117	141	104	117	141
Summa obeskattade reserver	104	117	141	104	117	141
Avsättningar						
Övriga avsättningar	246	218	4	231	221	4
Summa avsättningar	246	218	4	231	221	4
Långfristiga skulder						
Skulder till kreditinstitut	7 950	202	210	5 962	205	222
Övriga långfristiga skulder	-	-	958	-	-	-
Summa långfristiga skulder	7 950	202	1 168	5 962	205	222
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	116	233	11 812	23	138
Leverantörsskulder	25	10	32	95	12	5
Övriga kortfristiga skulder	13 439	34	175	109	14	7
Summa kortfristiga skulder	13 464	160	440	12 016	49	150
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 222	34 525	12 255	65 221	26 639	6 092

NOTER

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Embracer Group AB ("Embracer"), organisationsnummer 556582-6558, och dess dotterföretag. Koncernen bedriver förvaltning och utveckling av intellektuella rättigheter, förlagsverksamhet, utveckling av data, tv och mobilspel, tredjepartsförläggning och distribution av spel samt förlägger och distribuerar film. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Karlstad, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Älvgatan 1, 652 25 Karlstad.

Embracer tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554). Detta är koncernens första finansiella rapport enligt IFRS med övergångsdatum 1 april 2020. Koncernen har tidigare tillämpat BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning

(K3). Övergången till IFRS har skett i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas och beskrivs mer i detalj i Not 10 Övergång till IFRS.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid utarbetandet av finansiella rapporter. Från och med denna finansiella rapport tillämpar moderföretaget, som följd av koncernens övergång till IFRS, årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sidorna 48-90 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Koncernens fullständiga redovisningsprinciper beskrivs i Not 11 Fullständiga redovisningsprinciper.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals svenska kronor (MSEK) om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

NOT 2 VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna baseras på erfarenheter och antaganden som ledningen och styrelsen bedömer vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppkommer. Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och bedöms inte innebära någon betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Nedan beskrivs de bedömningar som är mest väsentliga vid upprättandet av företagens finansiella rapporter.

Aktiverade utvecklingsutgifter

Koncernen aktiverar vissa utvecklingsutgifter som immateriella tillgångar i rapporten över finansiell ställning, främst avseende spelutveckling. Aktivering av utvecklingsutgifterna baseras bland annat på bedömningen om att framtida ekonomiska fördelar kommer genereras av tillgången samt att det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången. Koncernen måste göra väsentliga bedömningar avseende vid vilken tidpunkt aktivering av utvecklingsutgifterna ska påbörjas. Koncernens utgifter för spelutveckling aktiveras då spel är tillräckligt teknologiskt utvecklade för att bedöma deras kommersiella potential. Bedömningen av kommersiell förmåga och avkastning baseras på erfarenheter från tidigare spel. Pågående utveckling där koncernens aktiverade utvecklings-

kostnader inte påbörjat avskrivning (då spelet inte är färdigt för användning), är föremål för årliga nedskrivningstester. De viktigaste antagandena för dessa estimat kan ändras och därigenom ha en påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Per den 30 juni 2022 är bedömningen att det redovisade värdet av dessa tillgångar inte överstiger deras verkliga värde.

Förvärvsanalyser

Vid förvärv av dotterföretag sker en förvärvsanalys varvid det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt skulder och eventalförpliktelser redovisas. Värderingen av identifierade tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter inkluderar poster i bolagets rapport över finansiell ställning och olika poster som inte har redovisats i bolagets rapport över finansiell ställning, så som immateriella tillgångar. Initialt identifieras immateriella tillgångar som kan ha ett värde, exempelvis pågående spelutveckling, spelkatalog, teknisk expertis, varumärken osv. Dessa tillgångar har normalt inga marknadspriser varvid olika värderingsmetoder tillämpas. Dessa metoder baseras på olika antaganden om framtida kassaflöden, omsättningstillväxt, EBIT marginaler samt skattesatser och diskonteringsräntor i olika länder. Sådana beräkningar kräver en hög grad av estimering som i sin tur måste noga utvärderas, mätas och analyseras. Detta innebär också att preliminära beräkningar kan förändras. Alla beräkningar kopplade till förvärv kan få justerade verkliga värden upp till ett år efter slutförande av förvärvet.

Goodwill och förvärvsrelaterade tillgångar

Embracer utvärderar varje år om det föreligger nedskrivningsbehov för goodwill eller förvärvsrelaterade tillgångar. Utvärderingar genomförs i samband med nedskrivningstest och baseras på

estimat och antaganden. De viktigaste antaganden som görs i denna utvärdering rör tillväxt, fritt kassaflöde och diskonteringsränta. Estimat som avviker från ledningens bedömningar kan leda till andra resultat för verksamheten och en annan finansiell ställning.

För att bestämma om värdet på goodwill minskat, värderas de kassagenererande enheterna till vilka goodwill hänförs, vilket sker genom en diskontering av den kassagenererande enhetens kassaflöden. Vid tillämpningen av denna metod förlitar sig Embracer på ett antal historiska data och andra antaganden, inklusive uppnådda resultat, affärsplaner, ekonomiska prognoser och marknadsdata. Förändringar av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna ha en väsentlig effekt på värdet på goodwill.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

I samband med vissa förvärv har Embracer inkluderat villkorade tilläggsköpeskillningar. Villkorad tilläggsköpeskillning värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. När en villkorad tilläggsköpeskillning är klassificerad som finansiell skuld omvärderas den vid varje rapportperiod och förändringen redovisas i koncernens rapport över resultat. När en villkorad köpeskillning är klassificerad som egetkapitalinstrument görs ingen omvärdering och reglering sker genom eget kapital. Antaganden som ligger till grund för att faställa verkligt värde beskrivs i Not 5 Finansiella instrument. Estimat som avviker från ledningens bedömningar kan leda till andra resultat för verksamheten och en annan finansiell ställning. Enligt bolagets ledning ger rådande utvärdering en rättvis bedömning av bolagets finansiella situation för gällande perioder.

Uppskjutna skatter

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Embracers uppskjutna skattefordringar relaterar till skattemässiga underskottsavdrag, uppskjuten inkomst och andra temporära skillnader. De uppskjutna skatteskulderna relaterar till aktiverade utvecklingsutgifter, övervärden och andra temporära skillnader. Värderingen av temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag baseras på ledningens estimat om framtida beskattningsbara vinster i olika skatteområden och ledningens affärsplaner.

Skattefordringar som härstammar från skattemässiga underskottsavdrag har uppkommit i dotterföretag som gjort förluster. Bedömningen har gjorts att underskottsavdrag kan användas mot framtida beskattningsbara vinster. Nya utvärderingar görs löpande för att bedöma den framtida förmågan att kunna nyttja uppskjutna skattefordringar. Bedömningar gällande förmåga att kunna använda underskottsavdrag i framtiden kan förändras över tid och därmed påverka periodens skattekostnad. Ledningen medverkar regelbundet i bedömningar av transaktioner och estimat för möjliga utfall.

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat in sin verksamhet i fyra segment baserat på hur den högste verkställande beslutsfattaren granskar för fördelning av resurser och bedömning av resultat. Embracers verkställande direktör är identifierad som koncernens högste verkställande beslutsfattare (HVB). Indelningen av segment baseras på olikheter i produkter och tjänster som Embracer erbjuder.

PC/Console Games - Denna del av verksamheten bedriver utveckling och förläggning av premiumspel för PC och konsoler.

Mobile Games - Denna del av verksamheten bedriver utveckling och förläggning av mobilspel.

Tabletop Games - Denna del av verksamheten utvecklar, förlägger och distribuerar brädspel.

Entertainment & Services - Denna del av verksamheten utvecklar, förlägger och distribuerar serietidningar, bedriver grossistförsäljning av förlagstitlar av spel för konsol- och PC plattformar samt film, bedriver förläggning och extern distribution av film och tv-serier samt producerar och distribuerar varor ("merchandise").

HVB använder främst resultatmåttet justerat EBIT i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. HVB följer inte upp segmentens tillgångar eller skulder för fördelning av resurser eller bedömning av resultat.

Apr-jun 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Eliminerings	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 294	1 488	2 665	671	7 118	-	-	7 118
Intäkter från övriga segment	11	-	-	11	22	-22	-	0
Summa intäkter	2 305	1 488	2 665	683	7 139	-22	0	7 118
Justerat EBIT	602	277	445	21	1,345	-	-24	1 322
Förvävsrelaterade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-555
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-70
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen	-	-	-	-	-	-	-	-1 107
Omvärdering av andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	0
Omvärdering av villkorad köpeskillning	-	-	-	-	-	-	-	12
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-	553
Resultat före skatt								155

Apr-jun 2021	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Eliminerings	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 239	728	0	466	3 433	-	-	3 433
Intäkter från övriga segment	11	-	-	5	16	-16	-	0
Summa intäkter	2 250	728	0	471	3 449	-16	0	3 433
Justerat EBIT	984	287	0	40	1 310	-	-31	1 279
Förvävsrelaterade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-185
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-67
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen	-	-	-	-	-	-	-	-972
Omvärdering av andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	0
Omvärdering av villkorad köpeskillning	-	-	-	-	-	-	-	0
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-	202
Resultat före skatt								257

Apr-jun 2020	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Eliminerings	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 622	0	0	447	2 069	-	-	2 069
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-	-	0
Summa intäkter	1 622	0	0	447	2 069	0	0	2 069
Justerat EBIT	751	0	0	-7	745	-	-30	715
Förvävsrelaterade avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-117
Transaktionskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-71
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen	-	-	-	-	-	-	-	-24
Omvärdering av andelar i intresseföretag	-	-	-	-	-	-	-	0
Omvärdering av villkorad köpeskillning	-	-	-	-	-	-	-	0
Finansnetto	-	-	-	-	-	-	-	-995
Resultat före skatt								-493

NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Apr-jun 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
Typ av produkt					
Digitala produkter	1 665	1 454	59	97	3 275
Fysiska produkter	149	0	2 583	560	3 292
Övrigt	480	34	23	14	551
Intäkter från avtal med kunder	2 294	1 488	2 665	671	7 118

Apr-jun 2021	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
Typ av produkt					
Digitala produkter	1 537	722	0	105	2 364
Fysiska produkter	375	0	0	351	726
Övrigt	327	6	0	10	343
Intäkter från avtal med kunder	2 239	728	0	466	3 433

Apr-jun 2020	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
Typ av produkt					
Digitala produkter	1 086	0	0	76	1 162
Fysiska produkter	419	0	0	371	790
Övrigt	117	0	0	0	117
Intäkter från avtal med kunder	1 622	0	0	447	2 069

Utvecklingen av PC/Console-segmentet följs enligt kategorierna nedan, utöver uppdelningen efter intäkter från kontrakt med kunder för segmenten PC/Console, Mobile Games och Tabletop Games och Entertainment & Services.

PC/Console Games	IP-rättigheter		Summa
	Egna varumärken	Förlagstitlar	
Apr-jun 2022	1 412	882	2 294
Apr-jun 2021	1 645	594	2 239
Apr-jun 2020	1 194	428	1 622

PC/Console Games	Nya releaser	Katalog-försäljning	Övrigt	Summa
Apr-jun 2022	364	1 450	480	2 294
Apr-jun 2021	627	1 285	327	2 239
Apr-jun 2020	733	772	117	1 622

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 30 jun 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	–	6	–	6
Periodens investeringar	29	–	–	29
Derivatinstrument	–	3	–	3

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 30 jun 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	–	6	–	6
Periodens investeringar	23	–	–	23

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 30 jun 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	–	1	–	1

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 31 mar 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	–	6	–	6
Periodens investeringar	29	–	–	29
Derivatinstrument	–	51	–	51

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 31 mar 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	–	6	–	6
Periodens investeringar	18	–	–	18

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 1 apr 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	–	–	–	–
Periodens investeringar	–	–	–	–

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 30 jun 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	14 683	14 683

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 30 jun 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	11 071	11 071
Derivatinstrument	–	3	–	3

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 30 jun 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	3 572	3 572
Derivatinstrument	–	3	–	3

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 31 mar 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	14 110	14 110
Derivatinstrument	–	3	–	3

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 31 mar 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	9 116	9 116
Derivatinstrument	–	3	–	3

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 1 apr 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	412	412
Derivatinstrument	–	3	–	3

Kortfristiga fordringar och skulder samt leasingskulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som till exempel kundfordringar och leverantörsskulder och för skulder till kreditinstitut med rörlig ränta, anses det redovisade värdet vara en god uppskattning av det verkliga värdet.

Derivatinstrument

Derivatinstrumenten värderas till verkligt värde enligt nivå 2 i värderingshierarkin. Räntederivat värderas i enlighet med den marknadsvärdering den emitterande parten har fastställt.

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för villkorade köpeskillingar har beräknats baserat på förväntat utfall av finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Den beräknade förväntade regleringen kommer att variera över tid beroende på bland annat graden av uppfyllelse av villkoren för de villkorade köpeskillingarna, utvecklingen av vissa valutakurser mot den svenska kronan och räntemiljön. Villkorade köpeskillingar som ska regleras med aktier är också beroende av utvecklingen av Embracers aktiekurs.

Villkorade köpeskillingar klassificerade som finansiella skulder värderas till verkligt värde genom att diskontera förväntade kassaflöden till en riskjusterad diskonteringsränta på 1,8%-3,8%. Mätningen är därför i enlighet med nivå 3 i värderingshierarkin. Betydande icke-observerbara ingångsinformation utgörs av prognostiserad omsättning och en riskjusterad diskonteringsränta samt operativa mål.

Villkorade tilläggsköpeskillingar	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021-mar 2022	Apr 2020-mar 2021
Ingående balans	16 293	10 426	1 055	10 426	1 055
Rörelseförvärv	210	2 793	3 480	8 585	6 081
Vederlag - aktier att utge	0	0	0	0	0
Vederlag - clawback-aktier	-154	-1	0	-421	0
Vederlag - kontant	-35	0	0	-19	-874
Villkorade tilläggsköpeskillingars effekt av valutakursförändringar över balansräkningen	345	226	-75	327	-185
Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen	63	-269	958	-2 605	4 349
Utgående balans	16 722	13 175	5 417	16 293	10 426

Under perioden uppgick realiserade vinster eller förluster för villkorade tilläggsköpeskillingar i slutet av rapportperioden till 63 MSEK. Detta belopp ingår som en del av finansnettot i koncernens resultaträkning.

Givet de villkorade köpeskillingar upptagna i slutet av rapportperioden skulle en förändring av diskonteringsfaktorn med 1,5

procentenhet påverka det verkliga värdet av den villkorade köpeskillingen om 750 miljoner kronor respektive -700 miljoner kronor.

Koncernens villkorade köpeskillingar kommer att regleras kontant eller med aktier. Koncernens villkorade köpeskillingar per den 30 juni 2022 förväntas att regleras enligt tabellen nedan.

	Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som finansiell skuld		Summa villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som finansiell skuld	Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som Eget Kapital		Summa villkorad tilläggsköpeskilling
Förväntad utbetalning per räkenskapsår	Kontant-avräkning	Nyemitterade aktier		Nyemitterade aktier		
2022/2023	1 189	2	1 191	317	1 508	
2023/2024	410	2 489	2 899	323	3 222	
2024/2025	419	1 339	1 758	410	2 168	
2025/2026	1 888	625	2 513	202	2 715	
2026/2027	461	2 325	2 786	315	3 100	
2027/2028	563	2 426	2 989	133	3 122	
2028/2029	159	56	214	104	318	
2029/2030	175	61	236	35	271	
2030/2031	69	28	97	114	211	
2031/2032	0	0	0	87	87	
2032/2033	0	0	0	0	0	
Summa	5 333	9 350	14 683	2 038	16 722	

30 jun 2022	Klassificerad som finansiell skuld	Varav redan utfärdade	Klassificerade som eget kapital	Varav redan utfärdade
Maximalt antal aktier relaterade till villkorade köpeskillingar	134 133 685	68 841 092	29 517 483	25 029 209

NOT 6 RÖRELSEFÖRVÄRV

KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER APR-JUN 2022

Företag	Verksamhet	Segment	Syfte med förvärv	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel
DIGIC	Studio	PC/Console Games	Inkluderar ett talangfullt team med Saber Interactive, med en stark meritlista inom kommersiella trailers och filmsekvenser inom bästsäljande speltitlar.	2022-04-01	100%
Lost Boys	Studio	PC/Console Games	Tillförlitlig utvecklingsstudio med AAA-spel på meritlistan som kan tillgodose ett betydande behov av personal för att uppfylla och potentiellt utöka Gearbox spelpipeline	2022-06-01	100%

Förvärvsanalyser av genomförda förvärv under apr-jun 2022

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, per segment, eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga. Ingen av förvärvsanalyserna för april-juni 2022 ska anses som slutgiltig.

Summering av fördelning av köpeskillning, PPA - IFRS

Belopp i MSEK, verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Förvärv under kvartal 1	Justerad preliminär PPA	Summa
Immateriella tillgångar	16	695	711
Materiella anläggningstillgångar	27	-7	20
Nyttjanderättstillgångar	3	0	3
Finansiella anläggningstillgångar	0	53	53
Uppskjuten skattefordran	8	-7	1
Varulager	0	-56	-56
Kundfordringar och övriga fordringar	153	42	195
Likvida medel	41	-1	40
Räntebärande skulder	-29	0	-29
Leasingskulder	-3	0	-3
Uppskjuten skatteskuld	-4	-200	-203
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-96	9	-87
Identifierade nettotillgångar	116	529	644
Goodwill	753	-520	233
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Total köpeskillning	869	9	877
Köpeskillningen består av:			
Kontanter	413	33	446
Villkorad tilläggsköpeskillning	210	-24	186
Egetkapitalinstrument	246	0	246
Total köpeskillning	869	9	877

Verkligt värde på emitterade egetkapitalinstrument som ingår i den överförda köpeskillningen baseras på priset på Embracer's B-aktie

vid varje förvärvstidpunkt. Antalet aktier utfärdat utan restriktioner/clawback anges i tabellen nedan:

	Förvärv under kvartal 1	Justerad preliminär PPA	Summa
Antal A-aktier	0	0	0
Antal B-aktier	3 020 714	0	3 020 714
Summa	3 020 714	0	3 020 714

Villkorad köpeskillning, goodwill och transaktionsrelaterade kostnader har redovisats i samband med koncernens förvärv under

april-juni 2022. Nedan finns information om de förvärvsrelaterade posterna.

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Förvärv under kvartal 1	Justerad preliminär PPA	Summa
Redovisat belopp	210		210
Betalningar kommer sannolikt att falla inom intervallet			
Låg	158		158
Hög	263		263
Maximalt belopp för betalning är obegränsat	Nej		Nej

Grunden för att erhålla den villkorade köpeskillningen baseras på både operativa mål, som att släppa ett visst antal spel från en spelportfölj under en viss period, och ekonomiska mål baserade på att uppnå ett visst prestationsmål under en given period.

Övriga transaktioner som ingått i samband med förvärv

I samband med vissa förvärv under perioden har avtal om villkorad köpeskillning som inte klassificeras som en del av överförd köpeskillning ingåtts, då det finns krav på fortsatt anställning för att få beloppet. Därmed är beloppet klassificerat som ersättning för framtida tjänster. Beloppet kan komma att regleras med aktier eller kontant, varvid transaktionerna redovisas antingen i enlighet

med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar för egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar, eller i enlighet med IAS 19 Ersättningar till anställda för kontantavräknade ersättningar. Eftersom ersättningen tjänas in, redovisas den som personalkostnad i koncernens resultaträkning.

Goodwill

Goodwill avser främst värdet av befintlig kompetens och förmåga i organisationen för att utveckla och producera framtida framgångsrika tillgångar, och synergier från samarbete i Embracers ekosystem.

Transaktionskostnader	Förvärv under kvartal 1	Justerad preliminär PPA	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	16	54	70
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital	-	-	-
Summa	16	54	70

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Förvärv under kvartal 1	Justerad preliminär PPA	Summa
Köpeskillning	413	33	446
Avgår:			
Kassa (förvärvad)	41	-1	40
Nettokassautflöde	372	34	405

Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet och Rapport över totalresultat

Intäkter och resultat efter skatt sedan förvärvstidpunkten för de förvärvade bolagen ingår i koncernens rapport över totalresultatet för perioden och särredovisas inte.

De intäkter och justerat EBIT som företagen skulle ha bidragit med om förvärven hade skett i början av perioden bedöms inte vara väsentliga på en övergripande koncernnivå.

KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER APR 2021-MAR 2022

Företag	Verksamhet	Segment	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel
Easybrain Ltd	Utvecklare av mobilspel	Mobile Games	2021-04-01	100%
Gearbox Entertainment Inc.	Förläggare/studio	PC/Console Games	2021-04-01	100%
Aspyr Media Inc.	Förläggare/studio	PC/Console Games	2021-04-01	100%
Massive Minitteam GmbH	Studio	PC/Console Games	2021-04-01	100%
Appeal Studios SA	Studio	PC/Console Games	2021-05-11	100%
KAIKO GmbH	Studio	PC/Console Games	2021-05-11	100%
Bitwave AB	Studio	PC/Console Games	2021-06-03	100%
Forcefield	Studio	PC/Console Games	2021-07-01	100%
3D Realms Entertainment ApS	Förläggare	PC/Console Games	2021-07-02	100%
Slipgate Ironworks ApS	Studio	PC/Console Games	2021-07-02	100%
Varyag Group AB	Handelsvaror	Entertainment and Services	2021-07-07	70%
DigiXart	Studio	PC/Console Games	2021-07-30	100%
GhostShipGames ApS	Studio	PC/Console Games	2021-08-01	100%
Easy Trigger AB	Studio	PC/Console Games	2021-08-05	100%
SPL Limited	Studio	PC/Console Games	2021-08-11	100%
Demiurge Studios Inc	Studio	PC/Console Games	2021-08-23	100%
CrazyLabs Ltd	Utvecklare av mobilspel	Mobile Games	2021-09-03	100%
Firescore Interactive Private Limited	Utvecklare av mobilspel	Mobile Games	2021-09-06	95%
Bytex 1 LLC	Kvalitetssäkring	PC/Console Games	2021-09-13	100%
OÜ Fractured Byte	Studio	PC/Console Games	2021-10-01	100%
Aionic Labs Inc	Plattform	Entertainment and Services	2021-10-26	100%
Green Tile Digital AB	Studio	PC/Console Games	2021-12-01	100%
TATSUJIN Co., Ltd	Studio	PC/Console Games	2021-12-16	100%
Shiver Entertainment Inc.	Studio	PC/Console Games	2021-12-16	100%
Spotfilm GmbH	Studio	Entertainment and Services	2021-12-21	100%
A Creative Endeavor AB	Studio	PC/Console Games	2022-02-01	100%
Perfect World Entertainment Inc.	Förläggare	PC/Console Games	2022-02-01	100%
GoodBetterBest Ltd	Handelsvaror	Entertainment and Services	2022-02-01	100%
Metricminds GmbH	Studio	PC/Console Games	2022-02-16	100%
DPI	Handelsvaror	Entertainment and Services	2022-02-28	100%
Dark Horse Comics LLC	Serietidningar	Entertainment and Services	2022-03-01	100%
Asmodee	Bordsspel	Tabletop Games	2022-03-08	96%
Invisible Walls ApS	Studio	PC/Console Games	2022-03-16	100%

Förvärvsanalyserna för förvärven Easybrain, Gearbox Aspyr, Massive Minitteam, Appeal, Kaiko och Bitwave ska anses vara slutgiltiga. De återstående förvärvsanalyserna för förvärv under mars 2021-april 2022 är fortfarande öppna.

Koncernens genomförda förvärv under perioden apr 2021-mar 2022

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga, förutom i förvärven av Gearbox, Easybrain och Asmodee.

Summering av fördelning av köpeskilling, PPA - IFRS

Belopp i MSEK, verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övrigt	Summa
Immateriella tillgångar	3 186	1 230	17 570	1 437	23 423
Materiella anläggningstillgångar	55	2	116	83	256
Nyttjanderättstillgångar	76	9	383	240	707
Finansiella anläggningstillgångar	60	0	47	74	181
Uppskjuten skattefordran	95	0	580	301	975
Varulager	58	0	2 736	236	3 030
Kundfordringar och övriga fordringar	226	291	2 579	779	3 875
Likvida medel	612	252	1 109	625	2 598
Räntebärande skulder	-57	0	-2 662	-173	-2 891
Leasingskulder	-76	-9	-383	-240	-707
Uppskjuten skatteskuld	-683	-86	-4 373	-332	-5 475
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-796	-154	-3 719	-1 334	-6 002
Identifierade nettotillgångar	2 758	1 534	13 983	1 696	19 971
Goodwill	1 380	2 972	18 282	8 613	31 247
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0	-30	-30
Total köpeskilling	4 138	4 506	32 265	10 279	51 188
Köpeskillingen består av:					
Kontanter	2 274	216	26 933	5 559	34 982
Villkorad tilläggsköpeskilling	503	633	2 490	3 079	6 704
Egetkapitalinstrument	1 361	3 657	2 842	1 650	9 510
Övrigt				-9	-9
Total köpeskilling	4 138	4 506	32 265	10 279	51 188

Verkligt värde på emitterade egetkapitalinstrument som ingår i den överförda köpeskillingen baseras på priset på Embracer's B-aktie

vid varje förvärvstidpunkt. Antalet aktier utfärdat utan restriktioner/clawback anges i tabellen nedan:

	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övrigt	Summa
Antal A-aktier	0	0	0	0	0
Antal B-aktier	10 737 214	29 755 934	40 060 091	16 123 085	96 676 324
Summa	10 737 214	29 755 934	40 060 091	16 123 085	96 676 324

Villkorad köpeskilling, goodwill och transaktionsrelaterade kostnader har redovisats i samband med koncernens förvärv under

april 2021-mar 2022. Nedan finns information om de förvärvsrelaterade posterna.

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övrigt	Summa
Redovisat belopp	503	633	2 490	3 079	6 705
<i>Betalningar kommer sannolikt att falla inom intervallet</i>					
Låg	377	475	1 690	2 109	4 651
Hög	629	633	2 490	3 636	7 388
Maximalt belopp för betalning är obegränsat	Nej	Nej	Nej	Nej	Nej

Grunden för att erhålla den villkorade köpeskillingen baseras på både operativa mål, som att släppa ett visst antal spel från en spelportfölj under en viss period, och ekonomiska mål baserade på att uppnå ett visst prestationsmått under en given period.

Övriga transaktioner som ingåtts i samband med förvärv

I samband med vissa förvärv under perioden har avtal om villkorad köpeskilling som inte klassificeras som en del av överförd köpeskilling ingåtts, då det finns krav på fortsatt anställning för att få beloppet. Därmed är beloppet klassificerat som ersättning för framtida tjänster. Beloppet kan komma att regleras med aktier eller kontant, varvid transaktionerna redovisas antingen i

enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar för egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar, eller i enlighet med IAS 19 Ersättningar till anställda för kontantavräknade ersättningar. Eftersom ersättningen tjänas in, redovisas den som personalkostnad i koncernens resultaträkning.

Goodwill

Goodwill avser främst värdet av befintlig kompetens och förmåga i organisationen för att utveckla och producera framtida framgångsrika tillgångar, och synergier från samarbete i Embracers ekosystem.

Transaktionskostnader	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övrigt	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under					
övriga rörelsekostnader	58	16	142	132	347
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital	-	-	-	-	-
Summa	58	16	142	132	347

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övrigt	Summa
Köpeskilling	2 274	216	26 933	5 559	34 982
Avgår:					
Kassa (förvärvad)	612	252	1 109	625	2 598
Nettokassautflöde	1 662	-36	25 824	4 934	32 384

Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet och Rapport över totalresultat

Intäkter och resultat efter skatt sedan förvärvstidpunkten för de förvärvade bolagen ingår i koncernens rapport över totalresultatet för perioden och särredovisas inte.

De intäkter och justerat EBIT som Asmodee skulle ha bidragit om förvärvet hade skett i början av perioden var 11,7 miljarder kronor respektive 2,0 miljarder kronor.

Gearbox och Easybrain konsoliderades i början av perioden den 1 april 2021. Inget enskilt förvärv av de aggregerade förvärven anses ha haft ett beräknat väsentligt bidrag till koncernens totala intäkter och justerat EBIT, om förvärven hade skett i början av perioden.

KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER APR 2020-MAR 2021

Företag	Verksamhet	Segment	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel
Saber Interactive Inc	Förläggare/Studio	PC/Console Games	2020-04-01	100%
Pow Wow Entertainment	Studio	PC/Console Games	2020-08-11	100%
Vermila Studios	Studio	PC/Console Games	2020-08-12	100%
Sola Media	Film	Entertainment and Services	2020-08-13	100%
Rare Earth Games	Studio	PC/Console Games	2020-08-13	100%
DECA Live Operations GmbH	Utvecklare av mobilspel	Mobile Games	2020-08-13	100%
4A Games Limited	Studio	PC/Console Games	2020-08-13	100%
Palindrome Interactive AB	Studio	PC/Console Games	2020-08-13	100%
DESTINYbit	Studio	PC/Console Games	2020-09-01	100%
New World Interactive Ltd	Studio	PC/Console Games	2020-09-01	100%
Vertigo Games Holding B.V	Studio	PC/Console Games	2020-09-16	100%
Silent Games Ltd	Studio	PC/Console Games	2020-11-18	100%
Quantic Lab SRL	Kvalitetssäkring	Entertainment and Services	2020-11-18	95%
NGD Studios S.A.	Studio	PC/Console Games	2020-11-18	100%
34 BigThings S.r.l.	Studio	PC/Console Games	2020-11-18	100%
Coffee Stain North	Studio	PC/Console Games	2020-11-18	100%
Purple Lamp Studios GmbH	Studio	PC/Console Games	2020-11-18	100%
Mad Head Games d.o.o. Novi Sad	Studio	PC/Console Games	2020-11-26	100%
Snapshot Games Inc	Studio	PC/Console Games	2020-12-07	100%
Sandbox Strategies LLC	PR-byrå för spel	PC/Console Games	2021-02-01	100%
Zen Studios	Studio	PC/Console Games	2021-02-24	100%
IUGO Mobile Entertainment Inc.	Studio	Mobile Games	2021-02-24	100%
A Thinking Ape Entertainment Ltd.	Studio	Mobile Games	2021-02-25	100%
Flying Wild Hogs	Studio	PC/Console Games	2021-03-01	100%
Frame Break AB	Studio	PC/Console Games	2021-03-25	100%

Samtliga förvärvsanalyser för april 2020 - mars 2021 är slutgiltiga.

Koncernens genomförda förvärv under perioden apr 2020-mar 2021

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga, förutom i förvärvet av Saber

Summering av fördelning av köpeskilling, PPA - IFRS

Belopp i MSEK, verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Saber	Övrigt	Summa
Immateriella tillgångar	91	639	729
Materiella anläggningstillgångar	0	34	34
Nyttjanderättstillgångar	15	46	61
Finansiella anläggningstillgångar	13	35	48
Uppskjuten skattefordran	0	74	74
Varulager	0	0	0
Kundfordringar och övriga fordringar	193	380	573
Likvida medel	5	392	397
Räntebärande skulder	0	-136	-136
Leasingskulder	-15	-46	-61
Uppskjuten skatteskuld	0	-129	-129
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-77	-447	-524
Identifierade nettotillgångar	225	842	1 067
Goodwill	5 075	5 552	10 627
Innehav utan bestämmande inflytande	0	91	91
Total köpeskilling	5 300	6 484	11 785
Köpeskillingen består av:			
Kontanter	1 104	2 764	3 868
Villkorad tilläggsköpeskilling	3 478	2 668	6 146
Egetkapitalinstrument	718	1 044	1 762
Övrigt	0	2	2
Total köpeskilling	5 300	6 477	11 777

Verkligt värde på emitterade egetkapitalinstrument som ingår i den överförda köpeskillingen baseras på priset på Embracer's B-aktie

vid varje förvärvstidpunkt. Antalet aktier utfärdat utan restriktioner/clawback anges i tabellen nedan:

	Saber	Övrigt	Summa
Antal A-aktier	0	0	0
Antal B-aktier	7 816 600	12 959 320	20 775 920
Summa	7 816 600	12 959 320	20 775 920

Villkorad köpeskillning, goodwill och transaktionsrelaterade kostnader har redovisats i samband med koncernens förvärv under

april 2020-mars 2021. Nedan finns information om de förvärvsrelaterade posterna.

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Saber	Övrigt	Summa
Redovisat belopp	3 478	2 668	6 146
<i>Betalningar kommer sannolikt att falla inom intervallet</i>			
Låg	2 609	1 544	4 153
Hög	4 348	2 797	7 145
Maximalt belopp för betalning är obegränsat	Nej	Nej	Nej

Grunden för att erhålla den villkorade köpeskillningen baseras på både operativa mål, som att släppa ett visst antal spel från en spelportfölj under en viss period, och ekonomiska mål baserade på att uppnå ett visst prestationsmått under en given period.

Övriga transaktioner som ingått i samband med förvärv

I samband med vissa förvärv under perioden har avtal om villkorad köpeskillning som inte klassificeras som en del av överförd köpeskillning ingått då det finns krav på fortsatt anställning för att få beloppet. Därmed är beloppet klassificerat som ersättning för framtida tjänster. Beloppet kan komma att regleras med aktier eller kontant varvid transaktionerna redovisas antingen i

enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar för egetkapitalreglerade aktierelaterade ersättningar eller i enlighet med IAS 19 Ersättningar till anställda för kontantavräknade ersättningar. Eftersom ersättningen tjänas in redovisas den som personalkostnad i koncernens resultaträkning.

Goodwill

Goodwill avser främst värdet av befintlig kompetens och förmåga i organisationen för att utveckla och producera framtida framgångsrika tillgångar och synergier från samarbete i Embracers ekosystem.

Transaktionskostnader	Saber	Övrigt	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	74	96	170
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital	-	-	-
Summa	74	96	170

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Saber	Övrigt	Summa
Köpeskillning	1 104	2 764	3 868
Avgång:			
Kassa (förvärvad)	5	392	397
Nettokassautflöde	1 099	2 372	3 471

Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet och Rapport över totalresultat

Intäkter och resultat efter skatt sedan förvärvstidpunkten för de förvärvade bolagen ingår i koncernens rapport över totalresultatet för perioden och särredovisas inte.

De intäkter och justerat EBIT som företagen skulle ha bidragit med om förvärven hade skett i början av perioden bedöms inte vara väsentliga på en övergripande koncernnivå. Saber was konsoliderades i början av perioden den 1 april 2020.

FÖRVÄRVSANALYSER AV GENOMFÖRDA FÖRVÄRV EFTER RAPPORTPERIODEN

Efter rapportperiodens slut har Embracer förvärvat 100% av aktierna i Tuxedo Labs AB för en icke offentliggjord köpeskillning. Förvärvet bedöms icke väsentligt på koncernnivå.

Den initiala köpeskillningen har betalats kontant och i Embracer B-aktier. En tilläggsköpeskillning utgår kontant och i Embracer

B-aktier villkorat av att såväl finansiella som operativa mål nås under en 5-årsperiod. En första preliminär förvärvsanalys (Purchase Price Allocation) kommer att publiceras i Embracers Q2-rapport.

NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Företag ägda av aktieägare	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Försäljning av varor/ tjänster	1	0	2	23	9
Samling av spel	-	-	-	14	-
Summa	1	0	2	37	9

NOT 8 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Vid slutet av perioden hade koncernen immateriella tillgångar enligt tabellen nedan:

	30 jun 2022	30 jun 2021	30 jun 2020	31 mar 2022	31 mar 2021	1 apr 2020
Färdigställda spel	1 217	697	512	1 045	513	439
Pågående spelutvecklingsprojekt	6 838	3 877	2 274	6 073	3 221	2 153
Övriga immateriella tillgångar (film m.m.)	433	165	193	294	142	215
Immateriella tillgångar	8 488	4 739	2 979	7 412	3 875	2 807
Immateriella tillgångar relaterade till förvärv	24 527	3 380	1 490	23 960	1 711	1 652
Goodwill	46 153	20 157	6 018	42 937	11 381	1 412
Immateriella tillgångar relaterade till förvärv	70 680	23 537	7 508	66 897	13 092	3 064
Totalt	79 167	28 276	10 487	74 308	16 967	5 871

NOT 9 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- > Den 3 juli meddelade Embracer Group att Johan Ekström utsetts till vice VD för Embracer Group i tillägg till hans roll som CFO. Tidigare vice vd Erik Stenberg fortsätter att vara styrelseledamot i Embracer Group. Vid samma datum tillkännagavs utnämningen av chefsjurist Ian Gulam till Chief of Staff, Legal & Governance och blev medlem av koncernledningen. Koncernledningen består således av Lars Wingefors, VD, Johan Ekström, CFO och vice VD och Ian Gulam, Chief of Staff, Legal & Governance.
- > Den 3 augusti tillträdde Oscar Erixon rollen som Head of Investor Relationer. Oscar kom från Carnegie Investment Bank, där han arbetade som aktieanalysanalytiker som täckte svensk spelsektor.

NOT 10 ÖVERGÅNG TILL IFRS

Från och med den 1 april 2022 upprättar Embracer Group AB sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Datum för koncernens övergång till IFRS är den 1 april 2020, vilket innebär att koncernen presenterar två jämförelseår. Koncernen har till och med räkenskapsåret 2021/22 upprättat koncernredovisning i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3). Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 "Första gången IFRS tillämpas".

Effekten av övergången till IFRS redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för perioden 2020-04-01 - 2021-03-31 och 2021-04-01 - 2022-03-31, upprättad enligt årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 (K3), har omräknats till IFRS. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU, ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har tillämpat följande undantag från huvudregeln enligt IFRS 1:

- > Koncernen har valt att inte räkna om rörelseförvärv före tidpunkten för övergång till IFRS, dvs före den 1 april 2020.
- > Koncernen har valt att inte räkna om avslutade avtal med kunder (IFRS 15), dvs avtal för vilka Embracer innan övergången till IFRS hade överfört samtliga varor eller tjänster som identifieras enligt tidigare redovisningsprinciper.
- > Koncernen har valt att tillämpa undantaget i IFRS 1 avseende leasingavtal (IFRS 16) och värderar således leasingskulder och nyttjanderättstillgångar vid tidpunkten för övergång till IFRS.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på koncernens rapport över resultat, koncernens rapport över finansiell ställning och koncernens rapport över kassaflöden. Effekterna presenteras för de historiska perioderna som har räknats om till IFRS. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och klassificering av räkningarna än tidigare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APR-JUN 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	3 427	-	6	-	-	-	-	6	3 433
Aktiverat arbete för egen räkning	469	-	-	-	-	-	-	-	469
Övriga rörelseintäkter	88	-	-	-	-	-	1	1	89
Summa rörelsens intäkter	3 984	-	6	-	-	-	1	7	3 991
Rörelsekostnader									
Handelsvaror	-813	-	-	-	-	-	-	-	-813
Övriga externa kostnader	-788	-	-	35	-	-	-	35	-753
Personalkostnader	-868	-973	-	-	-	-	-	-973	-1 841
Av- och nedskrivningar	-2 056	1 564	-	-33	-	-	46	1 577	-479
Övriga rörelsekostnader	-4	-66	-	-	-	-	-1	-68	-72
Summa rörelsekostnader	-4 529	524	-	2	-	-	45	571	-3 958
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	21	-	-	-	-	1	-	1	22
Rörelseresultat	-524	524	6	2	-	1	46	579	55
Finansnetto	101	-	-	-3	291	-	-188	101	202
Resultat före skatt	-423	524	6	-1	291	1	-142	680	257
Inkomstskatt	-183	-	-1	-	-	-	-13	-14	-197
Periodens resultat	-606	524	5	-1	291	1	-155	666	60

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APR-JUN 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Periodens resultat	-606	524	5	-1	291	1	-155	666	60
Övrigt totalresultat									
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet									
Omräkningsdifferens	50	-	-	-	-	-	-270	-270	-220
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet									
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	50	-	-	-	-	-	-270	-270	-220
Periodens totalresultat, efter skatt	-555	524	5	-1	291	1	-425	395	-160

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APR-JUN 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	2 069	-	-	-	-	-	-	-	2 069
Aktiverat arbete för egen räkning	248	-	-	-	-	-	-	-	248
Övriga rörelseintäkter	65	-	-	-	-	-	-	-	65
Summa rörelsens intäkter	2 381	-	-	-	-	-	-	-	2 381
Rörelsekostnader									
Handelsvaror	-760	-	-	-	-	-	-	-	-760
Övriga externa kostnader	-292	-	-	18	-	-	24	42	-250
Personalkostnader	-379	-24	-	-	-	-	-	-24	-403
Av- och nedskrivningar	-746	375	-	-18	-	-	-	358	-388
Övriga rörelsekostnader	-	-71	-	-	-	-	-24	-95	-95
Summa rörelsekostnader	-2 177	280	-	1	-	-	-	281	-1 896
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	15	-	-	-	-	2	-	2	17
Rörelseresultat	219	280	-	1	-	2	-	283	502
Finansnetto	-36	-	-	-2	-958	-	-	-960	-995
Resultat före skatt	184	280	-	-1	-958	2	-	-677	-493
Inkomstskatt	-93	-	-	-	-	-	-	-	-93
Periodens resultat	91	280	-	-1	-958	2	-	-677	-586

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APR-JUN 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Periodens resultat	91	280	-	-1	-958	2	-	-677	-586
Övrigt totalresultat									
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet									
Omräkningsdifferens	-575	-	-	-	-	-	85	85	-490
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet									
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-575	-	-	-	-	-	85	85	-490
Periodens totalresultat, efter skatt	-484	280	-	-1	-958	2	85	-591	-1 076

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 APR 2021 - 31 MAR 2022

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	17 037	-	30	-	-	-	-	30	17 067
Aktiverat arbete för egen räkning	2 293	-	-	-	-	-	-	-	2 293
Övriga rörelseintäkter	333	-	-	-	-	-	-	-	333
Summa rörelsens intäkter	19 663	-	30	-	-	-	-	30	19 694
Rörelsekostnader									
Handelsvaror	-4 697	-	-	-	-	-	-	-	-4 697
Övriga externa kostnader	-4 919	-	-	169	-	-	6	174	-4 745
Personalkostnader	-4 356	-4 247	-	-	-	-	-	-4 247	-8 602
Av- och nedskrivningar	-9 851	6 608	-	-154	-	-	604	7 058	-2 793
Övriga rörelsekostnader	-19	-397	-	-	-	-	-31	-428	-447
Summa rörelsekostnader	-23 842	1 964	30	15	-	-	579	2 558	-21 284
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	463	-	-	-	-	2	-	2	465
Rörelseresultat	-3 716	1 964	30	15	-	2	579	2 590	-1 126
Finansnetto	-90	-8	-	-13	3 008	-	-2	2 986	2 896
Resultat före skatt	-3 806	1 956	30	2	3 008	2	577	5 576	1 770
Inkomstskatt	-470	-	5	-	-	-	-228	-222	-693
Periodens resultat	-4 276	1 956	36	2	3 008	2	349	5 354	1 078

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 APR 2021 - 31 MAR 2022

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Periodens resultat	-4 276	1 956	36	2	3 008	2	349	5 354	1 078
Övrigt totalresultat									
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet									
Omräkningsdifferens	1 443	-	-	-	-	-	-668	-668	776
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet									
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	1 443	-	-	-	-	-	-668	-668	776
Periodens totalresultat, efter skatt	-2 832	1 956	36	2	3 008	2	-319	-4 686	1 854

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 APR 2020 - 31 MAR 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	9 024	-	-25	-	-	-	-	-25	9 000
Aktiverat arbete för egen räkning	1 292	-	-	-	-	-	-	-	1 292
Övriga rörelseintäkter	288	-	-	-	-	-	-	-	288
Summa rörelsens intäkter	10 604	-	-25	-	-	-	-	-25	10 579
Rörelsekostnader									
Handelsvaror	-3 618	-	-	-	-	-	-	-	-3 618
Övriga externa kostnader	-1 365	-	-	88	-	-	46	135	-1 230
Personalkostnader	-1 842	-180	-	-	-	-	-	-180	-2 021
Av- och nedskrivningar	-3 509	1 925	-	-84	-	-	-	1 841	-1 668
Övriga rörelsekostnader	-	-151	-	-	-	-	-46	-197	-197
Summa rörelsekostnader	-10 333	1 594	-	4	-	-	-	1 598	-8 735
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	207	-	-	-	-	7	-	7	214
Rörelseresultat	477	1 594	-25	4	-	7	-	1 581	2 058
Finansnetto	203	-	-	-8	-4 300	-	4	-4 304	-4 100
Resultat före skatt	680	1 594	-25	-3	-4 300	7	4	-2 723	-2 043
Inkomstskatt	-393	-	6	1	-	-	-85	-78	-471
Periodens resultat	287	1 594	-18	-3	-4 300	7	-81	-2 801	-2 513

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 APR 2020 - 31 MAR 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Periodens resultat	287	1 594	-18	-3	-4 300	7	-81	-2 801	-2 513
Övrigt totalresultat									
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet									
Omräkningsdifferens	-337	-	-	-	-	-	-514	-514	-851
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet									
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda	-	-	-	-	-	-	0	0	0
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt	-337	-	-	-	-	-	-514	-514	-851
Periodens totalresultat, efter skatt	-49	1 594	-18	-3	-4 300	7	-595	-3 315	-3 364

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 30 JUN 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Goodwill	27 606	-7 456	-	-	-316	-	323	-7 449	20 157
Immateriella tillgångar	8 074	-	-	-	-	-	46	46	8 120
Materiella anläggningstillgångar	345	-	-	-	-	-	-2	-2	344
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	452	-	-	2	454	454
Innehav i intresseföretag	168	-	-	-	-	1	4	5	173
Finansiella anläggningstillgångar	149	-	-	-	-	-	-	-	149
Uppskjuten skattefordran	424	-	25	1	-	-	-49	-23	401
Summa anläggningstillgångar	36 766	-7 456	25	453	-316	1	324	-6 969	29 797
Omsättningstillgångar									
Varulager	403	-	-	-	-	-	-	-	403
Kundfordringar	1 353	-	-	-	-	-	-	-	1 353
Övriga fordringar	519	18	-	-	-	-	-	18	536
Förutbetalda kostnader	675	-	-	-	-	-	-	-	675
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	195	195	195
Likvida medel	12 417	-	-	-	-	-	-195	-195	12 222
Summa omsättningstillgångar	15 367	18	-	-	-	-	-	18	15 384
SUMMA TILLGÅNGAR	52 133	-7 438	25	453	-316	1	324	-6 951	45 182
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital									
Aktiekapital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Övrigt tillskjutet kapital	28 402	-6 618	-	-	-196	-	-	-6 814	29 475
Reserver	-	-	-	2	-	-	261	263	-920
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	7 669	1 737	-170	-4	-4 324	1	266	-2 494	-1 529
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	36 072	-4 881	-170	-3	-4 520	1	527	-9 046	27 026
Innehav utan bestämmande inflytande	13	-	-	-	-	-	-	-	13
Summa eget kapital	36 085	-4 881	-170	-3	-4 520	1	527	-9 046	27 039
Långfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	1 401	-	-	-	-	-	-	-	1 401
Övriga långfristiga skulder	40	-	-	-	-	-	-8	-8	32
Leasingskulder	-	-	-	354	-	-	-13	341	341
Avsättningar	10 209	-	-	-	-	-	-10 056	-10 056	154
Villkorad tilläggssköpeskilling	-	-2 691	-	-	4 204	-	9 558	11 071	11 071
Förvävsrelaterade personalkostnader	-	134	-	-	0	-	-	134	134
Långfristiga ersättningar till anställda	17	-	-	-	0	-	-	-	17
Uppskjuten skatteskuld	1 001	-	-	-	0	-	44	44	1 045
Summa långfristiga skulder	12 669	-2 557	0	354	4 204	-	-474	1 526	14 195
Kortfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	725	-	-	-	-	-	-130	-130	595
Löpande bankkrediter	-	-	-	-	-	-	125	125	125
Förskott från kunder	-	-	-	-	-	-	76	76	76
Leverantörsskulder	758	-	-	-	-	-	-	-	758
Leasingskulder	-	-	-	102	-	-	25	127	127
Avtalsskulder	-	-	195	-	-	-	708	902	902
Skatteskulder	277	-	-	-	-	-	-23	-23	254
Övriga kortfristiga skulder	290	-	-	-	-	-	-76	-76	214
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 329	-	-	-	-	-	-434	-434	894
Summa kortfristiga skulder	3 379	-	195	102	-	-	271	568	3 947
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 133	-7 438	25	453	-316	1	324	-6 951	45 182

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 30 JUN 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Goodwill	6 503	-283	-	-	-196	-	-5	-484	6 018
Immateriella tillgångar	4 468	-	-	-	-	-	-	-	4 468
Materiella anläggningstillgångar	185	-	-	-	-	-	-	-	185
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	263	-	-	-	263	263
Innehav i intresseföretag	63	-	-	-	-	3	-	3	66
Finansiella anläggningstillgångar	44	-	-	-	-	-	-	-	44
Uppskjuten skattefordran	122	-	-	1	-	-	-	1	122
Summa anläggningstillgångar	11 385	-283	-	263	-196	3	-5	-218	11 167
Omsättningstillgångar									
Varulager	429	-	-	-	-	-	-	-	429
Kundfordringar	1 036	-	-	-	-	-	56	56	1 092
Aktuell skattefordran	24	-	-	-	-	-	-	-	24
Övriga fordringar	534	-	-	-	-	-	-56	-56	478
Förutbetalda kostnader	291	-	-	-	-	-	-	-	291
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	194	194	194
Likvida medel	3 525	-	-	-	-	-	-194	-194	3 331
Summa omsättningstillgångar	5 839	-	-	-	-	-	-	-	5 839
SUMMA TILLGÅNGAR	17 224	-283	-	263	-196	3	-5	-218	17 006
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital									
Aktiekapital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Övrigt tillskjutet kapital	10 312	-2 992	-	-	-196	-	509	-2 679	7 632
Reserver	-339	-	-	-	-	-	-9	-9	-348
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	1 525	277	-	-2	-958	3	-505	-1 186	339
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	11 499	-2 715	-	-2	-1 154	3	-5	-3 874	7 624
Innehav utan bestämmande inflytande	24	-	-	-	-	-	-	-	25
Summa eget kapital	11 523	-2 715	-	-2	-1 154	3	-5	-3 874	7 649
Långfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	214	-	-	-	-	-	-	-	214
Övriga långfristiga skulder	966	-	-	-	-	-	-	-	966
Leasingskulder	-	-	-	199	-	-	-	199	199
Avsättningar	600	-	-	-	-	-	-206	-206	394
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	2 32	-	-	958	-	182	3 572	3 572
Långfristiga ersättningar till anställda	-	-	-	-	-	-	24	24	24
Uppskjuten skatteskuld	371	-	-	-	-	-	-	-	371
Summa långfristiga skulder	2 150	2 432	-	199	958	-	-	3 589	5 739
Kortfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	1 265	-	-	-	-	-	-	-	1 265
Löpande bankkrediter	-	-	-	-	-	-	244	244	244
Förskott från kunder	-	-	-	-	-	-	34	34	34
Leverantörsskulder	825	-	-	-	-	-	-	-	825
Leasingskulder	-	-	-	66	-	-	-	66	66
Avtalsskulder	-	-	-	-	-	-	206	206	206
Skatteskulder	110	-	-	-	-	-	-	-	110
Övriga kortfristiga skulder	752	-	-	-	-	-	-483	-483	269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	598	-	-	-	-	-	-	-	598
Villkorad tilläggsköpeskillning	1	-	-	-	-	-	-1	-1	-
Summa kortfristiga skulder	3 551	-	-	66	-	-	-	66	3 618
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 224	-283	-	263	-196	3	-5	-218	17 006

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 31 MAR 2022

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Goodwill	46 069	-2 195	-	-	-364	-	572	-3 132	42 937
Immateriella tillgångar	30 004	-	-	-	-	-	1 368	1 368	31 371
Materiella anläggningstillgångar	727	-	-	-	-	-	-7	-7	720
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	930	-	-	132	1 062	1 062
Innehav i intresseföretag	130	-	-	-	-	-1	4	4	134
Finansiella anläggningstillgångar	300	-	-	-	-	-	2	2	302
Uppskjuten skattefordran	1 311	-	37	1	-	-	-68	-30	1 280
Summa anläggningstillgångar	78 540	-2 195	37	931	-364	-1	859	-733	77 807
Omsättningstillgångar									
Varulager	3 162	-	-	-	-	-	-	-	3 162
Kundfordringar	3 754	-	-	-	-	-	1	1	3 755
Övriga fordringar	1 155	-	-	-	-	-	-160	-160	994
Förutbetalda kostnader	1 034	-	-	-	-	-	171	171	1 205
Likvida medel	5 810	-	-	-	-	-	-	-	5,810
Summa omsättningstillgångar	14 914	-	-	-	-	-	12	12	14 926
SUMMA TILLGÅNGAR	93 454	-2 195	37	931	-364	-1	871	-722	92 733
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital									
Aktiekapital	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Övrigt tillskjutet kapital	47 297	-2 720	-	-	-196	-	-1 947	-4 864	42 434
Reserver	-	-	-	-3	-	-	79	77	76
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	-2 709	3 178	-219	-1	-1 744	-1	986	2 198	-511
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	44 590	457	-219	-3	-1 941	-1	-882	-2 589	42 002
Innehav utan bestämmande inflytande	222	-	-	-	-	-	6	6	228
Summa eget kapital	44 812	457	-219	-3	-1 941	-1	-876	-2 583	42 230
Långfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	7 351	-	-	-	-	-	-119	-119	7 232
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	112	112	112
Leasingskulder	-	-	-	739	-	-	61	800	800
Avsättningar	13 901	-	-	-	-	-	-13 746	-13 746	155
Villkorad tilläggssköpeskilling	-	-3 246	-	-	1 576	-	14 673	13 004	13 004
Förvävsrelaterade personalkostnader	-	593	-	-	-	-	-	593	593
Långfristiga ersättningar till anställda	20	-	-	-	-	-	-	-	20
Uppskjuten skatteskuld	5 796	-	-	-	-	-	373	373	6 170
Summa långfristiga skulder	27 068	-2 653	-	739	1 576	-	1 355	1 018	28 085
Kortfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	12 808	-	-	-	-	-	-8	-8	12 800
Löpande bankkrediter	149	-	-	-	-	-	-	-	149
Förskott från kunder	-	-	-	-	-	-	69	69	69
Leverantörsskulder	3 671	-	-	-	-	-	-69	-69	3 602
Leasingskulder	-	-	-	196	-	-	101	297	297
Avtalsskulder	-	-	256	-	-	-	1 565	1 821	1 821
Skatteskulder	602	-	-	-	-	-	6	6	608
Övriga kortfristiga skulder	561	-	-	-	-	-	-7	-7	555
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 573	-	-	-	-	-	-1 160	-1 160	1 413
Villkorad tilläggssköpeskilling	1 210	-	-	-	-	-	-105	-105	1,105
Summa kortfristiga skulder	21 574	-	256	196	-	-	392	844	22 418
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93 454	-2 195	37	931	-364	-1	871	-722	92 733

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 31 MAR 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR									
Anläggningstillgångar									
Goodwill	10 804	681	97	-	-279	-	77	577	11 381
Immateriella tillgångar	5 586	-	-	-	-	-	-	-	5 586
Materiella anläggningstillgångar	238	-	-	-	-	-	-	-	238
Nyttjanderättstillgångar	0	-	-	329	-	-	-	329	329
Innehav i intresseföretag	171	-	-	-	-	2	2	4	175
Finansiella anläggningstillgångar	132	-	-	-	-	-	-	-	132
Uppskjuten skattefordran	269	-	26	1	-	-	-30	-4	265
Summa anläggningstillgångar	17 199	681	123	330	-279	2	49	906	18 106
Omsättningstillgångar									
Varulager	243	-	-	-	-	-	-	-	243
Kundfordringar	1 076	-	-	-	-	-	-	-	1 076
Övriga fordringar	401	-	-	-	-	-	23	23	424
Förutbetalda kostnader	534	-	-	-	-	-	-	-	534
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	195	195	195
Likvida medel	14 300	-	-	-	-	-	-195	-195	14 104
Summa omsättningstillgångar	16 553	-	-	-	-	-	23	23	16 576
SUMMA TILLGÅNGAR	33 752	681	123	330	-279	2	73	930	34 682
EGET KAPITAL OCH SKULDER									
Eget kapital									
Aktiekapital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Övrigt tillskjutet kapital	26 762	-3 760	-	-	-196	-	-263	-4 219	22 543
Reserver	-	-	-	-	-	-	-701	-701	-701
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	389	1 575	-77	-3	-4 601	2	1 127	-1 977	-1 588
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	27 153	-2 185	-77	-4	-4 798	2	163	-6 898	20 254
Innehav utan bestämmande inflytande	13	-	-	-	-	-	-	-	13
Summa eget kapital	27 165	-2 185	-77	-4	-4 798	2	163	-6 898	20 267
Långfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	245	-	-	-	-	-	-2	-2	244
Övriga långfristiga skulder	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Leasingskulder	-	-	-	235	-	-	2	237	237
Avsättningar	2 267	-	-	-	-	-	-2 104	-2 104	162
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	2 838	-	-	4 519	-	1x760	9 116	9 116
Förvärvsrelaterade personalkostnader	-	28	-	-	-	-	-	28	28
Långfristiga ersättningar till anställda	17	-	-	-	-	-	-	-	17
Uppskjuten skatteskuld	532	-	-	-	-	-	28	28	560
Summa långfristiga skulder	3 063	2 866	-	235	4 519	-	-317	7 303	10 366
Kortfristiga skulder									
Skulder till kreditinstitut	1 231	-	-	-	-	-	-27	-27	1 203
Löpande bankkrediter	-	-	-	-	-	-	27	27	27
Förskott från kunder	-	-	-	-	-	-	35	35	35
Leverantörsskulder	774	-	-	-	-	-	-	-	774
Leasingskulder	-	-	-	98	-	-	-	98	98
Avtalsskulder	-	-	199	-	-	-	594	793	793
Skatteskulder	193	-	-	-	-	-	-	-	193
Övriga kortfristiga skulder	214	-	-	-	-	-	-30	-30	184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 113	-	-	-	-	-	-373	-373	740
Summa kortfristiga skulder	3 524	-	199	98	-	-	227	525	4 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 752	681	123	330	-279	2	73	930	34 682

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 1 APR 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IAS 1	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR										
Anläggningstillgångar										
Goodwill	1 412	-	-	-	-	-	-	-	-	1 412
Immateriella tillgångar	4 459	-	-	-	-	-	-	-	-	4 459
Materiella anläggningstillgångar	185	-	-	-	-	-	-	-	-	185
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	240	-	-	-	-	240	240
Innehav i intresseföretag	55	-	-	-	-	-	-	-	-	55
Finansiella anläggningstillgångar	30	-	-	-	-	-	-	-	-	30
Uppskjuten skattefordran	165	-	-	-	-	-	-	-	-	166
Summa anläggningstillgångar	6 306	-	-	241	-	-	-	-	241	6 547
Omsättningstillgångar										
Varulager	353	-	-	-	-	-	-	-	-	353
Kundfordringar	959	-	-	-	-	-	-	-	-	959
Aktuell skattefordran	36	-	-	-	-	-	-	-	-	36
Övriga fordringar	351	-	-	-	-	-	-	-	-	351
Förutbetalda kostnader	122	-	-	-	-	-	-	-	-	122
Kortfristiga placeringar	193	-	-	-	-	-	-	-	-	193
Likvida medel	2 318	-	-	-	-	-	-	-	-	2 318
Summa omsättningstillgångar	4 331	-	-	-	-	-	-	-	-	4 331
SUMMA TILLGÅNGAR	10 637	-	-	241	-	-	-	-	241	10 878
EGET KAPITAL OCH SKULDER										
Eget kapital										
Aktiekapital	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Övrigt tillskjutet kapital	5 301	-	-	-	-	-	-	-	-	5 301
Reserver	142	-	-	-	-	-	-	-	-	142
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	927	-	-	-2	-	-	-	-	-2	925
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	6 370	-	-	-2	-	-	-	-	-2	6 369
Innehav utan bestämmande inflytande	25	-	-	-	-	-	-	-	-	25
Summa eget kapital	6 395	-	-	-2	-	-	-	-	-2	6 394
Långfristiga skulder										
Skulder till kreditinstitut	222	-	-	-	-	-	-	-	-	222
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasingskulder	-	-	-	176	-	-	-	-	176	176
Avsättningar	801	-	-285	-	-	-	-	-469	-754	47
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	-	-	-	-	-	412	412	412
Långfristiga ersättningar till anställda	25	-	-	-	-	-	-	57	57	82
Uppskjuten skatteskuld	415	-	-	-	-	-	-	-	-	415
Summa långfristiga skulder	1 463	-	-285	176	-	-	-	-	-109	1 353
Kortfristiga skulder										
Skulder till kreditinstitut	1 098	-	-	-	-	-	-	-	-	1 098
Löpande bankkrediter	145	-	-	-	-	-	-	-	-	145
Förskott från kunder	37	-	-	-	-	-	-	-37	-37	0
Leverantörsskulder	845	-	-	-	-	-	-	-	-	845
Leasingskulder	-	-	-	67	-	-	-	-	67	67
Avtalsskulder	-	-	599	-	-	-	-	-	599	599
Skatteskulder	85	-	-	-	-	-	-	-	-	85
Övriga kortfristiga skulder	136	-	-	-	-	-	-	37	37	172
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	434	-	-314	-	-	-	-	-	-314	121
Summa kortfristiga skulder	2 779	-	285	67	-	-	-	-	352	3 131
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 637	-	-	241	-	-	-	-	241	10 878

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APR-JUN 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelse-förvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresse-företag	F. Omräknings-differens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten									
Resultat före skatt	-423	524	6	-1	291	1	-142	680	257
Justering för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	1 945	-591	-	33	-291	-1	142	-709	1 236
Betalda skatter	-110	-	-	-	-	-	-	-	-110
Förändringar i obetalda räntekostnader	-69	-	-	-	-	-	-	-	-69
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 343	-67	6	32	-	-	-	-29	1 314
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital									
Förändring av varulager	-75	-	-	-	-	-	-	-	-75
Förändringar av rörelsefordringar	44	-	-	-	-	-	-	-	44
Förändring av rörelseskulder	-695	-	-6	-	-	-	-	-6	-701
Kassaflöde från den löpande verksamheten	617	-67	-	32	-	-	-	-35	582
Investeringsverksamheten									
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-51	-	-	-	-	-	-	-	-51
Förvärv av immateriella tillgångar	-829	-	-	-	-	-	-	-	-829
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	-2 273	67	-	-	-	-	-	67	-2 206
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	3	-	-	-	-	-	-	-	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 150	67	-	-	-	-	-	67	-3 082
Finansieringsverksamheten									
Nyemission	-1	-	-	-	-	-	-	-	-1
Upptagna lån	661	-	-	-	-	-	-	-	661
Amortering av lån	-9	-	-	-	-	-	-	-	-9
Amortering av leasingsskuld	-	-	-	-32	-	-	-	-32	-32
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	651		-	-32	-	-	-	-32	619
Periodens kassaflöde	-1 881	-	-	-	-	-	-	-	-1 881
Likvida medel vid periodens början	14 300	-	-	-	-	-	-	-	14 300
Kursdifferens i likvida medel	-2	-	-	-	-	-	-	-	-2
Likvida medel vid periodens slut	12 417	-	-	-	-	-	-	-	12 417

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APR-JUN 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelseförvärv	B. Intäkter	C. Leasing-avtal	D. Finansiella instrument	E. Intresseföretag	F. Omräkningsdifferens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten									
Resultat före skatt	184	280	-	-1	-958	2	-	-677	-493
Justering för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	731	-351	-	18	958	-2	-	622	1 353
Betalda skatter	-44	-	-	-	-	-	-	-	-44
Förändringar i obetalda räntekostnader	-1	-	-	-	-	-	-	-	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	870	-71	-	17	-	-	-	-54	815
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital									
Förändring av varulager	-95	-	-	-	-	-	-	-	-95
Förändringar av rörelsefordringar	-262	-	-	-	-	-	-	-	-262
Förändring av rörelseskulder	220	-	-	-	-	-	-	-	220
Kassaflöde från den löpande verksamheten	732	-71	-	17	-	-	-	-54	678
Investeringsverksamheten									
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-16	-	-	-	-	-	-	-	-16
Förvärv av immateriella tillgångar	-498	-	-	-	-	-	-	-	-498
Avyttring av immateriella tillgångar	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	-1 104	71	-	-	-	-	-	71	-1 033
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-19	-	-	-	-	-	-	-	-19
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 632	71	-	-	-	-	-	71	-1 561
Finansieringsverksamheten									
Nyemission	1 647	-	-	-	-	-	-	-	1 647
Emissionskostnader	-35	-	-	-	-	-	-	-	-35
Upptagna lån	337	-	-	-	-	-	-	-	337
Amortering av lån	-8	-	-	-	-	-	-	-	-8
Amortering av leasingskuld	-	-	-	-17	-	-	-	-17	-17
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 940	-	-	-17	-	-	-	-17	1 924
Periodens kassaflöde	1 041	-	-	-	-	-	-	-	1 041
Likvida medel vid periodens början	2 510	-	-	-	-	-	-	-	2 510
Kursdifferens i likvida medel	-26	-	-	-	-	-	-	-	-26
Likvida medel vid periodens slut	3 525	-	-	-	-	-	-	-	3 525

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 APR 2021 - 31 MAR 2022

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelseförvärv	B. Intäkter	C. Leasingavtal	D. Finansiella instrument	E. Intresseföretag	F. Omräkningsdifferens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten									
Resultat före skatt	-3 821	1 927	30	2	3 008	2	376	5 345	1 524
Justering för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	9 631	-2 302	-	154	-3 008	-2	-376	-5 533	4 097
Betalda skatter	-542	-	-	-	-	-	-	-	-542
Förändringar i obetalda räntekostnader	89	8	-	-	-	-	-	8	97
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 357	-367	30	156	-	-	-	-181	5 176
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital									
Förändring av varulager	-150	-	-	-	-	-	-	-	-150
Förändringar av rörelsefordringar	-934	-	-	-	-	-	-	-	-934
Förändring av rörelseskulder	8	-	-30	-	-	-	-	-30	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 281	-367	-	156	-	-	-	-212	4 070
Investeringsverksamheten									
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-344	-	-	-	-	-	-	-	-344
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 717	-	-	-	-	-	-	-	-3 717
Avyttring av immateriella tillgångar	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	-33 770	367	-	-	-	-	-	367	-33 403
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-15	-	-	-	-	-	-	-	-15
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-56	-	-	-	-	-	-	-	-56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37 895	367	-	-	-	-	-	367	-37 527
Finansieringsverksamheten									
Nyemission	6 310	-	-	-	-	-	-	-	6 310
Emissionskostnader	-130	-	-	-	-	-	-	-	-130
Upptagna lån	18 861	-	-	-	-	-	-	-	18 861
Amortering av lån	-17	-	-	-	-	-	-	-	-17
Amortering av leasingkuld	-	-	-	-156	-	-	-	-156	-156
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25 025	-	-	-156	-	-	-	-156	24 869
Periodens kassaflöde	-8 589	-	-	-	-	-	-	-	-8 589
Likvida medel vid periodens början	14 300	-	-	-	-	-	-	-	14 300
Kursdifferens i likvida medel	99	-	-	-	-	-	-	-	99
Likvida medel vid periodens slut	5 810	-	-	-	-	-	-	-	5 810

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR RÄKENSKAPSÅRET 1 APR 2020 - 31 MAR 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare principer	A. Rörelseförvärv	B. Intäkter	C. Leasingavtal	D. Finansiella instrument	E. Intresseföretag	F. Omräkningsdifferens och justeringar	IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Den löpande verksamheten									
Resultat före skatt	680	1 594	-25	-3	-4 296	7	0	-2 723	-2 042
Justering för skillnader mellan resultat före skatt och nettokassaflöde	3 364	-1 744	-	84	4 296	-7	0	2 628	5 992
Betalda skatter	-259	-	-	-	-	-	-	-	-259
Förändringar i obetalda räntekostnader	-18	-	-	-	-	-	-	0	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 766	-150	-25	81	-	-	-	-94	3 672
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital									
Förändring av varulager	83	-	-	-	-	-	-	-	83
Förändringar av rörelsefordringar	-195	-	-	-	-	-	-	-	-195
Förändring av rörelseskulder	245	-	25	-	-	-	-	25	269
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 899	-150	-	81	-	-	-	-70	3 829
Investeringsverksamheten									
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-71	-	-	-	-	-	-	-	-71
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	-	-	-	-	-	-	-	2
Förvärv av immateriella tillgångar	-2 139	-	-	-	-	-	-	-	-2 139
Avyttring av immateriella tillgångar	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	-4 591	150	-	-	-	-	-	150	-4 441
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-65	-	-	-	-	-	-	-	-65
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	56	-	-	-	-	-	-	-	56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 805	150	-	-	-	-	-	150	-6 655
Finansieringsverksamheten									
Nyemission	14 695	-	-	-	-	-	-	-	14 695
Upptagna lån	851	-	-	-	-	-	-	-	851
Amortering av lån	-821	-	-	-	-	-	-	-	-821
Amortering av leasingsskuld	-	-	-	-81	-	-	-	-81	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14 725	-	-	-81	-	-	-	-81	14 645
Periodens kassaflöde	11 819	-	-	-	-	-	-	-	11 819
Likvida medel vid periodens början	2 510	-	-	-	-	-	-	-	2 510
Kursdifferens i likvida medel	-30	-	-	-	-	-	-	-	-30
Likvida medel vid periodens slut	14 299	-	-	-	-	-	-	-	14 299

NOTER

A. Rörelseförvärv

I samband med övergången till IFRS har tidigare upprättade förvärvsanalyser för förvärv genomförda efter den 1 april 2020 räknats om i enlighet med kraven i IFRS vilket resulterat i att viss ersättning som tidigare klassificerats som en del av köpeskillingen har omklassificerats till att utgöra ersättning för framtida tjänster.

- > Villkorade tilläggsköpeskillningar som avtalats med villkor på fortsatt anställning för den tidigare ägaren i det förvärvade bolaget anses vara ersättning för framtida personalrelaterade tjänster enligt IFRS. Sådan ersättning redovisas inte som en del av köpeskillingen utan redovisas istället som personalkostnad i takt med att tjänsterna utförs.
- > I de fall det förvärvade bolaget har haft optionsprogram före rörelseförvärvet för sina anställda som ersattes som en del av förvärvet omklassificeras delar av den ersättning som tidigare redovisats som köpeskillning till personalkostnad. Redan intjänade aktier redovisas som en del av köpeskillingen och aktier som inte är intjänade (eller intjänade med nya tjänstevillkor) redovisas som personalkostnad under intjänadeperioden.
- > I vissa förvärv har det avtalats om att en del av ersättningen för det förvärvade bolaget tillfaller de anställda i bolaget istället för de säljande aktieägarna (säljaren efterskänker en del av ersättningen till förmån för de anställda). Denna del av ersättningen redovisades under tidigare redovisningsprinciper som en del av köpeskillingen men ska enligt IFRS redovisas som personalkostnad.

Effekten av dessa justeringar redovisas mot enligt tidigare redovisningsprincipers framräknade goodwill som följaktigen minskar i värde.

I enlighet med tidigare redovisningsprinciper har villkorade tilläggsköpeskillningar inkluderats i köpeskillingen när det är sannolikt att ett utflöde kommer krävas. I enlighet med IFRS ska villkorade tilläggsköpeskillningar redovisas till verkligt värde. Värderingen av de villkorade tilläggsköpeskillningarna i förvärvspriset till verkligt värde minskar det redovisade värdet för goodwill. Den efterföljande värderingen av den villkorade tilläggsköpeskillningen beror på om tilläggsköpeskillningen klassificeras som eget kapital eller finansiell skuld. Vid klassificering som eget kapital sker ingen efterföljande omvärdering. Om klassificeringen istället är finansiell skuld redovisas den villkorade tilläggsköpeskillningen i enlighet med IFRS 9 Finansiella instrument (se punkt D nedan).

Övervärden på tidigare identifierade immateriella tillgångar har omvärderats i samband med att förvärvsanalyserna setts över vilket resulterat i att tillgångarnas redovisade värden justerats vilket påverkar avskrivningskostnaderna. Den uppskjutna skatteskulden hänförlig till tillgångarna har påverkats av omvärderingen. Effekten av dessa justeringar redovisas mot enligt tidigare redovisningsprincipers framräknade goodwill som följaktigen minskar i värde.

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. I samband med övergången till IFRS har avskrivningar på goodwill som gjorts under räkenskapsåren 2021/22 och 2020/21 återförts. Motsvarande ökning av goodwill redovisas i rapporten över finansiell ställning. Vid övergången testades värdet på goodwill för nedskrivning men inget nedskrivningsbehov förelåg. Ingen uppskjuten skatt har redovisats.

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper har transaktionskostnader för förvärv redovisats som del av anskaffningsvärdet. Transaktionskostnader ska, enligt IFRS, kostnadsföras i den period de uppkommer vilket innebär att övriga rörelsekostnader ökar i rapporten över resultatet. Motsvarande

minskning av goodwill värdet redovisas i rapporten över finansiell ställning.

Övergången till IFRS har även påverkat första redovisningen av villkorade tilläggsköpeskillningar:

- > Vissa villkorade tilläggsköpeskillningar som tidigare klassificerats som finansiell skuld klassificeras under IFRS som eget kapital om de regleras med egetkapitalinstrument och uppfyller villkoren i IAS 32 för att klassificeras som eget kapital.
- > Under tidigare redovisningsprinciper ansågs vissa villkorade tilläggsköpeskillningarna vara reglerade, t.ex. då de betalats i förskott till ett spärrat konto. Dessa villkorade tilläggsköpeskillningar anses inte vara reglerade under IFRS vilket resulterat i att den villkorade tilläggsköpeskillningen redovisats som skuld i rapporten över finansiell ställning till verkligt värde och en fordran på spärrat konto redovisats.

B. Intäkter

I samband med övergången till IFRS har koncernens avtal med kunder analyserats i enlighet med den modell som IFRS 15 föreskriver. Denna analys har resulterat i en förändring av periodiseringen av koncernens intäkter hänförliga till mobilspel. I vissa av koncernens mobilspel kan kunden köpa varor som kan användas i spelet under en längre tidsperiod. Under tidigare redovisningsprinciper redovisades intäkten för dessa varor vid köptillfället men Embracer har under IFRS 15 gjort bedömningen att intäkten ska periodiseras över tid. Detta har resulterat i att vissa intäkter hänförliga till mobilspel återförts och redovisas som kortfristiga skulder i rapporten över finansiell ställning. Intäkten periodiseras över kundens förväntade nyttjande av den virtuella varan.

C. Leasing

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen klassificerat leasingavtal som antingen operationella eller finansiella leasingavtal. Enligt IFRS 16 kommer koncernens leasingavtal (med undantag för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde) att redovisas i rapporten över finansiell ställning. Åtagandet att erlägga leasingavgifter diskonteras och redovisas som leasingkulder, uppdelat på kort- och långfristig del, i rapporten över finansiell ställning. Nyttjanderättstillgångar för leasingavtalen inkluderas på egen rad. Förutbetalda eller upplupna leasingavgifter som tidigare inkluderats i rapporten över finansiell ställning elimineras då dessa inkluderas i den ursprungliga värderingen av leasingkulden. En uppskjuten skattefordran redovisas hänförligt till den temporära skillnaden som uppstår. I rapporten över resultatet elimineras den operationella leasingkostnaden som redovisats under övriga externa kostnader. Kostnader tillkommer hänförligt till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar och räntekostnader på leasingkulder.

Slutligen påverkar omklassificeringen även presentationen av koncernens kassaflöden. Under tidigare redovisningsprinciper har kassaflödet hänförligt till de operationella leasingavtalen redovisats som del av den löpande verksamheten. Under IFRS 16 fördelas betalningarna mellan en del amortering av leasingkulda (finansieringsverksamhet) och en del betalning av ränta (den löpande verksamheten).

D. Finansiella instrument

Embracer har under tidigare redovisningsprinciper redovisat samtliga finansiella instrument till anskaffningsvärde. I samband med övergången till IFRS har värderingsgrunderna för ett antal finansiella instrument ändrats. Koncernen har under tidigare redovisningsprinciper värderat sina långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till anskaffningsvärde. I enlighet med IFRS 9 redovisas koncernens långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar till verkligt värde via resultatet. I enlighet med IFRS redovisas även villkorade tilläggsköpeskillningar som klassificerats som finansiella skulder till verkligt värde.

I koncernens rapport över resultat redovisas förändringen i det verkliga värdet för villkorade tilläggsköpeskillingar i resultat från finansiella poster. För villkorade tilläggsköpeskillingar som betalats i förskott, med förbehåll om återtagande om villkoren inte uppfylls, redovisas enligt IFRS i vissa fall en tillgång för rätten att få tillbaka hela eller del av den överförda ersättningen.

Embracer har under tidigare redovisningsprinciper tillämpat säkringsredovisning på derivatinstrument som säkrat kassaflöden för upplåning till rörlig ränta och transaktioner i utländsk valuta. Koncernen har under tidigare redovisningsprinciper redovisat derivatinstrument som identifierats som säkringsinstrument till anskaffningsvärde. I enlighet med IFRS 9 redovisas koncernens derivatinstrument till verkligt värde. Koncernen tillämpar säkringsredovisning under IFRS 9 i form av kassaflödessäkringar. Den effektiva delen av förändringen i verkligt värde på ett derivatinstrument som redovisats som en kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven inom eget kapital. Ineffektiv del av värdeförändringen redovisas omgående i koncernens rapport över resultat som finansiell intäkt eller finansiell kostnad. Ackumulerade belopp i eget kapital omklassificeras till koncernens rapport över resultat i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet.

Embracer har i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper tillämpat en nedskrivningsmodell för kreditförluster baserad på en inträffad händelse. I enlighet med IFRS 9 ska företag som tillämpar IFRS tillämpa en modell för förväntade kreditförluster som innebär att en kreditförlust redovisas när företaget blir part i det finansiella instrumentet. Tillämpningen av modellen för förväntade kreditförluster har inte inneburit någon väsentlig påverkan på Embracers kreditriskreserveringar.

Koncernen har under tidigare redovisningsprinciper klassificerat låneupptagningskosnader som en tillgång som kostnadsförs under avtalens löptid. I enlighet med effektivräntemetoden ingår dessa kostnader i skuldens upplupna anskaffningsvärde varvid dessa omklassificeras.

E. Intresseföretag

Enligt tidigare redovisningsprinciper har goodwill skrivits av över den bedömda nyttjandeperioden. Enligt IFRS skrivs goodwill inte av utan istället genomförs årliga nedskrivningstest. I samband med övergången till IFRS har avskrivningar på goodwill som gjorts under räkenskapsåren 2021/22 och 2020/21 avseende intresseföretag återförts. Reverseringen av avskrivningarna redovisas i rapporten över resultatet under raden andel av resultat efter skatt från intresseföretag. I rapporten över finansiell ställning ökar värdet på innehav i intresseföretag samt eget kapital.

F. Omräkningsdifferens

I enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper redovisas omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av utländska dotterföretag direkt mot eget kapital. I enlighet med IFRS redovisas omräkningsdifferensen i övrigt totalresultat. De framräknade omräkningsdifferenserna presenteras således på egen rad i övrigt totalresultat.

Tillkommande poster och omklassificeringar

Enligt tidigare redovisningsprinciper presenterades koncernens rapport över resultat och rapport över finansiell ställning i ett annat format. Vissa tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisade enligt tidigare redovisningsprinciper har omklassificerats för att anpassas till presentationsformatet enligt IFRS. Dessa omklassificeringar påverkar inte resultatet för året eller eget kapital.

NOT 11 KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Grunder för koncernredovisningen

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Vidare tillämpar koncernen årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" utfärdad av Rådet för finansiell rapportering.

Koncernredovisningen har upprättats utifrån antagandet om fortlevnad (going concern). Tillgångar och skulder värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärdet med undantag för vissa finansiella instrument som är värderade till verkligt värde.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att flera uppskattningar görs av ledningen för redovisningsändamål. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, anges i Not 2 Uppskattningar och bedömningar. Dessa bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter samt andra faktorer som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. Faktiskt utfall kan skilja sig från gjorda bedömningar om gjorda bedömningar ändras eller andra förutsättningar föreligger.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderföretagets redovisningsprinciper". Moderföretaget tillämpar årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Detta är Embracers första finansiella rapporter som upprättas i enlighet med IFRS. Embracer har tillämpat IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas vid upprättande av dessa finansiella rapporter. Övergången till IFRS beskrivs i mer detalj i not 10 Övergång till IFRS.

Nya eller ändrade standarder efter 31 mars 2022

Ett antal nya och förändrade redovisningsstandarder har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats i framtagandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Koncernen avser att följa dessa nya och förändrade standarder när de träder i kraft. Dessa standarder och förändringar av standarder som antagits av IASB förväntas inte ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Konsolidering

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka Embracer har ett bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från innehavet i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då koncernen erhåller det bestämmande inflytandet, och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Den ersättning som överförs vid ett rörelseförvärv värderas till verkligt värde och beräknas som summan av de verkliga värdena av de tillgångar som överläts av förvärvaren per förvärvstidpunkten, de skulder som förvärvaren ådrar sig till

tidigare ägare av det förvärvade företaget och de egetkapitalandelar som emitteras av förvärvaren. Den överförda ersättningen inkluderar endast belopp som erläggs för att erhålla kontroll över det förvärvade företaget. Detta innebär att belopp som reglerar befintliga förhållanden mellan parterna eller avser separata överenskommelser, exempelvis transaktioner som ger anställda eller tidigare ägare i det förvärvade företaget ersättning för framtida tjänster, redovisas separat från rörelseförvärvet. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i koncernens rapport över resultat.

I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och verkligt värde på förvärvstidpunkten på eventuella tidigare egetkapitalandelar i det förvärvade företaget överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill.

Villkorad tilläggsköpeskillning klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Villkorade tilläggsköpeskillningar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade tilläggsköpeskillningen är klassificerad som egetkapitalinstrument görs ingen omvärdering och reglering sker inom eget kapital. För övriga villkorade tilläggsköpeskillningar omvärderas dessa varje rapportperiod och förändringen redovisas i koncernens rapport över resultat. I samband med vissa förvärv har Embracer förskottsbetalat villkorad tilläggsköpeskillning som klassificerats som finansiell skuld med klausul om återtagande om villkoren för att erhålla den villkorade tilläggsköpeskillningen inte uppfylls. Embracer utvärderar de aktuella villkoren i samband med sådan förskottsbetalning för att fastställa om åtagandet anses reglerat, varvid skulden bokas bort, eller om åtagandet kvarstår varvid skulden fortsatt värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Eventuell rätt att återfå förskottsbetalad villkorad tilläggsköpeskillning redovisas som tillgång till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwill den dag då koncernen erhåller bestämmande inflytande. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i koncernens rapport över resultat. Om ytterligare andelar förvärvas efter att bestämmande inflytande erhållits redovisas detta som en transaktion mellan ägare inom eget kapital.

Intresseföretag

Aktieinnehav i intresseföretag, i vilka koncernen har lägst 20 procent och högst 50 procent av rösterna eller på annat sätt har ett betydande inflytande, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässiga över- och undervärden som uppstod vid förvärv av andelarna. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernen och dess intresseföretag elimineras till omfattningen av koncernens innehav i intresseföretaget.

Valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för respektive företag i koncernen är värderade i den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). Den funktionella valutan för moderföretaget är svenska kronor, vilken även utgör rapporteringsvalutan för moderföretaget och koncernen. Samtliga belopp anges i miljontals svenska kronor ("MSEK") om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i koncernens rapport över resultat. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet, medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Omräkning av utländska dotterföretag

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som föreligger vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven i eget kapital. När bestämmande inflytande upphör för en utlandsverksamhet omklassificeras tillhörande omräkningsdifferenser från omräkningsreserven i eget kapital till resultatet.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas realiseras under koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden. Kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas regleras under koncernens normala verksamhetscykel som är 12 månader efter rapportperioden.

Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den Högste Verkställande Beslutsfattaren (HVB). HVB är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Embracers verkställande direktör är identifierad som HVB. Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Koncernens indelning i segment baseras på skillnader i produkter och tjänster som Embracer erbjuder, vilket innebär att koncernens verksamhet har delats in i fyra rapporterbara segment: PC/Console Games, Mobile Games, Tabletop Games och Entertainment & Services. Inga rörelsesegment har slagits samman.

Samma redovisningsprinciper används för segmenten som för koncernen.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens väsentliga intäkter härrör från försäljning av interaktivt underhållningsinnehåll och tjänster, främst för konsol, PC och mobila plattformar, samt genom licensiering av Embracers

varumärken och medieinnehåll. Koncernen genererar även intäkter från försäljning av brädspele, serietidningar och varor ("merchandise"). Koncernen redovisar en intäkt när koncernen uppfyller ett prestationsåtagande, vilket är då en utlovad vara eller tjänst levereras till kunden och kunden övertar kontrollen av varan eller tjänsten. Kontroll av ett prestationsåtagande kan överföras över tid eller vid en tidpunkt. Intäkten utgörs av det belopp som företaget förväntar sig erhålla som ersättning för överförda varor eller tjänster. De mest väsentliga intäktströmmarna per segment listas nedan:

- > Segmentet PC/Console Games: försäljning av interaktivt underhållningsinnehåll och tjänster för konsol- och PC plattformar
- > Segmentet Mobile Games: försäljning av interaktivt underhållningsinnehåll och tjänster för mobila plattformar
- > Segmentet Tabletop Games: försäljning av brädspele
- > Segmentet Entertainment & Services: försäljning av serietidningar och relaterade varor och tjänster, försäljning av film och varor ("merchandise") och grossistförsäljning av förlagstitlar av interaktivt underhållningsinnehåll samt film.

I följande avsnitt beskrivs de mest väsentliga intäktströmmarna per segment mer detaljerat samt de bedömningar avseende intäktsredovisningen som Embracer gjort per väsentlig intäktström.

Intäkter från försäljning av interaktivt underhållningsinnehåll och tjänster för konsol- och PC plattformar

Koncernen säljer digitala spel för konsol- och PC plattformar som generellt ger tillgång till spelets huvudsakliga innehåll. Koncernen säljer även nedladdningsbart innehåll som ger spelare möjlighet att köpa tilläggsinnehåll i köpta spel. Digital försäljning av interaktivt underhållningsinnehåll sker vanligtvis via tredje parts digitala butiker, som Microsoft Xbox Game Store, Sonys PSN, Epic och Steam. Embracer bedömer att den digitala butiken är Embracers kund och Embracers prestationsåtagande utgörs därför av att tillhandahålla en licens, att sälja spelet eller tilläggsinnehåll i spelet till slutanvändare. Transaktionspriset består generellt av rörlig ersättning i form av försäljningsbaserad royalty, som redovisas när försäljning har skett till slutanvändaren i enlighet med vägledningen för försäljningsbaserade royalties i IFRS 15. Ibland består transaktionspriset även av en fast ersättning i form av minimigaranti. Eftersom den digitala butiken kan sälja spelet vidare till slutkonsument direkt när licensen har överförts bedöms kontrollen överföras vid den tidpunkt som licensen överförs. Eventuell fast ersättning redovisas därför som intäkt när licensen har överförts till den digitala butiken.

Koncernen har även vissa gratisspele för PC och konsol där spelarna har möjlighet att köpa virtuella varor i spelet. Vid försäljning av virtuella varor utgör vanligen varje virtuell vara ett separat prestationsåtagande. Transaktionspriset för virtuella varor består av en fast ersättning. Kontrollen övergår till kunden över tid eller vid en tidpunkt (när varan gjorts tillgänglig för kund) beroende på varans karaktär, vilken antingen konsumeras vid köpet eller är bestående. Intäkter hänförliga till varor som inte konsumeras vid köpet redovisas över avtalsperioden, som bedöms vara den genomsnittliga spelperioden för spelets betalande användare.

När Embracer använder en extern förläggare till sina utvecklade spel anses förläggaren vara Embracers kund och prestationsåtagandet är att tillhandahålla en licens till förläggaren. Transaktionspriset består generellt av både försäljningsbaserad royalty (som redovisas enligt beskrivning ovan) och fast ersättning i form av minimigarantier eller utvecklingsmedel från förläggaren. Både minimigarantier och utvecklingsmedel redovisas som intäkt när licensen överförs till förläggaren vilket överensstämmer med när kontrollen överförs.

Koncernen genererar även intäkter från försäljning av fysiska kopior av egenutvecklade och licensierade spel för konsol- och

PC plattformar via fysiska butiker som GameStop och Media Markt, vilka utgör Embracers kunder. En fysisk kopia av ett spel består av både en licens och en fysisk vara där Embracer bedömer att licensen är den primära komponenten. Transaktionspriset består av ett fast pris per kopia av spelet men inkluderar även rörlig ersättning i form av returrätt och prisskydd. Den rörliga ersättningen uppskattas baserat på det förväntade värdet och för att göra en sådan bedömning tar Embracer utgångspunkt i historiska data och prognoser. Intäkter redovisas när kontrollen bedöms övergå till kund, vilket är vid den tidpunkt som licensen överförs till kund. Fast ersättning redovisas därför när licensen har överförts till butiken och rörlig ersättning redovisas i sådan utsträckning att det är stor sannolikhet att en väsentlig del av intäkten inte kommer behöva återföras i framtiden. Resterande del av den rörliga ersättningen redovisas i takt med att osäkerheten avseende ersättningsbeloppet upphör.

I segmentet PC/Console Games inkluderas även intäkter från när koncernen utför utvecklingsuppdrag åt andra utgivare ("work-for-hire"). Embracer bedömer att åtagandet att utveckla spel för kund utgör ett enskilt prestationsåtagande. Transaktionspriset består vanligen av en fast ersättning samt en rörlig ersättning i form av en procentuell andel av kundens försäljningsintäkter för spelet. Koncernen redovisar fast ersättning från work-for-hire projekt i takt med att prestationsåtagandet uppfylls. Kontroll överförs över tid eftersom kunden kontrollerar spelet under tiden som utvecklingsuppdraget utförs. Koncernen mäter förloppet mot fullständigt uppfyllande av prestationsåtagandet med tillämpning av en inputmetod som baseras på nedlagda utgifter i förhållande till totalt beräknade utgifter för att fullgöra utvecklingen av spelet. På grund av osäkerheten avseende den rörliga ersättningen redovisas den först när den efterföljande försäljningen skett till slutanvändare.

Intäkter från försäljning av interaktivt underhållningsinnehåll och tjänster för mobila plattformar

Koncernen utvecklar spel till mobila plattformar. Koncernens mobilspel är främst så kallade free-to-play spel där det huvudsakliga innehållet är gratis för spelaren att tillgå. Intäkter genereras från försäljning av tilläggsinnehåll i form av virtuella varor samt från prenumerationer. Vid försäljning av virtuella varor utgör vanligen varje virtuell vara ett separat prestationsåtagande som uppfylls när kontrollen övergår till kunden. Vissa virtuella varor konsumeras vid köpet medan andra varor är bestående och kan användas av spelaren utan tidsbegränsning. Transaktionspriset för virtuella varor består av en fast ersättning. Kontrollen övergår till kunden över tid eller vid en tidpunkt (när varan gjorts tillgänglig för kund) beroende på varans karaktär. Intäkter hänförliga till varor som inte konsumeras vid köpet redovisas över avtalsperioden, som bedöms vara den genomsnittliga spelperioden för spelets betalande användare. Vid försäljning av prenumerationer bedöms Embracers åtagande vara att stå redo att tillhandahålla fördelarna med prenumerationstjänsten till kunden. Åtagandet anses därför bestå av en serie av distinkta tjänster som i allt väsentligt är desamma, varför varje prenumeration bedöms utgöra ett prestationsåtagande. Kontrollen övergår till kunden över tid och intäkten redovisas linjärt över prenumerationstidsperioden.

Segmentet Mobile Games genererar även intäkter genom att annonser visas i Embracers appar för mobilspel. Kunderna utgörs av annonsnätverk till vilka Embracer upplåter annonsutrymme som i sin tur placerar annonser från tredje part i Embracers appar. Embracer bedömer att åtagandet att upplåta annonsutrymme till annonsnätverket utgör en serie av distinkta tjänster som i allt väsentligt är desamma, varför varje kontrakt bedöms utgöra ett prestationsåtagande. Transaktionspriset består i sin helhet av rörlig ersättning och beror på antalet klick eller visningar som en specifik annons genererar medan den visas i appen. Den rörliga ersättningen allokeras till respektive

distinkt tjänst inom tidsperioden. Annonsnätverket erhåller och förbrukar samtidigt de fördelar som tillhandahålls genom Embracers prestation, varför annonsintäkter redovisas över tid.

Intäkter från försäljning av brädspel

Koncernen genererar intäkter från försäljning av brädspel direkt till slutkonsument eller till fysiska butiker som sedan säljer vidare spelet till slutkonsument. Intäkter genereras även från försäljning av digitala versioner av brädspel som säljs via tredje parts digitala butiker som Microsoft Xbox Game Store, Sonys PSN och Apple App Store. Varje spel utgör vanligen ett separat prestationsåtagande. Transaktionspriset består av en fast ersättning per spel och ibland även rörlig ersättning i form av rabatter och returrätt. Intäkter redovisas när kontrollen övergår till kunden, vilket är när produkten levererats till kund.

Intäkter från försäljning av serietidningar och relaterade varor och tjänster, försäljning av film och varor ("merchandise") och grossistförsäljning av förlagstitlar av interaktivt underhållningsinnehåll samt film

Vid försäljning av serietidningar och relaterade varor utgör vanligen varje enskild vara ett separat prestationsåtagande. Serietidningar säljs både i fysiska tryckta upplagor och digitala upplagor. Transaktionspriset består vanligen av en fast ersättning samt ibland även rörlig ersättning i form av rabatter och returrätt.

Den rörliga ersättningen uppskattas till det förväntade värdet. För sådana bedömningar använder Embracer historiska data och prognoser. Intäkten redovisas när kontrollen över varan övergår till kunden. Vid försäljning av serietidningar i digital form övergår kontrollen till kunden när serietidningen görs tillgänglig för kunden. Vid fysisk försäljning övergår kontrollen när produkten har levererats till kunden.

Vid försäljning film samt varor ("merchandise") utgör vanligen varje produkt ett separat prestationsåtagande som uppfylls när kontrollen överförs till kunden. Försäljning av film och serier sker både fysiskt och digitalt. Transaktionspriset vid fysisk försäljning består generellt av en fast ersättning per produkt, men med vissa rörliga komponenter såsom returrätter och prisskydd. Transaktionspriset vid digital försäljning består av antingen fasta eller försäljningsbaserade royalties. Vid försäljning av fysiska kopior av film samt försäljning av varor övergår kontrollen när produkterna levererats till kund. Vid digital försäljning av film övergår kontrollen till kunden när licensen upplåts till kund.

Koncernen genererar även intäkter från grossistförsäljning av fysiska kopior av spel och filmer. Försäljningen sker via fysiska butiker som utgör Embracers kunder. Transaktionspriset består av ett fast pris per kopia av spelet eller filmen men inkluderar även rörlig ersättning i form av returrätt och prisskydd. Den rörliga ersättningen uppskattas efter det förväntade värdet. Intäkter redovisas när kontrollen bedöms övergå till kund, vilket är vid den tidpunkt som produkten överförs till kund. Fast ersättning redovisas därför när produkten har överförts till butiken och rörlig ersättning redovisas i sådan utsträckning att det är stor sannolikhet att en väsentlig del av intäkten inte kommer behöva återföras i framtiden.

Överväganden gällande huvudman kontra ombud

Vid en del försäljning av Embracers produkter och tjänster är en tredje part delaktig i tillhandahållandet av produkten eller tjänsten. Exempelvis när digitala spel säljs via tredje parts digitala butiker. När en annan part är delaktig i tillhandahållandet av en produkt eller tjänst utvärderar Embracer vilken part som är koncernens kund. Detta beror på om den tredje parten är huvudman eller ombud i tillhandahållandet av produkten eller tjänsten till slutkonsumenten, vilket avgör huruvida intäkter från försäljningen ska rapporteras brutto eller netto (justerat för avgifter som erhålls av tredje part). Viktiga faktorer som koncernen utvärderar när de

avgör vilken part som är koncernens kund inkluderar men är inte begränsat till:

1. Vilken part som har huvudansvaret för att fullgöra löftet om att leverera produkten eller tjänsten.
2. Vilken part som beslutar om priset för produkten eller tjänsten.
3. Om tredje parten kombinerar eller integrerar varan eller tjänsten med andra varor eller tjänster som Embracer inte levererar innan leverans till slutkonsument.

I de fall slutkonsumenten anses utgöra koncernens kund brutoredovisas den ersättning som erhålls från kunden inom nettoomsättningen och de andelar som hänförs till den tredje parten redovisas som kostnader i koncernens rapport över resultat. I de fall koncernens kund utgörs av tredje parten redovisas en intäkt som motsvarar den del av ersättningen som Embracer har rätt till.

Avtalstillgångar och avtalsskulder

En avtalstillgång uppstår då ett företag presterar genom att överföra varor eller tjänster och där rätten till ersättning är beroende av något annat än tid. Posten exkluderar belopp som redovisas som en fordran.

En avtalsskuld uppstår om en kund betalar en ersättning, eller om ett företag har rätt till ersättning som är ovillkorad före varan/tjänsten överförs till kund. Skulden redovisas antingen när betalningen sker eller när betalningen förfaller till betalning (vilket som inträffar först). En avtalsskuld representerar åtagandet att överföra varor/tjänster till en kund i de fall då ersättningen har erhållits (eller beloppet har förfallit till betalning).

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterersättning kostnadsförs den period när de anställda utför tjänsterna.

Avgiftsbestämda pensionsplaner

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till ett separat företag. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om det separata företaget inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i koncernens rapport över resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under perioden.

Förmånsbestämda pensionsplaner

En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen har en förpliktelse att betala överenskomna ersättningar till de anställda. Koncernen bär därmed både den aktuariale risken och investeringsrisken.

Kostnaden för den förmånsbestämda pensionsplanen, samt storleken av pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. Projected Unit Credit Method, vilken innebär att kostnaden fördelas över den anställdes tjänstgöringsperiod. Vid beräkningen används aktuariale antaganden såsom personalomsättning, framtida löneökningar, livslängd och pensionsålder. Aktuariale vinster och förluster vid omvärderingar till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariale antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. Övriga kostnader redovisas i koncernens rapport över resultat, tjänstgöringskostnader som en del av personalkostnader och räntekostnader i finansnettot.

Andra långfristiga ersättningar till anställda

Embracer har avtalsmässiga förpliktelser för personal avseende långfristiga bonusar samt jubileumsförmåner. Långfristiga bonusar avser primärt villkorade tilläggsköpeskillningar som avtalats i samband med förvärv som klassificeras som lön då det föreligger krav på fortsatt anställning för att erhålla den villkorade tilläggsköpeskillningen. Den långfristiga ersättningen redovisas med Projected Unit Credit Method. Nettot av kostnader avseende tjänstgöring, nettoränta på den förmånsbestämda nettoskulden och omvärderingar av den förmånsbestämda nettoskulden redovisas i koncernens rapport över resultat.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning.

Aktierelaterade ersättningar

I vissa av Embracers förvärv har det avtalats om villkorad tilläggsköpeskillning med krav på fortsatt anställning för vissa nyckelpersoner i det förvärvade bolaget. I de fall som den villkorade köpeskillningen regleras med nyemitterade aktier, klassificeras avtalet som aktierelaterad ersättning. Om de specificerade personerna fortsätter sin anställning under den bestämda perioden och de övriga villkoren för tilläggsköpeskillningen uppfylls kommer köpeskillningen regleras med nyemitterade aktier. Kostnaden för dessa transaktioner, som regleras med eget kapital, utgörs av det verkliga värdet vid den tidpunkt då avtalet ingås. Värderingen beskrivs vidare i Not 5.

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar redovisas som en personalkostnad i koncernens rapport över resultat med en motsvarande ökning av eget kapital. Uppskattningen av hur många aktier som förväntas bli intjänade omprövas vid varje rapportperiods slut och eventuella avvikelser redovisas i koncernens rapport över resultat och motsvarande justeringar görs i eget kapital. I de fall då aktierna förverkas på grund av att den anställda inte uppfyllt intjänandevillkoren återförs inte det belopp som tidigare redovisats för dessa instrument.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av räntointäkter, eventuella realisationsresultat på finansiella tillgångar, vinst vid värdeförändring på finansiella instrument värderade till verkligt värde. Räntointäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Utdelningsintäkter redovisas när rätten till att erhålla utdelning fastställts. Resultat från avyttring av ett finansiellt instrument redovisas då de risker och fördelar som är förknippade med ägandet av instrumentet överförs till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumentet. Finansiella intäkter redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader utgörs främst av räntekostnader på skulder vilka beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden, räntekostnader på leasingskulder, förlust vid värdeförändring på finansiella instrument värderade till verkligt värde. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänför sig.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas brutto.

Inkomstskatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i koncernens rapport över resultat utom då den underliggande transaktionen redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader beaktas inte vid redovisning av goodwill eller för den initiala redovisningen av ett tillgångsförvärfv eftersom förvärfvet inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur och i vilken jurisdiktion de underliggande tillgångarna eller skulderna förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla i den jurisdiktion när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras om det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas om det finns en legal rätt att kvitta kortfristiga skattefordringar mot kortfristiga skatteskulder och den uppskjutna skatten är hänförlig till samma enhet i koncernen och samma skattemyndighet.

Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras, i tillämpliga fall justerat, med summan av det vägda genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie efter utspädning.

Goodwill

Goodwill beräknas initialt enligt principerna som beskrivs under konsolidering i denna not. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter som väntas gynnas av rörelseförvärfvets synergieffekter. De faktorer som utgör redovisad goodwill är främst olika former av synergier, personal, know-how och kundkontakter av strategisk betydelse. Goodwill anses ha en obestämbar nyttjandeperiod och prövas därmed minst årligen för nedskrivningsbehov.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång redovisas om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer tillfalla företaget samt att anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Egenupparbetade immateriella tillgångar

Koncernens utvecklingsprojekt delas in i två faser i enlighet med IAS 38; forskningsfasen och utvecklingsfasen. Kostnader som uppstår under forskningsfasen kostnadsförs löpande i takt med att de uppstår och aktiveras aldrig i efterhand. Kostnader som uppstår under utvecklingsfasen aktiveras som immateriella tillgångar när det enligt ledningens bedömning är sannolikt att de kommer resultera i framtida ekonomiska fördelar för koncernen, kriterierna för aktivering är uppfyllda och kostnaderna kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

I Embracer avser egenupparbetade immateriella tillgångar främst spelutveckling och filmrättigheter. De utgifter som aktiveras i spelutvecklingsprojekt innefattar utgifter för direkt lön, konsultkostnader och andra direkt till projektet hänförliga utgifter. De utgifter som aktiveras för filmrättigheter innefattar utgifter för direkt lön, konsultkostnader och andra direkt till projektet hänförliga utgifter. Alla andra kostnader som inte uppfyller kriterierna för aktivering belastar resultatet när de uppstår. Färdigställda spelutvecklingsprojekt och egenupparbetade filmrättigheter redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för färdigställda utvecklingsprojekt utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter. Indirekta tillverkningskostnader som utgör en väsentlig del av den sammanlagda tillverkningskostnaden och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

Nedskrivningsprövning sker årligen av pågående utveckling av egenupparbetade immateriella tillgångar samt om det finns indikationer på att återvinningsvärdet av ett pågående utvecklingsprojekt är lägre än det redovisade värdet. Om det redovisade värdet överstiger tillgångens återvinningsvärde utförs en nedskrivning så att tillgångens redovisade värde matchar återvinningsvärdet.

IP-rättigheter

IP-rättigheter har uppstått i samband med rörelseförvärfv och avser rättigheter hänförliga till koncernens spelprodukter, såsom ett spels mjukvara eller titel. IP-rättigheter värderas till verkligt värde på förvärvsdagen och redovisas därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Publicerings- och distributionsrelationer

Publicerings- och distributionsrelationer har uppstått i samband med rörelseförvärfv och avser koncernens brädspelsprodukter. Publicerings- och distributionsrelationer värderas till verkligt värde på förvärvsdagen och redovisas därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Filmrättigheter

Filmrättigheter som förvärfvats värderas till verkligt värde på förvärvsdagen och redovisas därefter till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar avser främst tillgångar som inte har klassificerats enligt ovan. Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

För färdigställda utvecklingsprojekt samt filmrättigheter sker avskrivning med degressiv avskrivning, det vill säga ett sjunkande avskrivningsbelopp över nyttjandeperioden. För IP-rättigheter, publicerings- och distributionsrelationer samt övriga immateriella tillgångar sker avskrivningar linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Nyttjandeperioden omprövas vid

varje bokslutstillfälle och justeras vid behov. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning.

Beräknade nyttjandeperioder för väsentliga immateriella anläggningstillgångar är följande:

- | | |
|--|---------|
| > Färdigställda spelutvecklingsprojekt | 2 år |
| <i>Avskrivning på färdigställda spelutvecklingsprojekt - degressiv avskrivning under två år. 1/3 skrivs av under månad 1 till 3 efter lansering, 1/3 skrivs av i månad 4 till 12 efter lansering och den återstående 1/3 i månad 13 till 24 efter lansering.</i> | |
| > IP-rättigheter | 5-10 år |
| > Publicerings- och distributionsrelationer | 25 år |
| > Filmrättigheter | 0-5 år |
| > Övriga immateriella tillgångar | 5 år |

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i rapporten över finansiell ställning om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma företaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivningsprinciper

Materiella anläggningstillgångar som består av delar med olika nyttjandeperioder har delats in i komponenter och komponenterna skrivs av var för sig över nyttjandeperioden för varje komponent. För koncernen gäller detta främst byggnader där en uppdelning görs på exempelvis stomme, fasad, tak osv. Avskrivning av materiella anläggningstillgångar sker linjärt över tillgångens eller komponentens beräknade nyttjandeperiod.

Beräknade nyttjandeperioder för väsentliga materiella anläggningstillgångar är följande:

- | | |
|---|----------|
| > Byggnader | 33-40 år |
| > Inventarier, verktyg och installationer | 3-14 år |

Tillämpade avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje räkenskapsårs slut.

Leasingavtal

Vid ingåendet av ett avtal fastställer koncernen om avtalet är, eller innehåller, ett leasingavtal baserat på avtalets substans. Ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överläter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Nyttjanderättstillgångar

Koncernen redovisar nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning på inledningsdatumet för leasingavtalet (dvs. det datum då den underliggande tillgången blir tillgänglig för användande). Nyttjanderättstillgångar värderas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar, samt justerat för omvärderingar av leasingkulden. Anskaffningsvärdet för nyttjanderättstillgångar inkluderar det initiala värdet som redovisas för den hänförliga leasingkulden, initiala direkta utgifter, samt eventuella förskottsbetalningar som görs på eller innan inledningsdatumet för leasingavtalet efter avdrag av eventuella erhållna incitament. Förutsatt att Embracer inte är rimligt säkra på att äganderätten till den underliggande tillgången kommer att övertas vid utgången av leasingavtalet skrivs nyttjanderättstillgången av linjärt under det kortare av leasingperioden och nyttjandeperioden.

Leasingskulder

På inledningsdatumet för ett leasingavtal redovisar koncernen en leasingkund motsvarande nuvärdet av de leasingbetalningar som ska erläggas under leasingperioden. Leasingperioden bestäms som den icke-uppsägningsbara perioden tillsammans med perioder att förlänga eller säga upp avtalet om koncernen är rimligt säkra på att nyttja de optionerna. Leasingbetalningarna inkluderar fasta betalningar (efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas), variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris (t.ex. en referensränta) och belopp som förväntas betalas enligt restvärdesgarantier. Leasingbetalningarna inkluderar dessutom lösenpriset för en option att köpa den underliggande tillgången eller straffavgifter som utgår vid uppsägning i enlighet med en uppsägningsoption, om sådana optioner är rimligt säkra att utnyttjas av Embracer. Variabla leasingavgifter som inte beror på ett index eller ett pris redovisas som en kostnad i den period som de är hänförliga till.

För beräkning av nuvärdet av leasingbetalningarna använder koncernen den implicita räntan i avtalet om den enkelt kan fastställas och i övriga fall används den marginella upplåningsräntan per inledningsdatumet för leasingavtalet. Efter inledningsdatumet av ett leasingavtal ökar leasingkulden för att återspegla räntan på leasingkulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingkulden till följd av modifieringar, förändringar av leasingperioden, förändringar i leasingbetalningar eller förändringar i en bedömning att köpa den underliggande tillgången.

Tillämpning av praktiska undantag

Embracer tillämpar de praktiska undantagen avseende korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde. Korttidsleasingavtal definieras som leasingavtal med en initial leasingperiod om maximalt 12 månader efter beaktande av eventuella optioner att förlänga leasingavtalet. Leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde utgörs i koncernen av kontorsinventarier. Leasingbetalningar för korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Koncernen genomför ett nedskrivningstest i det fall det föreligger indikationer på att en värdenedgång har skett i de materiella eller immateriella tillgångarna, det vill säga närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart. Detta gäller även nyttjanderättstillgångar hänförliga till leasingavtal. Vidare prövas tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod, det vill säga koncernens goodwill, samt immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning årligen för nedskrivningsbehov genom att tillgångens

återvinningsvärde beräknas, oavsett om det föreligger indikationer på en värdenedgång eller ej.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Ett återvinningsvärde utgörs av det högsta av ett nettoförsäljningsvärde och ett nyttjandevärde som utgör ett internt genererat värde baserat på framtida kassaflöden. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter). Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. En nedskrivning belastar resultatet.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder. En eventuell återföring redovisas i koncernens rapport över resultat. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Redovisningen beror på hur de finansiella instrumenten har klassificerats.

Redovisning och borttagande

Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir en part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Transaktioner med finansiella tillgångar redovisas på likviddagen, som är den dag då tillgången levereras till eller av koncernen. Kundfordringar tas upp i rapporten över finansiell ställning när koncernens rätt till ersättning är ovillkorlig. Skulder redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapporten över finansiell ställning (helt eller delvis) när rättigheterna i kontraktet har realiserats eller förfallit, eller när koncernen inte längre har kontroll över dem. En finansiell skuld tas bort från rapporten över finansiell ställning (helt eller delvis) när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. En finansiell tillgång och en finansiell skuld netto redovisas i rapporten över finansiell ställning när det föreligger en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och avsikten är att antingen reglera nettot eller att realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Vinster och förluster från borttagande ur rapport över finansiell ställning samt modifiering redovisas i koncernens rapport över resultat. Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget behov av nedskrivning avseende förväntade kreditförluster för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar, samt eventuell övrig förekommande kreditexponering.

Klassificering och värdering

Finansiella tillgångar

Skuldinstrument: klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till:

- > Upplupet anskaffningsvärde,
- > Verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- > Verkligt värde via resultatet.

Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och

ränta på det utestående kapitalbeloppet. Finansiella tillgångar som är klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna enligt effektivräntemetoden. Tillgångarna omfattas av en förlustrerivering för förväntade kreditförluster.

Egetkapitalinstrument klassificeras till verkligt värde via resultatet med undantaget om de inte hålls för handel, då ett oåterkallligt val kan göras att klassificera dem till verkligt värde via övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultatet. Koncernen innehar långfristiga värdepappersinnehav och kortfristiga placeringar som redovisas till verkligt värde via resultatet.

Finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via resultatet. Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet omfattar koncernens villkorade tilläggsköpeskillningar samt derivatinstrument med negativt värde. Villkorade tilläggsköpeskillningar omvärderas vid varje rapporttillfälle. Förändringar i det verkliga värdet belopp redovisas som kostnad eller intäkt i koncernens rapport över resultat i resultat från finansiella poster. Villkorade tilläggsköpeskillningar redovisas som kortfristiga om de förfaller inom 12 månader från bokslutsdagen. Koncernens villkorade tilläggsköpeskillningar har avtalats med reglering genom kontantavräkning eller nyemitterade aktier i Embracer Group AB.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen. Lånekostnader redovisas i koncernens rapport över resultat i den period till vilken de hänförs. Upplånen ränta redovisas som en del av kortfristig upplåning från kreditinstitut, i det fall räntan förväntas regleras inom 12 månader från balansdagen.

Verkligt värde fastställs enligt beskrivning i Not 5 Finansiella instrument.

Derivat och säkringsredovisning

Derivat värderas till verkligt värde. Koncernen tillämpar säkringsredovisning i form av kassaflödessäkringar. Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på ett derivatinstrument som identifierats som en kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning redovisas via övrigt totalresultat och ackumuleras i säkringsreserven inom eget kapital. Ineffektiv del av värdeförändringen redovisas omgående i koncernens rapport över resultat som finansiell intäkt eller finansiell kostnad. Ackumulerade belopp i eget kapital omklassificeras till koncernens rapport över resultat i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Koncernen använder ränteswappar för att säkra lån med rörlig ränta och valutaterminer för att säkra delar av framtida kassaflöden från prognostiserade transaktioner i utländska valutor. När ett säkringsinstrument löper ut eller säljs eller när säkringen inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning kvarstår ackumulerade vinster eller förluster i eget kapital. Dessa resultatförs samtidigt som den säkrade transaktionen slutligen redovisas i koncernens rapport över resultat. Om en säkrad transaktion inte längre förväntas ske överförs omedelbart den ackumulerade vinsten eller förlusten i eget kapital till koncernens rapport över resultat.

Upplysningar om verkligt värde för derivatinstrument återfinns i Not 5 Finansiella instrument.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet eller egetkapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Metoden med nedskrivning av förväntade kreditförluster omfattar även avtalstillgångar som härrör från IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Nedskrivning för kreditförluster enligt IFRS 9 är framåtblickande och en förlustreservering görs när det finns en exponering för kreditrisk, vanligtvis vid första redovisningstillfället för en tillgång eller fordran. Förväntade kreditförluster återspeglar nuvärdet av alla underskott i kassaflöden hänförliga till fallissemang antingen för de nästkommande 12 månaderna eller för den förväntade återstående löptiden för det finansiella instrumentet, beroende på tillgångsslag och på kreditförsämring sedan första redovisningstillfället.

Den förenklade modellen tillämpas för kundfordringar och avtalstillgångar. En förlustreserv redovisas, i den förenklade modellen, för fordrans eller tillgångens förväntade återstående löptid.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärde beräknas enligt en metod som bygger på vägda genomsnittspriser och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet definieras som försäljningspris reducerat för försäljningskostnader.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel, omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt övriga kortfristiga placeringar. Övriga kortfristiga placeringar klassificeras som likvida medel när de har förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten, lätt kan omvandlas till kassamedel till ett känt belopp och är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer. Likvida medel omfattas av kraven på förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Eget kapital

Samtliga av företagets aktier är stamaktier. Aktiekapitalet utgörs av aktier i Serie A och aktier i Serie B. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tio röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor. Aktiekapitalet redovisas till stamaktiernas kvotvärde och överskjutande del redovisas som övrigt tillskjutet kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när företaget har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

Eventualförpliktelser

Upplysning om eventualförpliktelse lämnas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll, eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller på grund av att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Statliga bidrag

Statliga bidrag redovisas till verkligt värde när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Statliga bidrag hänförliga till tillgångar redovisas i rapporten över finansiell ställning genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde, vilket innebär att bidraget periodiseras under tillgångens nyttjandeperiod i form av lägre avskrivningar. Bidrag hänförliga till resultatet periodiseras systematiskt i resultatet på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Bidrag hänförliga till resultatet redovisas som en övrig rörelseintäkt.

Kassaflöde

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Detta innebär att resultatet justeras med transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar samt för intäkter och kostnader som hänförs till investerings- och/eller finansieringsverksamheten.

NOT 12 MODERFÖRETAGETS ÖVERGÅNG TILL RFR 2

Moderbolaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Från och med denna finansiella rapport, och som ett resultat av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderbolaget årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Datumet för moderbolagets övergång till RFR 2 är den 1 april 2020.

De redovisningsprinciper som ingår i not 2 har tillämpats när delårsrapporten upprättats per den 30 juni 2022 och för de historiska perioderna som presenteras för jämförelseperioderna.

Effekten av övergången till RFR 2 redovisas direkt mot ingående eget kapital. Tidigare publicerad finansiell information för perioderna 2020-04-01 - 2021-03-31 och 2021-04-01 - 2022-03-31, upprättad enligt årsredovisningslagen och BFAR 2012:1 (K3), har omräknats till RFR 2. I nedanstående sammanställning visas effekterna av moderföretagets övergång till RFR 2 på moderföretagets rapport över resultat, och moderbolagets rapport över finansiell ställning. Övergången till RFR 2 har inte haft någon effekt på moderbolagets kassaflöde.

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 APRIL 2021 - JUNI 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Summa rörelsens intäkter	207	-	207
Övriga kostnader	-112	-	-112
Övriga rörelsekostnader	-5	-	-5
Summa rörelsekostnader	-117	-	-117
Rörelseresultat	90	-	90
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-149	-8	-157
Resultat efter finansiella poster	-59	-8	-67
Bokslutsdispositioner	0	-	0
Resultat före skatt	-59	-8	-67
Inkomstskatt	12	-	12
Periodens resultat	-47	-8	-55

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 APRIL 2020 - 30 JUNI 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Summa rörelsens intäkter	190	-	190
Övriga kostnader	-112	-	-112
Övriga rörelsekostnader	0	-	0
Summa rörelsekostnader	-112	-	-112
Rörelseresultat	78	-	78
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-31	-	-31
Resultat efter finansiella poster	47	-	47
Bokslutsdispositioner	0	-	0
Resultat före skatt	47	-	47
Inkomstskatt	-10	-	-10
Periodens resultat	37	-	37

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 APRIL 2021 - 31 MARS 2022

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Summa rörelsens intäkter	527	-	527
Övriga kostnader	-405	-	-405
Övriga rörelsekostnader	-9	-	-9
Summa rörelsekostnader	-414	-	-414
Rörelseresultat	113	-	113
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	588	-24	564
Resultat efter finansiella poster	701	-24	677
Bokslutsdispositioner	-307	-	-307
Resultat före skatt	394	-24	370
Inkomstskatt	-48	-	-48
Periodens resultat	346	-24	322

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 APRIL 2020 - 31 MARS 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Summa rörelsens intäkter	796	-	796
Övriga kostnader	-475	-	-475
Övriga rörelsekostnader	-21	-	-21
Summa rörelsekostnader	-496	-	-496
Rörelseresultat	300	-	300
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	-343	-6	-349
Resultat efter finansiella poster	-43	-6	-49
Bokslutsdispositioner	230	-	230
Resultat före skatt	187	-6	181
Inkomstskatt	-40	-	-40
Periodens resultat	147	-6	141

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 30 JUNI 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella tillgångar	325	-	325
Materiella anläggningstillgångar	4	-	4
Fordringar hos koncernföretag	5 442	-4	5 438
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 540	-	5 540
Summa anläggningstillgångar	11 311	-4	11 307
Fordringar hos koncernföretag	13 454	-10	13 444
Övriga fordringar	9 774	-	9 774
Summa omsättningstillgångar	23 228	-10	23 218
Summa tillgångar	34 539	-14	34 525
Eget kapital			
Bundet eget kapital	294	-	294
Fritt eget kapital	33 548	-14	33 534
Summa eget kapital	33 842	-14	33 828
Avsättningar	218	-	218
Långfristiga skulder	319	-	319
Kortfristiga skulder	160	-	160
Summa eget kapital och skulder	34 539	-14	34 525

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 30 JUNI 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella tillgångar	418	-	418
Materiella anläggningstillgångar	5	-	5
Fordringar hos koncernföretag	5 656	-	5 656
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 639	-	2 639
Summa anläggningstillgångar	8 718	-	8 718
Fordringar hos koncernföretag	1 102	-	1 102
Övriga fordringar	2 435	-	2 435
Summa omsättningstillgångar	3 537	-	3 537
Summa tillgångar	12 255	-	12 255
Eget kapital			
Bundet eget kapital	242	-	242
Fritt eget kapital	10 260	-	10 260
Summa eget kapital	10 502	-	10 502
Avsättningar	4	-	4
Långfristiga skulder	1 309	-	1 309
Kortfristiga skulder	440	-	440
Summa eget kapital och skulder	12 255	-	12 255

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 31 MARS 2022

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella tillgångar	153	-	153
Materiella anläggningstillgångar	5	-	5
Fordringar hos koncernföretag	32 121	-23	32 098
Övriga finansiella anläggningstillgångar	29 493	-	29 493
Summa anläggningstillgångar	61 772	-23	61 749
Fordringar hos koncernföretag	1 899	-1	1 898
Övriga fordringar	1 574	-	1 574
Summa omsättningstillgångar	3 473	-1	3 472
Summa tillgångar	65 245	-24	65 221
Eget kapital			
Bundet eget kapital	74	-	74
Fritt eget kapital	46 858	-24	46 834
Summa eget kapital	46 932	-24	46 908
Avsättningar	231	-	231
Långfristiga skulder	6 066	-	6 066
Kortfristiga skulder	12 016	-	12 016
Summa eget kapital och skulder	65 245	-24	65 221

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 31 MARS 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella tillgångar	409	-	409
Materiella anläggningstillgångar	4	-	4
Fordringar hos koncernföretag	5 436	-4	5 432
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 520	-	5 520
Summa anläggningstillgångar	11 369	-4	11 365
Fordringar hos koncernföretag	2 744	-2	2 742
Övriga fordringar	12 532	-	12 532
Summa omsättningstillgångar	15 276	-2	15 274
Summa tillgångar	26 645	-6	26 639
Eget kapital		-	
Bundet eget kapital	294	-	294
Fritt eget kapital	25 759	-6	25 753
Summa eget kapital	26 053	-6	26 047
Avsättningar	221	-	221
Långfristiga skulder	322	-	322
Kortfristiga skulder	49	-	49
Summa eget kapital och skulder	26 645	-6	26 639

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 1 APRIL 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella tillgångar	394	-	394
Materiella anläggningstillgångar	2	-	2
Fordringar hos koncernföretag	267	-	267
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 547	-	2 547
Summa anläggningstillgångar	3 210	-	3 210
Fordringar hos koncernföretag	896	-	896
Övriga fordringar	1 986	-	1 986
Summa omsättningstillgångar	2 882	-	2 882
Summa tillgångar	6 092	-	6 092
Eget kapital		-	
Bundet eget kapital	242	-	242
Fritt eget kapital	5 333	-	5 333
Summa eget kapital	5 575	-	5 575
Avsättningar	4	-	4
Långfristiga skulder	363	-	363
Kortfristiga skulder	150	-	150
Summa eget kapital och skulder	6 092	-	6 092

A. Förväntade kreditförluster

Embracer har tillämpat en nedskrivningsmodell för kreditförluster baserad på en skadehändelse, i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper. I enlighet med RFR 2, skall företaget tillämpa en modell för förväntade kreditförluster som innebär att redovisa en kreditförlust när företaget blir part i finansiella instru-

ment. Tillämpningen av den förväntade kreditförlustmodellen har inte resulterat i ökade reserveringar för kreditförluster på fordringar från koncernföretag. Avsättningen för förväntade kreditförluster har resulterat i en ökning av övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

NOT 13 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget upprättar sina finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer" från FAR. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i RFR 2. Detta innebär att IFRS appliceras med de undantag som anges nedan. Om inte annat anges har redovisningsprinciperna för moderbolaget nedan applicerats konsekvent i samtliga perioder som ingår i moderbolaget finansiella räkenskaper.

Leasingavtal

Rekommendationer gällande redovisning av leasing avtal i enlighet med IFRS 16 tillämpas inte av moderbolaget. Detta innebär att leasing betalningar kostnadsförs linjärt under leasing perioden och rätten att använda tillgångar och leasingkulder inkluderas inte i moderbolagets balansräkning. Dock sker identifiering av leasingavtal i enlighet med IFRS 16, dvs. ett avtal som inkluderar leasing ger rätten att använda den identifierade tillgången under en viss tid i utbyte mot ersättning.

Intäkter från investeringar i dotterbolag

Utdelningar redovisas när rätten att få utbetalning bedöms som säker. Intäkter från avyttringar av dotterbolag redovisas när kontrollen över dotterbolaget har övergått till köparen.

Skatter

I moderbolaget redovisas uppskjutna skatteskulder, som är hänförliga till obeskattade reserver, brutto i balansräkningen. Avsättningar redovisas brutto i resultaträkningen.

Innehav i dotterbolag

Aktieinnehav i dotterbolag redovisas i moderbolaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionskostnader är inkluderade i investeringens redovisade värde. I de fall då det redovisade värdet överstiger dotterbolagens konso- liderade värde genomförs en nedskrivning i resultaträkningen. Ett nedskrivningstest genomförs i slutet av varje rapporteringsperiod. Om en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad så skrivs värdet åter upp.

Antaganden görs gällande framtida förutsättningar för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och utgör en grund för nedskrivningar eller uppskrivningar. Antagandena som påverkar återvinningsvärdet mest är den framtida vinstutvecklingen, diskonteringsräntan och nyttjandeperiod. Om framtida externa faktorer och förutsättningar förändras kan antaganden påverkas så att det redovisade värdet av moderbolagets tillgångar förändras.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Moderbolaget redovisar både mottagna och betalda koncernbidrag som bokslutsdispositioner i enlighet med den alternativa metoden i RFR 2. Aktieägartillskott som betalats ut av moderbolaget redovisas som en ökning av aktier och deltagande i moderbolaget. Mottagna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

Finansiell instrument

Moderbolaget nyttjar undantaget att inte använda IFRS 9 Finansiella Instrument i den legala enheten. Istället använder moderbolaget anskaffningsvärdemetoden i enlighet med Årsredovisningslagen. I moderbolaget värderas därmed långsiktiga finansiella tillgångar till det lägsta värdet av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Moderbolaget använder dock den förväntade kreditförlustmetoden (ECL) i enlighet med IFRS 9 för finansiella tillgångar som är skuldinstrument. Villkorade köpeskillingar värderas till det värde som moderbolaget anser behövas om betalning sker i slutet av den rapporterade perioden.

Moderbolagen nyttjar undantaget att inte värdera kontrakt gällande finansiella garantier för dotterbolag, intressebolag och joint ventures i enlighet med IFRS 9. Istället använder moderbolaget regler gällande mätning i IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets".

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar inklusive koncerninterna fordringar, skrivs ned om en kreditförlust väntas. Gällande fordringar från koncernbolag och andra poster som väntas ha kreditförluster, används en nedskrivningsmetod i tre steg i enlighet med IFRS 9. Moderbolaget använder en rating-baserad metod för utvärdering av väntade kreditförluster baserade på sannolikheten för betalningsinställelse, väntad förlust vid betalningsinställelse och exponering vid betalningsinställelse. Moderbolaget bedömer att dotterbolagen för närvarande har liknande riskprofiler och bedömningen görs på kollektiv basis. Bedömningen har baserats på Embracer Group kreditrisk, som har justerats för att ta hänsyn till dotterbolagens bedömda kredit risk. Användandet av den väntade kreditförlustmetoden har inte resulterat i ökade avsättningar för kreditförluster på fordringar från koncernbolag. I resultaträkningen har avsättningar för väntade kreditförluster resulterat i en ökning av övriga rörelsekostnader.

Väntade kreditförluster för likvida medel har inte redovisats eftersom summan har bedömts som obetydlig.

Utvecklingsfond

Utgifter för spelutveckling aktiveras som immateriella tillgångar i moderbolaget i linje med koncernens redovisningsprinciper. I moderbolaget har ett belopp som motsvarar aktiverade kostnader för spelutveckling överförts från fritt eget kapital till en reserv för utvecklingskostnader inom bundet eget kapital.

NOT 14 PERSONALKOSTNADER

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Personalkostnader	-1 868	-868	-379	-4 356	-1 842
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen exklusive valutakursvinst/-förlust	-1 071	-973	-24	-4 247	-180
Summa	-2 940	-1 841	-403	-8 602	-2 021

NOT 15 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Operativa avskrivningar					
Immateriella tillgångar	-416	-244	-246	-1 215	-1 032
Materiella tillgångar	-130	-50	-26	-262	-125
Sub-total	-545	-294	-271	-1 477	-1 157
Förvärvsrelaterade avskrivningar	-555	-185	-117	-1 316	-510
Summa	-1 100	-479	-388	-2 793	-1 668

NOT 16 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Övriga rörelsekostnader	-28	-6	-24	-20	-46
Transaktionskostnader hänförliga till förvärv	-70	-67	-71	-367	-150
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen valutakursvinst/-förlust	-35	1	0	-60	-1
Summa	-134	-72	-95	-447	-197

NOT 17 FINANSNETTO

MSEK	Apr-jun 2022	Apr-jun 2021	Apr-jun 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter	5	0	1	4	57
Förändring av verkligt värde för villkorad köpeskillning	176	251	-958	2 533	-4 300
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-74	-16	-11	-104	-42
Räntekostnad villkorad köpeskillning	-60	-19	-	-62	-43
Valutakursvinst/-förlust	670	-51	-	382	232
Valutakursvinst/-förlust villkorad köpeskillning	-179	37	-29	134	-6
Totalt finansnetto	538	202	-997	2 887	-4 102

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definition och avstämning av Embracers alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) presenteras nedan i enlighet med ESMA:s (European Securities and Markets Authority – Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för upplysning av alternativa nyckeltal. Riktlinjerna innebär upplysningar om finansiella mått som inte definieras av IFRS. De resultatmått som presenteras nedan redovisas i delårsrapporten. De används för intern kontroll och uppföljning. Eftersom inte alla företag räknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. En viktig del av Embracers strategi är att sträva efter icke-organiska tillväxtmöjligheter genom förvärv. Ekosystemet utökas därför till att omfatta fler entreprenörer inom gaming- och underhållningsmarknaderna. En förvärvsstrategi är förknippad med en viss redovisningsmässig komplexitet gällande företagsförvärv. Styrelsen och ledningen för Embracer anser att det är viktigt att separera verksamhetens operativa resultat från förvärvsdelen. Vissa alternativa nyckeltal används att åstadkomma och ge interna och externa intressenter den bästa bilden av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive förvärvsrelaterade poster. De individuella alternativa nyckeltalens definitioner och syfte beskrivs mer i detalj nedan.

Nyckeltal	Definition	Användning
Antal aktier, vägt genomsnitt	Vägt genomsnittligt antal aktier som är utestående under perioden. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	
Antal aktier, vägt genomsnitt efter utspädning (IAS 33)	Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus handelsvaror dividerat med nettoomsättning.	Att mäta lönsamheten från nettoomsättningen av produkter och tjänster.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen.	
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA och EBITDA-marginal redovisas eftersom dessa är mått som ofta används av vissa investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets ekonomiska resultat.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	EBITDA och EBITDA-marginal redovisas eftersom dessa är mått som ofta används av vissa investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets ekonomiska resultat.
Fritt kassaflöde före förändringar av rörelsekapital	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive nettoinvestering i förvärvade bolag och kassaflöde från finansieringsverksamheten.	Rapporteras för att visualisera förmågan att generera kassaflöde från verksamheten exklusive finansieringsverksamhet, nettoinvesteringar, och förändringar av rörelsekapital.
Fritt kassaflöde efter förändringar av rörelsekapital	Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive nettoinvestering i förvärvade bolag och kassaflöde från finansieringsverksamheten.	Rapporteras för att visualisera förmågan att generera kassaflöde från verksamheten exklusive finansieringsverksamhet och nettoinvesteringar.
Förvärvsrelaterade kostnader	Förvärvsrelaterade kostnader består av villkorade köpeskillningar som inte klassificeras som del av köpeskillningen, avskrivning av förvärvade övervärden (t.ex. IP-rättigheter, publiceringsrättigheter, varumärke), transaktionskostnader, omvärdering av andelar i intressföretag och omvärdering av villkorad köpeskillning.	Uppgifter som används för att beräkna justerat EBITDA och justerat EBIT.
Genomsnittligt antal aktier justerat	Vägt genomsnittligt antal aktier som är utestående under perioden enligt K3. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning (IAS 33)	Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier beräknat under K3. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	

FORTS. >>

>> FORTS.

Nyckeltal	Definition	Användning
Justerat EBIT	EBIT exklusive förvärvsrelaterade kostnader	Operationell EBIT för att ge en rättvisande bild av det underliggande operativa resultatet, eftersom det exkluderar kostnader relaterade till förvärv av nya företag.
Justerat EBITDA	EBITDA exklusive villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen, transaktionskostnader, omvärdering av andelar i intresseföretag och omvärdering av villkorad köpeskillning.	För att vara konsekvent i förhållande till justerat EBIT har ett nytt alternativt nyckeltal enligt IFRS har lagts till eftersom förvärvsrelaterade kostnader enligt IFRS registreras både i och under EBITDA.
Justerat resultat per aktie	Resultat efter skatt exklusive icke-operativa avskrivningar efter skatt, omvärdering av aktier i intresseföretag samt resultat vid omvärdering av avsättning till tilläggsköpeskillning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Skatt relaterad till icke-operativa avskrivningar beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen.	Operativt resultat per aktie.
Justerat resultat per aktie efter full utspädning	Resultat efter skatt exklusive icke-operativa avskrivningar efter skatt, omvärdering av aktier i intresseföretag samt resultat vid omvärdering av avsättning till tilläggsköpeskillning dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Skatt relaterad till icke-operativa avskrivningar beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen.	Operativt resultat per aktie med hänsyn tagen till utspädningseffekten.
Nettoinvestering i förvärvade företag	Förvärv av dotterbolag, netto efter förvärvade likvida medel plus kassapåverkan från Förvärvsrelaterade kostnader, plus förvärv av IP-rättigheter genom upplägg för tillgångsförvärv.	Ett mått på kassaflöde avseende icke-organiska tillväxtmöjligheter under rapportperioden.
Nettoomsättnings-tillväxt	Nettoomsättning för aktuell period genom nettoomsättning för samma period föregående år.	Nettoomsättningstillväxt rapporteras av företaget eftersom det betraktar att detta KPI bidrar till investerarnas förståelse för företagets historiska utveckling.
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+)	Bolagets totala räntebärande skulder minus likvida medel.	Mätvärdet används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta skulden jämfört med likvida tillgångar. Detta mått används också vid beräkningar av företagets belåningsgrad.
Organisk tillväxt	Tillväxt mellan perioder där nettoomsättning från förvärvade företag under de senaste fem kvartalen har exkluderats. Jämförelseperioden är justerad för skillnader i valutakurser.	Tillväxtmått för företag som har varit en del av Embracer Group i mer än ett år, exklusive effekter av förändrade valutakurser.
Proformatillväxt	Tillväxt mellan perioder där nettoomsättning från förvärvade företag under de senaste fem kvartalen har lagts till historiskt. Jämförelseperioden är justerad för skillnader i valutakurser.	Tillväxtmått för alla företag som är en del av Embracer Group per rapportdatum oavsett när företaget blev del av Embracer Group, exklusive effekter av förändrade valutakurser.
Resultat per aktie	Resultat efter skatt minus innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden, enligt IAS 33. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit. Utestående stamaktier med återbetalning som villkor (dvs föremål för återkallelse) - såsom aktier som omfattas av clawback-villkor utfärdade av Embracer vid förvärv - behandlas inte som utestående och exkluderas från beräkningen av resultat per aktie före utspädning fram till och med det datum då aktierna inte längre är föremål för återkallelse. Sådana aktier påverkar resultat per aktie efter utspädning om de är utspädande och i den mån villkoren är uppfyllda, utan att ännu ha intjänats, vid rapportperiodens slut. Förekomsten av sådana clawback-aktier får till följd att antalet aktier som används för att beräkna resultat per aktie är lägre än antalet formellt utgivna aktier.	
Resultat per aktie efter full utspädning	Resultat efter skatt minus innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier efter full utspädning under perioden, enligt IAS 33.	
Rörelsekostnader, netto	Nettosumman av kostnadsfört och aktiverat arbete som utförts av bolaget, Övriga rörelseintäkter, Personalkostnader och Övriga externa kostnader. Exkluderar marknadsföringskostnader och marknadsföringstillägg. Exklusive marknadsföringskostnader, marknadsföringstillägg, villkorad köpeskillning som inte klassificeras som del av köpeskillingen, transaktionskostnader och omvärdering av villkorad köpeskillning.	För att ge en rättvisande bild av underliggande rörelsekostnader.

DEFINITIONER, KVARTALSINFORMATION

Akkumulerat antal tillkommande operativa koncerner	Antal slutförda förvärv av nya operativa koncerner
Akkumulerat antal tillkommande företag	Antal slutförda förvärv som inte bildar nya operativa koncerner
Antal IP	Antal IP (Immateriella rättigheter) ägda av koncernen.
DAU	Genomsnittligt antal dagliga aktiva användare i perioden (Daily Active Users).
Digital försäljning	Försäljning och överföring av produkter, fysiska och digitala, via digitala/elektroniska kanaler.
Digital produkt	Produkt som säljs/överförs via digitala/elektroniska kanaler.
Externa spelutvecklare	Spelutvecklare involverade i spelutvecklingsprojekt av studios som inte ägs av koncernen (externa studios).
Externa studios	Studios som inte ägs av koncernen
Färdigställda spel	Totalt bokfört värde av färdiga spelutvecklingsprojekt (släppta spel) under kvartalet. Efter färdigställande omklassificeras de släppta spelen från pågående spelutvecklingsprojekt till färdigställda spel och avskrivning påbörjas.
Fysisk försäljning	Försäljning och överföring av produkter, fysiska och digitala, via fysiska kanaler.
Fysisk produkt	Produkt som säljs/överförs via fysiska kanaler
Interna spelutvecklare	Spelutvecklare (både anställda och konsulter) involverade i spelutvecklingsprojekt av studios som ägs av koncernen (interna studios).
Interna studios	Studios som ägs av koncernen
MAU	Genomsnittligt antal månatliga aktiva användare i perioden (Monthly Active Users).
Maximal köpeskillning kontant	Maximal potentiell ersättning som betalas kontant inklusive initial köpeskillning och tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen är baserad på den teoretiskt högsta köpeskillningen och beräknas utifrån de villkor och valutakurser som anges i varje enskilt avtal.
Maximal köpeskillning aktier	Maximal potentiell ersättning som betalas genom Embracer B-aktier inklusive initial köpeskillning och tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen är baserad på den teoretiskt högsta köpeskillningen och beräknas utifrån de villkor och valutakurser som anges i varje enskilt avtal samt Embracers genomsnittliga viktade aktiekurs under senaste 20 handelsdagarna.
Maximal total köpeskillning	Summan för maximal köpeskillning kontant och maximal köpeskillning aktier. Notera att maximal total köpeskillning kan avvika från den totala köpeskillning som anges i preliminära förvärvsanalyser efter förändringar i valutakurser och Embracers aktiekurs mellan datum för undertecknande och slutförande, samt om det väntade utfallet för att uppnå mål kopplade till tilläggsköpeskillning avviker från det maximala scenariot. Den maximala totala köpeskillningen inkluderar villkorad köpeskillning kontant och i aktier som klassificeras som ersättning för framtida tjänster och inte är del av den överförda köpeskillningen i PPA enligt IFRS2 och IAS19.
Medarbetare utanför spelutveckling	Anställda som inte är direkt involverade i spelutveckling (både anställda och konsulter).
Specifikation av nettoomsättningen - PC/Console-segmentet	
Egna titlar	Total försäljning från speltitlar från av koncernen ägda eller kontrollerade IP:s.
Förlagstitlar	Total försäljning från speltitlar av IP:s koncernen inte äger eller kontrollerar.
Nya releaser	Total försäljning från speltitlar släppta i det aktuella kvartalet.
Katalogtitlar	Total försäljning från speltitlar som inte är släppta i det aktuella kvartalet.
Spelutvecklingsprojekt	Spelutvecklingsprojekt finansierade av koncernen och spelutvecklingsprojekt finansierade av tredje part med betydande förväntade royaltyintäkter.
Totala nedladdningar	Totalt antal nedladdningar under perioden.

KVARTALSINFORMATION PER KALENDERÅR

	2016	2017	2018	2019	2020 ¹	2020/21					2021/22					2022/23
	Helår	Helår	Helår	Helår	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Helår	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Helår	Apr-jun
Nettoomsättning, MSEK	302	508	4 124	5 541	1 339	2 069	2 384	2 154	2 392	9 000	3 433	3 305	5 091	5 238	17 067	7 118
Justerat EBITDA, MSEK						986	951	889	1 190	4 016	1 573	1 299	1 542	1 527	5 942	1 867
Justerat EBIT, MSEK	108	202	501	1 143	286	715	657	592	896	2 858	1 279	986	1 130	1 069	4 465	1 322
EBIT, MSEK	95	188	403	421	97	502	502	395	658	2 058	55	44	-259	-967	-1 126	-398
Utestående aktier, vägt genomsnitt (IAS 33), miljoner ²						673	681	753	771	719	877	880	894	968	905	1026
Aktier efter utspädning, vägt genomsnitt (IAS 33) ²						673	681	753	771	719	883	888	906	984	921	1032
Genomsnittligt antal aktier (A&B), miljoner ²	367	444	504	606	624	737	756	838	855	796	990	1 008	1 026	1 099	1 031	1 157
Genomsnittligt antal aktier (A&B) efter full utspädning, milj. ²	367	444	504	606	624	737	756	840	859	798	1 042	1 060	1 079	1 162	1 086	1 256
Resultat per aktie före utspädning, SEK (IAS 33)	0,20	0,31	0,58	0,43	0,21	-0,87	-0,68	-0,90	-1,02	-3,49	0,07	2,26	-1,38	0,27	1,19	-0,16
Resultat per aktie efter utspädning, SEK (IAS 33)	-	-	-	-	0,21	-0,87	-0,68	-0,90	-1,02	-3,49	0,07	2,24	-1,38	0,27	1,17	-0,16
Justerat resultat per aktie, SEK ²	0,23	0,34	0,75	1,41	0,49	0,74	0,91	0,51	0,97	3,14	1,01	0,92	0,93	0,95	3,81	1,04
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,23	0,34	0,75	1,41	0,49	0,74	0,91	0,51	0,96	3,13	0,96	0,87	0,88	0,90	3,61	0,96
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	99	179	579	174	766	886	872	854	1 210	3 822	1 381	1 082	1 487	1 593	5 543	1 774
Fritt kassaflöde efter förändr. av rörelsekapital, MSEK	-	-	-	-	276	221	330	329	885	1 766	-228	43	22	475	313	-799
Nettoomsättningstillväxt, koncernen %	42%	68%	713%	34%	-18%	81%	89%	43%	79%	71%	66%	39%	136%	119%	90%	107%
Organisk tillväxt, %	-	-	-	-	-	34%	83%	26%	61%		11%	-24%	34%	-18%		-12%
Bruttomarginal, %	61%	71%	39%	52%	50%	63%	57%	60%	60%	60%	76%	76%	66%	73%	72%	65%
Justerad EBITDA-marginal, %						48%	40%	41%	50%	45%	46%	39%	30%	29%	35%	26%
Justerad EBIT-marginal, %	38%	40%	12%	21%	21%	35%	28%	27%	37%	32%	37%	30%	22%	20%	26%	19%
EBIT-marginal, %	31%	37%	10%	8%	7%	24%	21%	18%	28%	23%	2%	1%	-5%	-18%	-7%	-6%
Operativa avskrivningar och amorteringskostnader	-24	-70	-473	-454	-557	-271	-294	-298	-294	-1 157	-294	-313	-411	-459	-1 477	-545
Förvärsrelaterade kostnader																
Förvärsrelaterade avskrivningar, MSEK	-13	-14	-99	-722	-189	-117	-120	-128	-146	-510	-185	-191	-233	-706	-1 316	-555
Transaktionskostnader, MSEK						-71	-14	-34	-31	-150	-67	-52	-43	-205	-367	-70
Villkorade köpeskillingar som inte klassificeras som del av köpeskillingen, MSEK						-24	-62	-34	-61	-181	-972	-1 087	-1 113	-1 105	-4 277	-1 107
Omvärdering av andelar i intresseföretag, MSEK						0	41	0	0	41	0	417	0	-1	416	0
Omvärdering av villkorad köpeskilling, MSEK						0	0	0	0	0	0	-27	0	-19	-46	12
Totalt	-13	-14	-99	-722	-189	-212	-154	-196	-237	-801	-1 224	-942	-1 389	-2 036	-5 591	-1 720
Investeringar																
Externt utvecklade spel och förskott, MSEK	98	212	528	732	193	209	172	150	166	697	301	323	329	280	1 233	248
Pågående internt utvecklade spel, MSEK	36	80	359	645	224	248	273	372	398	1 291	469	558	596	670	2 293	866
Totala investeringar i spelutveckling	134	292	887	1 377	417	457	445	522	564	1 988	770	881	925	950	3 526	1 114
Övriga immateriella tillgångar/IP-rättigheter, MSEK	23	15	123	138	48	41	39	35	36	151	58	35	44	53	190	90
Totalt	291	306	1 010	1 515	465	498	484	557	600	2 139	828	916	969	1 003	3 716	1 204
Färdigställda spel																
Färdigställda spel, MSEK	-	176	383	644	165	253	311	156	117	837	298	281	377	262	1 218	545
Övriga nyckeltal																
Spelutvecklingsprojekt																
Annonserade spelutvecklingsprojekt	-	-	-	-	43	52	53	61	53	-	56	67	67	64	-	55
Icke-annonserade spelutvecklingsprojekt	-	-	-	-	60	73	82	89	107	-	124	130	149	159	-	167
Totalt	-	-	-	-	103	125	135	150	160	-	180	197	216	223	-	222
Antal sysselsatta																
Totalt antal interna spelutvecklare	-	-	-	-	1 359	2 076	2 551	3 673	4 036	-	5 107	6 141	6 473	7 240	-	8 025
Totalt antal externa spelutvecklare	-	-	-	-	1 006	1 109	1 042	963	1 079	-	1 280	1 329	1 351	1 346	-	1 411
Totalt antal medarbetare utanför spelutveckling	-	-	-	-	744	790	851	1 094	1 210	-	1 499	1 594	1 700	4 174	-	4 441
Totalt	-	-	-	-	3 109	3 975	4 445	5 730	6 325	-	7 886	9 064	9 524	12 760	-	13 877
Antal studios																
Totalt antal externa studios	-	-	-	-	58	55	56	57	66	-	67	69	66	63	-	63
Totalt antal interna studios	-	-	-	-	26	33	46	56	60	-	69	82	88	118	-	120
Totalt	-	-	-	-	84	88	102	113	126	-	136	151	154	181	-	183
Totalt antal IP-rättigheter	-	-	-	-	160	174	195	208	225	-	247	262	271	815	-	816
Förvärv, nyckeltal																
Akkumulerat antal tillkommande operativa koncerner	0	0	2	3	3	4	5	5	5	-	7	7	7	9	-	9
Akkumulerat antal tillkommande företag	1	4	6	15	15	18	26	39	39	-	45	57	64	70	-	72
Totalt	1	4	8	18	18	22	31	44	44	-	52	64	71	79	-	81
Akkumulerad maximal ersättning genom kontanter, MSEK	0	82	1 598	3 422	3 422	5 487	6 736	9 476	9 476	-	18 619	22 952	23 706	50 359	-	51 222
Akkumulerad maximal ersättning genom aktier, MSEK	0	10	649	1 010	1 010	4 248	6 215	7 471	7 471	-	20 595	22 142	22 206	30 103	-	30 754
Akkumulerad total maximal ersättning, MSEK	0	92	2 247	4 432	4 432	9 735	12 950	16 948	16 948	-	39 214	45 095	45 911	80 462	-	81 976

¹ Perioder före april-juni 2020/2021 presenteras enligt tidigare redovisningsstandarder och omräknas inte enligt IFRS

² Antalet aktier för tidigare perioder har justerats och räknats om med anledning av 3:1 aktiespliten som genomfördes 8 oktober 2019 och 2:1 aktiespliten som genomfördes 30 september 2021

Embracer Group är en global koncern med kreativa, entreprenörsledda verksamheter inom PC, konsol-, mobil- och brädspel samt andra relaterade medier. Koncernen har en omfattande spelportfölj med över 850 ägda eller kontrollerade varumärken. Bolaget har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tio operativa koncernerna: THQ Nordic, Plaion, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, DECA Games, Gearbox Entertainment, Easybrain, Asmodee och Dark Horse. Koncernen har 120 interna studios och engagerar över 13 800 medarbetare i fler än 40 länder.