

## NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 190 % TILL 9 569 MSEK, 35 % ORGANISK TILLVÄXT

### ANDRA KVARTALET, JULI-SEPTEMBER 2022 (JÄMFÖRT MED JULI-SEPTEMBER 2021)

- > Nettoomsättningen ökade med 190 % (35 % organisk tillväxt) till 9 569 MSEK (3 305).  
Omsättningen per rörelsessegment uppgick till:
  - > PC/Console Games: ökade med 107 % till 4 097 MSEK (1 976).
  - > Mobile Games: ökade med 67 % till 1 441 MSEK (864).
  - > Tabletop Games: uppgår till 3 247 MSEK (-).
  - > Entertainment & Services: ökade med 69 % till 784 MSEK (465).
- > EBIT<sup>1)</sup> för perioden ökade till 461 MSEK (44), en EBIT-marginal om 5 % (1 %). Justerat EBIT ökade 115 % till 2 121 MSEK (986), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 22 % (30 %).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 580 MSEK (1 009). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -1 572 MSEK (-916).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,21 (2,26) SEK och efter utspädning till 2,20 (2,24) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 2,12 SEK (0,95). Justerat resultat per aktie efter utspädning var 1,95 SEK (0,91).
- > En Justerad EBIT på 8 000-10 000 MSEK prognostiseras för räkenskapsåret 2022/23. Det är en nedjustering jämfört med den tidigare kommunicerade prognosen. Den tidigare publicerade prognosen för räkenskapsåret 2023/24 upprepas och anger ett Justerat EBIT på 10 300-13 600 MSEK.

### FÖRSTA HALVÅRET, APRIL-SEPTEMBER 2022 (JÄMFÖRT MED APRIL-SEPTEMBER 2021)

- > Nettoomsättningen ökade med 148 % (10 % organisk tillväxt) till 16 687 MSEK (6 738).  
Omsättningen per rörelsessegment uppgick till:
  - > PC/Console Games: ökade med 52 % till 6 391 MSEK (4 215).
  - > Mobile Games: ökade med 84 % till 2 928 MSEK (1 593).
  - > Tabletop Games: uppgår till 5 911 MSEK (-).
  - > Entertainment & Services: ökade med 56 % till 1 456 MSEK (931).
- > EBIT<sup>1)</sup> för perioden uppgick till 63 MSEK (99), en EBIT-marginal om 0 %. Justerat EBIT ökade 52 % till 3 442 MSEK (2 265), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 21 % (34 %).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 927 MSEK (1 591). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -2 776 MSEK (-1 745).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,10 (2,33) SEK och efter utspädning till 2,08 (2,31) SEK. Justerat resultat per aktie uppgick till 3,40 SEK (1,92). Justerat resultat per aktie efter utspädning var 3,13 SEK (1,83).

Nyckeltal koncernen	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021- mar 2022
Nettoomsättning, MSEK	9 569	3 305	16 687	6 738	17 067
EBIT <sup>1)</sup> , MSEK	461	44	63	99	-1 126
EBIT-marginal	5 %	1 %	0 %	1 %	-7 %
Justerat EBIT, MSEK	2 121	986	3 442	2 265	4 465
Justerad EBIT-marginal	22 %	30 %	21 %	34 %	26 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	580	1 009	927	1 591	4 266
Investeringar i immateriella anläggningstillg., MSEK	1 572	916	2 776	1 745	3 713
Nettoomsättningstillväxt	190 %	39 %	148 %	51 %	90 %
Totalt antal pågående spelutvecklingsprojekt	237	197	237	197	223
Totalt antal spelutvecklare	10 899	7 470	10 899	7 470	8 586
Totalt antal sysselsatta	15 731	9 064	15 731	9 064	12 760

<sup>1)</sup> EBIT, vilket motsvarar Rörelseresultat i Koncernens rapport över resultat.

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

## KAPITALISERAR PÅ VÅR STARKA MARKNADSPPOSITION I EN MER UTMANANDE OMVÄRLD

*Vi är glada att kunna presentera ännu ett stabilt kvartal för Embracer. Andra kvartalet är vårt starkaste kvartal någonsin sett till nettoomsättning och Justerat EBIT för koncernen, med en organisk tillväxt om 35 procent. När vi nu tar sats för att möta ett mer utmanande marknadsläge arbetar vi på att träffa ett större samarbetsavtal kring delar av vårt innehåll och vi har även inlett en översyn av verksamheten för att ytterligare optimera vår decentraliserade affärsmodell, tillvarata nya möjligheter och skapa större strategisk flexibilitet.*

För koncernen som helhet förväntar vi oss nu en Justerad EBIT på 8,0-10,0 miljarder SEK för räkenskapsåret 2022/23 medan vi återupprepar prognosen 10,3-13,6 miljarder SEK för räkenskapsåret 2023/24. Vår nedjusterade prognos för räkenskapsåret 2023/24 återspeglar ett blandat mottagande för några av våra viktigaste lanseringar inom PC/Console under andra kvartalet som bedöms påverka katalogförsäljningen kommande kvartal, förskjutningar i pipelinen för PC/Console inklusive *Dead Island 2* vars lansering nu är planerad till 28 april, och en mer försiktig bedömning av den nuvarande makroekonomiska situationen, särskilt med hänsyn till segmenten Mobile Games och Tabletop Games. Prognosen omfattar ett spann av tänkbara utfall av ett partner- och licensavtal med ett antal branschpartners, som förväntas bli klart under räkenskapsåret 2022/23.

### NYA INITIATIV FÖR ATT KAPITALISERA PÅ VÅR STARKA MARKNADSPPOSITION

Vi har de senaste åren investerat betydande belopp i att skapa en av de största leverantörerna i vår bransch av innehåll för PC och konsol. Vi har nära 10 000 utvecklare som skapar spel, av vilka många är baserade på Embracers djupa och växande varumärkeskatalog. Våra ansträngningar i det avseendet har skapat betydande gemensamma värden som vi nu börjar realisera. Ett resultat av vår ambition att kapitalisera på det värde vi har skapat är en transformativ partner- och licensaffär, som vi har arbetat på tillsammans med flera branschpartners. Den affären omfattar ett antal kommande högbudgetspel under de kommande sex åren. Vi förväntar oss att hela eller delar av avtalet kommer att slutföras under detta räkenskapsår, vilket skulle förbättra förutsägbarheten, reducera affärsrisken samt få positiva effekter på vårt kassaflöde och vinst. Det skulle också möjliggöra ytterligare investeringar i att skapa ännu bättre spel baserade på både etablerade och nya varumärken. Utfallet av den nämnda affären kommer att vara en faktor i vårt prognosintervall för Justerat EBIT för detta och nästa räkenskapsår.

Det allt mer utmanade marknadsläget har också påverkat verksamheten under räkenskapsåret. I början av

november justerade Newzoo ned sina prognoser för dataspelsmarknadens tillväxt från 2 % till -4 % under 2022. Den globala ekonomin har mattats av och kan vara på väg mot en recession. Spel ger konsumenter ett bra värde för pengarna. Därmed påverkas spel historiskt sett mindre av allmänna svängningar i konsumtionen. Det är dock rimligt att anta att alla branscher, även spelbranschen, i någon mån påverkas av ökad försiktighet hos konsumenterna.

### KONTINUERLIG UTVECKLING AV VÅR DECENTRALISERADE AFFÄRSMODELL

Den organiska tillväxten uppgick till 35 % under kvartalet och var, som väntat, primärt driven av nya lanseringar inom PC/Console, särskilt återlanseringen av *Saints Row* den 23 augusti. Mottagandet av *Saints Row* levde inte helt upp till förväntningarna och spelets fans var delvis splittrade. Spelutvecklingsstudion Volition har sedan dess arbetat hårt för att förbättra spelarupplevelsen.

Finansiellt har *Saints Row* levt upp till ledningens förväntningar under kvartalet. Framgent kommer Volition att ingå i Gearbox som har alla nödvändiga förutsättningar, inklusive en erfaren ledning i USA, för att Volition ska utvecklas framgångsrikt. Det här är den första koncerninterna överlåtelsen där vi överför en större studio mellan operativa koncerner, men det behöver inte nödvändigtvis vara den sista.

Asmodee fortsätter att ha en stark utveckling och har växt snabbare än bordspelsmarknaden i både EU och USA detta räkenskapsår. Utvecklingen drivs primärt av en stark efterfrågan på samlarkort, vilket hade viss negativ påverkan på bruttomarginalen. Asmodee binder för närvarande för mycket rörelsekapital och ledningen har vidtagit åtgärder, för att under de kommande 12 månaderna, kunna minska lagernivåerna till tidigare nivåer. Vi räknar med en betydande förbättring efter högsäsongen redan vid slutet av innevarande räkenskapsår.

Segmentet Mobile Games har en stark position med en affärsmodell som primärt bygger på spel med annonsintäkter. Annonsmarknader påverkas av risken för recession och troligtvis även av kvardröjande effekter av ändringar

i IDFA. Vi bedömer att våra mobilverksamheter inom annonsbaserade spel är branschledande och verksamheterna anpassar sig löpande till nya förhållande och balanserar vinst och tillväxt för bästa långsiktiga utfall.

## **TURBULENTA TIDER SKAPAR NYA MÖJLIGHETER**

Vi bibehåller vårt långsiktiga perspektiv när vi bygger uthålliga, innovativa och lönsamma verksamheter i en kreativ bransch. Jag har stark tro på vår decentraliserade affärsmodell, byggd på erfarna och framgångsrika kreatörer och entreprenörer. Med det sagt, världen har förändrats till det sämre på många områden, och blivit mörkare de senaste månaderna. Vi måste anpassa oss till geopolitiska och sociala utmaningar runt om i världen och nya makroekonomiska realiteter. Högre kapitalkostnader kommer att påverka vår verksamhet framöver. Justeringen av kapitalkostnaden kommer att innebära att nuvarande och framtida investeringar, både organiska och icke-organiska, måste tåla högre avkastningskrav för att motivera allokering av kapital. Vi måste bibehålla vårt skarpa fokus på att exekvera i vår dagliga verksamhet världen över.

Den 16 november beslutade därför styrelsen att inleda en översyn av verksamheten för att kunna navigera genom det nya marknadsläget och hur vi både säkerställer att våra verksamheter har de verktyg de behöver för att nå framgång och samtidigt maximerar långsiktigt aktieägarvärde. Utfallet av denna översyn kan till exempel resultera i rekommendationer från styrelsen gällande framtida särnoteringar (under Lex Asea), om man bedömer att åtagandet ligger i anställdas intresse, skapar högre aktieägarvärde och förbättrar vår strategiska flexibilitet.

Givet den ekonomiska utvecklingen blir det viktigt att bibehålla en stark balansräkning. Vi räknar med att uppnå vårt mål för finansiell skuldsättning i slutet av räkenskapsåret och vi har betydande utrymme för våra finansiella kovenanter i slutet av september. Under kvartalet genomförde vi en förtida återbetalning av lån om 6,2 miljarder SEK och i slutet av kvartalet hade vi 10 miljarder SEK i kassa och outnyttjat kreditutrymme. Det finns inga större lån som förfaller före juni 2024.

Vårt pågående projekt för att genomföra ett listbyte till Nasdaq Stockholms huvudlista löper på enligt plan och väntas slutföras före kalenderårets slut. Detta kommer ytterligare öka transparens, stärka bolagsstyrningen samt öka likviditeten i vår aktie. Jag vill även ta tillfället i akt och välkomna Cecilia Driving, som vid årsstämman valdes till ny styrelseledamot och till ordförande för revisions- och hållbarhetsutskottet. Affärsetik och bolagsstyrning utgör grunden för vår hållbarhetsstrategi. Under kvartalet bestämdes och implementerades nya koncernövergripande policies och ett flertal viktiga steg togs för att stärka informationssäkerhet i hela koncernen.

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

17 november 2022, Karlstad, Värmland, Sverige

Lars Wingefors  
*Medgrundare och VD*





## FINANSIELLA KOMMENTARER

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning, MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändr.	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021- mar 2022
PC/Console Games	4 097	1 976	107 %	6 391	4 215	8 498
Mobile Games	1 441	864	67 %	2 928	1 593	4 896
Tabletop Games	3 247	-	-	5 911	-	571
Entertainment & Services	784	465	69 %	1 456	931	3 102
<b>Summa</b>	<b>9 569</b>	<b>3 305</b>	<b>190 %</b>	<b>16 687</b>	<b>6 738</b>	<b>17 067</b>

Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 9 569 MSEK, en ökning med 190 % jämfört med föregående år. En betydande del av tillväxten jämfört med föregående år bestod av icke organisk tillväxt genom förvärv, framförallt avseende Perfect World Entertainment i segmentet PC/Console Games, CrazyLabs i segmentet Mobile Games, Asmodee i segmentet Tabletop Games och Dark Horse i segmentet Entertainment & Services. Under perioden april-september uppgick total nettoomsättning till 16 687 MSEK, en ökning om 148 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten under kvartalet var 35 % och proformatillväxten var 18 %, främst driven av segmentet PC/Console Games. Det förklaras främst av en starkare svit av nya spellanseringar jämfört med motsvarande kvartal förra året, inklusive den efterlängttade lanseringen av *Saints Row*. Den starka marknadsefterfrågan som noterades under 2021/22 dämpades och sentimentet blev mer avvaktande, särskilt för Mobile Games. Alla tre Games-segmenten visade en proformatillväxt jämfört med föregående år medan Entertainment & Services minskade något. Under perioden april-september, uppgick den organiska tillväxten till 10 % och pro forma tillväxten uppgick till 6 %.

Omsättningstillväxt, %	Jul-sep 2022			Apr-sep 2022		
	Nettoomsätt- ningstillväxt	Organisk tillväxt	Proforma- tillväxt	Nettoomsätt- ningstillväxt	Organisk tillväxt	Proforma- tillväxt
PC/Console Games	107 %	57 %	39 %	52 %	32 %	7 %
Mobile Games	67 %	8 %	5 %	84 %	13 %	7 %
Tabletop Games	n/a	n/a	9 %	n/a	n/a	7 %
Entertainment & Services	69 %	-15 %	-2 %	56 %	-19 %	-4 %
<b>Summa</b>	<b>190 %</b>	<b>35 %</b>	<b>18 %</b>	<b>148 %</b>	<b>10 %</b>	<b>6 %</b>



Way of the Hunter

## EBIT OCH JUSTERAT EBIT

EBIT uppgick till 461 MSEK (44) i kvartalet, eller 5 % (1 %). De förvärvade företag som tillkom bidrog till EBIT, men det motverkades delvis av att av- och nedskrivningar ökade med 1 060 MSEK.

Övriga externa kostnader och personalkostnader ökade, framför allt till följd av genomförda förvärv, men även till följd av att antalet anställda ökat för att stödja den växande spelportföljen och ytterligare stärka förmågan till organisk tillväxt. Frånsett ett något svagare konsument-sentiment och ändrade inköpsnivåer från detaljhandeln, har inflationen eller kommer den att ha en inverkan på delar av vår kostnadsbas. Rörelsesegment med mer fysisk exponering och lägre löner påverkas mest. Konsultkostnaderna relaterade till projektet att byta noteringsplats till en reglerad marknad uppgick till 10 MSEK under kvartalet.

Personalkostnader i samband med förvärv uppgick till 941 MSEK (1 087), en minskning med 146 MSEK, vilket bidrog positivt till EBIT. Omvärdering av andelar i intresseföretag uppgick till 0 MSEK under kvartalet jämfört med +417 MSEK föregående år, vilket påverkade EBIT för kvartalet med samma belopp. Under perioden april till september uppgick EBIT till 63 MSEK (99), eller 0 % (1 %).

Justerat EBIT ökade påtagligt och uppgick till 2 121 MSEK (986) i kvartalet, vilket gav en marginal på 22 % (30 %). Bruttomarginalen minskade och uppgick till 66 % (76 %). Minskningen är framför allt hänförlig till förvärvet av Asmodee inom segmentet Tabletop Games. Asmodee bidrar påtagligt till resultatet, men har samtidigt en lägre bruttomarginalprofil och späder därmed ut koncernens marginal. Under perioden april till september uppgick Justerat EBIT till 3 442 MSEK (2 265), eller 21 % (34 %).

EBIT, MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändr.	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021- mar 2022
PC/Console Games	582	474	23 %	175	849	509
Mobile Games	-88	-436	80 %	-202	-740	-1 470
Tabletop Games	104	-	-	256	-	-124
Entertainment & Services	-96	65	-248 %	-100	105	218
Koncerngemensamt	-40	-58	23 %	-67	-114	-259
<b>Summa</b>	<b>461</b>	<b>44</b>	<b>948 %</b>	<b>63</b>	<b>99</b>	<b>-1 126</b>

Justerat EBIT, MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Förändr.	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021- mar 2022
PC/Console Games	1 384	695	99 %	1 986	1 679	2 926
Mobile Games	315	254	24 %	593	540	1 389
Tabletop Games	451	-	-	896	-	74
Entertainment & Services	7	66	-90 %	27	107	247
Koncerngemensamt	-36	-29	-26 %	-60	-60	-171
<b>Summa</b>	<b>2 121</b>	<b>986</b>	<b>115 %</b>	<b>3 442</b>	<b>2 265</b>	<b>4 465</b>



## PROGNOS

### Justerat EBIT

Justerat EBIT	Nuvarande prognos	Tidigare prognos
Räkenskapsåret 2022/23	8 000 – 10 000 MSEK	9 200 –11 300 MSEK
Räkenskapsåret 2023/24	10 300 – 13 600 MSEK	10 300 – 13 600 MSEK

Den reducerade prognosen för räkenskapsåret 2022/23 återspeglar ett blandat mottagande av några av de viktigaste PC/konsol-lanseringarna under andra kvartalet, som beräknas påverka katalogförsäljningen under de kommande kvartalen, förändringar i PC/konsol-pipelinen (inklusive *Dead Island 2*) och en försiktigare syn på den nuvarande makroekonomiska situationen, särskilt relaterad till segmenten Mobile Games och Tabletop Games. Prognosen för räkenskapsåren 2022/23 och 2023/24 inkluderar samtliga förvärv som aviserats per den 17 november. Det inkluderar också ett flertal utfall från de partnerskaps- och licensavtal med flera branschpartners som förväntas slutföras under räkenskapsåret 2022/23. Prognosen baseras på att schemalagda spellanseringar, marknads- och makroförhållanden, och valutakurser är oförändrade mot förhållandena som rådde i mitten av november 2022.

### Specifika poster relaterade till historiska förvärv

Prognosen är baserad på genomsnittliga valutakurser under perioden april-september 2022. Prognosen inkluderar slutförda förvärv per den 30 september, 2022. Prognosen bygger på förvärvsanalyser per den 17 november 2022 som inkluderar både preliminära och stängda förvärvsanalyser.

MSEK	Q3 22/23	Q4 22/23	23/24	24/25	25/26	26/27	27/28	Summa
Avskrivningar av förvärvade övertvärden på immateriella tillgångar	641	605	2 370	2 234	2 114	1 704	1 520	11 187
Personalkostnader i samband med förvärv	851	830	2 349	1 649	939	560	24	7 202
<b>Specifika poster relaterade till historiska förvärv</b>	<b>1 492</b>	<b>1 435</b>	<b>4 719</b>	<b>3 883</b>	<b>3 053</b>	<b>2 264</b>	<b>1 544</b>	<b>18 389</b>





## RÖRELSESEGMENT 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 sju operativa koncerner ingår i segmentet: THQ Nordic, delar av PLAION (tidigare Koch Media), Amplifier Game Invest, Gearbox Entertainment, Saber Interactive, Coffee Stain och Crystal Dynamics – Eidos Montréal.

Nyckeltal PC/Console Games	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021– mar 2022
Nettoomsättning, MSEK	4 097	1 976	6 391	4 215	8 498
varav Digitala produkter, MSEK	2 951	1 443	4 617	2 979	5 860
varav Fysiska produkter, MSEK	458	200	606	575	1 284
varav Övriga <sup>1)</sup> , MSEK	688	333	1 168	660	1 354
Nettoomsättningstillväxt (jmf motsvarande period fg år)	107 %	35 %	52 %	37 %	36 %
EBIT, MSEK	582	474	175	849	509
EBIT-marginal	14 %	24 %	3 %	20 %	6 %
Justerat EBIT, MSEK	1 384	695	1 986	1 679	2 926
Justerad EBIT-marginal	34 %	35 %	31 %	40 %	34 %
Typ av intäkt					
Försäljning av nya lanseringar, MSEK	1 526	469	1 889	1 097	1 557
Katalogförsäljning <sup>2)</sup> , MSEK	1 883	1 173	3 333	2 458	5 587
Övrigt <sup>1)</sup> , MSEK	688	333	1 168	660	1 354

<sup>1)</sup> Primärt work-for-hire och annan spelutveckling.

<sup>2)</sup> Se Definitioner, kvartalsinformation

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för PC/konsolspel uppgick till 4 097 MSEK under kvartalet, en ökning med 107 % jämfört med samma period förra året, eller 57 % organiskt och 39 % proforma. EBIT uppgick till 582 MSEK (474), vilket gav en EBIT-marginal på 14 % (24 %). Justerat EBIT uppgick till 1 384 MSEK (695), vilket gav en Justerad EBIT-marginal på 34 % (35 %).

Den starka utvecklingen för organisk tillväxt och lönsamhet på årsbasis förklaras av en starkare lista av spellanseringar jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Det som drev omsättningen bland nya releaser under kvartalet var den efterlängtdade *Saints Row* reboot, som släpptes 23 augusti, utvecklad av Deep Silver Volition. I mitten av oktober hade spelet spelats av över en miljon spelare. Det ekonomiska bidraget från *Saints Row* under det andra kvartalet var i linje med ledningens förväntningar, och spelet förväntas generera en positiv ROI. Mottagandet av *Saints Row* levde inte helt upp till förväntningarna och spelets fans var delvis splittrade. Spelutvecklingsstudio Volition har sedan dess arbetat hårt för att förbättra spelarupplevelsen.

Andra lanseringar värda att nämna under kvartalet var *Destroy All Humans! 2 - Reprobed* och *Way of the Hunter*. Båda titlarna har fått ett gediget mottagande av kritiker och användare. Intäkterna från *Destroy All Humans! 2 - Reprobed* var under ledningens förväntningar. Samtidigt var intäktsbidraget från *Way of the Hunter*, en ny IP, i stort sett i linje med ledningens förväntningar.

#### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**43 %** (60 %)

#### VARUMÄRKEN

**252** (230)

#### INTERNA MEDARBETARE

**9 646** (6 298)

#### INTERNA STUDIOS

**96** (72)







Katalogförsäljningen, inklusive relaterade plattformsaffärer, var en annan intäktsdrivande faktor under kvartalet, med bidrag från titlar som *Valheim*, *Tiny Tina's Wonderlands*, *Borderlands 3*, *Star Trek Online*, *Neverwinter Online*, *Deep Rock Galactic*, *Hot Wheels*, *Wreckfest*, *Mythforce* och *Risk of Rain 2*.

Det mycket framgångsrika spelet *Valheim*, som har sålt över 10 miljoner enheter, släpptes för PC Game Pass i slutet av september och bidrog markant till katalogförsäljningen. Spelet kommer också i en version för Xbox i början av 2023. *Tiny Tina's Wonderlands*, som lanserades av Gearbox Software tillsammans med den externa förläggaren 2K i mars 2022, fortsatte sitt starka resultat med försäljning som överträffade ledningens förväntningar. Royalties redovisades för första gången under andra kvartalet och förväntas genereras under kommande kvartal och år.

Den 17 november lanseras *Goat Simulator 3* - ett helt nytt multiplayer äventyrsspel i tredjeperson som är utvecklat av den interna studion Coffee Stain North.

Tredjepersonsskjutspelet *Evil West*, utvecklat av den interna studion Flying Wild Hog (PLAION), lanseras den 22 november av det externa förlaget Focus Entertainment.

Lanseringsdatumet för det efterlängtdade action- och skräckspelet *Dead Island 2*, utvecklat av den interna studion Deep Silver Dambuster (PLAION), har flyttats fram. Lanseringen som ursprungligen var planerad till februari har flyttats till 28 april av det interna förlaget Deep Silver (PLAION).

VR-skräckspelet *After the Fall*, utvecklat av den interna studion Vertigo Games (PLAION) och tidigare lanserat på Oculus Quest och Playstation VR, kommer till PlayStation VR2 som en del av lanseringen den 22 februari 2023.

*SpongeBob SquarePants: The Cosmic Shake*, ett spel utvecklat av interna studion Purple Lamp Studios med THQ Nordic som förläggare, planeras lanseras under 2023. Spelet är en efterföljare till 2020 års framgång *SpongeBob SquarePants: Battle for Bikini Bottom - Rehydrated*.

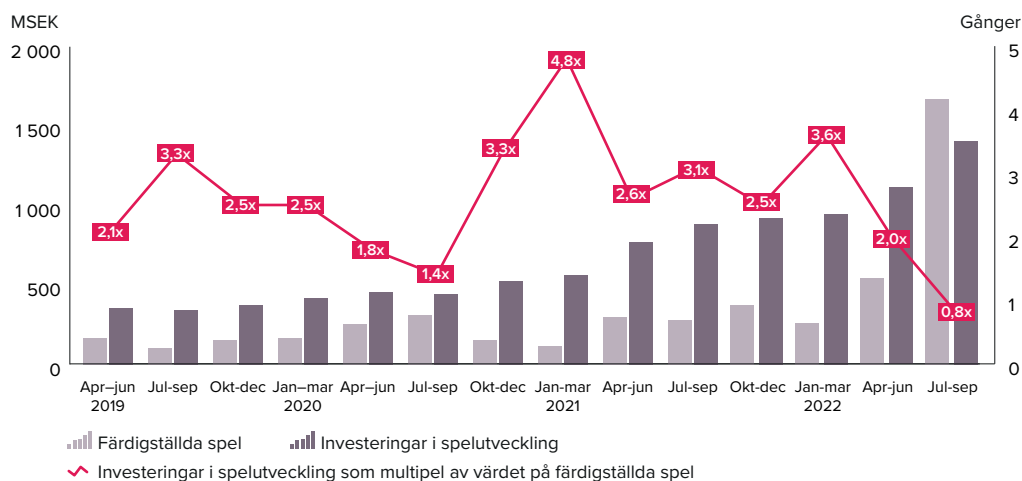
Därutöver fortsätter ett antal ingångna avtal gällande plattformar att driva lönsamhet samt förutsägbarhet för individuella spellanseringar och spel som lanseras på nya plattformar.

Projektpipelinen består av 234 PC/Console-projekt, inklusive 25 AAA-titlar, som kommer att lanseras fram till och med mars 2026.

## INVESTERINGAR I SPELUTVECKLING OCH FÄRDIGSTÄLLDA SPEL

Under kvartalet investerades totalt 1 405 MSEK i spelutveckling, nytt rekord för ett enskilt kvartal.

Dessa investeringar lägger grunden för framtida försäljning. Ökningen av investeringar i spelutveckling är i linje med koncernens långsiktiga strategi att öka försäljningen organiskt. Det speglar också att Crystal Dynamics – Eidos Montréal konsoliderades från och med slutet av augusti. Färdigställda spel under kvartalet uppgick till 1 671 MSEK, drivet av *Saints Row*, *Destroy All Humans! 2 - Reprobed* och *Way of the Hunter*.







## AFFÄRSUTVECKLING

Under kvartalet offentliggjordes förvärven av Tripwire Interactive och Tuxedo Labs. Båda kommer att drivas som dotterföretag under Saber Interactive och förvärven kommer att rapporteras i segmentet PC/Console Games. Förvärvet av Tuxedo Labs slutfördes i slutet av kvartalet, medan Tripwire-transaktionen slutfördes i början av tredje kvartalet.

Under kvartalet offentliggjorde THQ Nordic att de bildat en ny spelutvecklingsstudio kallad Campfire Cabal, i Köpenhamn, Danmark. Grundarna till studion är branschveteraner och den kommer att fokusera på hög kvalitet, narrativa RPGs och drivas som en oberoende spelutvecklingsstudio under THQ Nordic.

Koncernen hade en stark närvaro på Gamescom i slutet av augusti, världens största spelmässa med över 265 000 besökare. På Gamescom Opening Night Live fanns *New Tales From the Borderlands*, *Goat Simulator 3*, *Homeworld 3* och *Dead Island 2* representerade. Koncernen vann två viktiga priser på Gamescom. *AEW: Fight Forever*, utvecklad av Yuke och utgiven av THQ Nordic, vann priset 'Best sports game' och PLAION vann priset för "Best lineup".

Eidos Shanghai håller på att integreras i Gearbox organisation, vilket blir en öppning till outsourcingmarknaden i Kina. Åtgärden är avsedd att ge Gearbox tillgång till utvecklingsresurser i Asien för att stötta bolagets centrum för utveckling i Nordamerika.

Efter kvartalet meddelade Crystal Dynamics - Eidos Montréal att de stänger sitt QA-team (Quality Assurance) och mobilstudion Onoma, för att fokusera sin produktionskapacitet på sina flaggskeppsstudios för PC/konsol Crystal Dynamics och Eidos-Montréal.

Efter kvartalet utannonserades en koncernintern överlåtelse av spelutvecklingsstudio Deep Silver Volition från PLAION Group till Gearbox. Den koncerninterna transaktionen ger Gearbox ytterligare 195 anställda och är den första i sitt slag i koncernen, där syftet är att skapa en mer gynnsam hemvist inom Embracers omfattande ekosystem. Transaktionen medför också ett fördjupat samarbete mellan två av Embracers operativa koncerner.

Efter perioden förvärvade Gearbox varumärket *Risk of Rain* av Hopoo Games och samtliga spel som tillhör varumärket och som haft kommersiella framgångar. *Risk of Rain* blir därmed en del av Gearbox spelportfölj som även inkluderar framgångsrika varumärken som *Borderlands*, *Brothers in Arms*, *Homeworld* med flera.

Efter kvartalet offentliggjordes att Neon Giant, utvecklaren av action-RPG-shooter *The Ascent* och i vilken Amplifier Game Invest innehar en minoritetspost, är föremål för ett eventuellt förvärv av det koreanska spelbolaget KRAFTON. Avtalet tecknades under Q2 och lämnade ett mindre bidrag till Justerat EBIT under kvartalet.



Risk of Rain 2



## OFFENTLIGGJORDA PC-/KONSOL-LANSERINGAR PER DEN 17 NOVEMBER 2022

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	Digitalt & fysiskt
<i>A Quiet Place</i>	Saber Interactive	Extern	TBC	TBC
<i>Warhammer 40,000: Space Marine II</i>	Extern	Extern	PC, PS5, XSX	TBC
<i>Core Decay</i>	3D Realms	Licens	PC	Digital
<i>Kingpin: Reloaded</i>	3D Realms & Extern	Licens	PC	Digital
<i>Phantom Fury</i>	3D Realms	Eget	PC, XSX, PS5, Switch	Digital
<i>Ripout</i>	3D Realms	Extern	PC, XSX, PS5	Digital
<i>Gothic - Remake</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Knights of Honor II: Sovereign</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digitalt & fysiskt
<i>SpongeBob SquarePants: The Cosmic Shake</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digitalt & fysiskt
<i>Outcast 2 - A New Beginning</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Jagged Alliance 3</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digitalt & fysiskt
<i>Stuntfest - World Tour</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital
<i>SpellForce: Conquest of Eo!</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital
<i>All Elite Wrestling: Fight Forever</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digitalt & fysiskt
<i>Alone in the Dark</i>	THQ Nordic	Eget	PC, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Wreckreation</i>	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Tempest Rising</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digitalt & fysiskt
<i>Space For Sale</i>	THQ Nordic	Eget	PC	Digital
<i>Townsmen VR</i>	HandyGames	Eget	PSVR	Digitalt & fysiskt
<i>A Rat's Quest</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digitalt & fysiskt
<i>Airhead</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digital

För senaste releasedatum, se ovan nämnda utgivare.

Vänligen notera: Limited Run Games distribuerade spel inkluderas inte i lanseringslistan.

Lanseringslistan inkluderar inte spel där vi endast innehar distributionsrättigheter för fysiska spel.

**FORTS. >>**







Titel	Förlag	Varumärke	Plattform	Kanaler
<i>De-Exit</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital
<i>Perish</i>	HandyGames	Extern	PC	Digital
<i>Lethal Honor Essence</i>	HandyGames	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digital
<i>Blanc</i>	Gearbox Publishing	Extern	PC, Switch	Digitalt & fysiskt
<i>Have a Nice death</i>	Gearbox Publishing	Extern	Switch	Digitalt & fysiskt
<i>Hyper Light Breaker</i>	Gearbox Publishing	Extern	PC	Digital
<i>Homeworld 3</i>	Gearbox Publishing	Eget	PC	Digital
<i>Relic Hunters Legend</i>	Gearbox Publishing	Extern	PC	Digital
<i>ProtoCorgi</i>	Ravenscourt	Extern	PC, Switch	Digital
<i>Kona 2: Brume</i>	Ravenscourt	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digitalt & fysiskt
<i>Dead Island 2</i>	Deep Silver	Eget	PC, PS4, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Payday 3</i>	Prime Matter	Extern	TBC	Digitalt & fysiskt
<i>Gungrave G.O.R.E.</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Scars Above</i>	Prime Matter	Eget	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Echoes of The End</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Final Form</i>	Prime Matter	Gemensamt	PC, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>The New Painkiller</i>	Prime Matter	Eget	TBC	Digitalt & fysiskt
<i>Evil West</i>	Extern	Extern	PC, PS4, PS5, Xbox One, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>Mato Anomalies</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4, Xbox One, PS5, XSX, Switch	Digitalt & fysiskt
<i>System Shock Remastered</i>	Prime Matter	Extern	PC, PS4, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>The Siege and the Sandfox</i>	PLAION	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Digital & Physical
<i>Warlander</i>	PLAION	Extern	PC, PS4, PS5, XSX	Digitalt & fysiskt
<i>After the fall: Complete Edition</i>	Vertigo Games	Eget	PSVR2	Digitalt & fysiskt
<i>Hellsweeper VR</i>	Vertigo Games	Extern	PC VR	Digital
<i>MaskMaker VR</i>	Vertigo Games	Extern	Oculus Quest 2	Digital

För senaste releasedatum, se ovan nämnda utgivare.

Vänligen notera: Limited Run Games distribuerade spel inkluderas inte i lanseringslistan.

Lanseringslistan inkluderar inte spel där vi endast innehar distributionsrättigheter för fysiska spel.



Mythforce



## RÖRELSESEGMENT 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 omfattar free-to-play, ad centric, in-app-purchase centric och pay-to-play-mobilspel. Segmentet inkluderar de två operativa koncernerna DECA Games och Easybrain.

Nyckeltal Mobile Games	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr 2021– mar 2022
Nettoomsättning, MSEK	1 441	864	2 928	1 593	4 896
Nettoomsättningstillväxt (jmf motsvarande period fg år)	67 %	2 445 %	84 %	4 589 %	2 547 %
EBIT, MSEK	–88	–436	–202	–740	–1 470
EBIT-marginal	–6 %	–50 %	–7 %	–46 %	–30 %
Justerat EBIT, MSEK	315	254	593	540	1 389
Justerat EBIT-marginal	22 %	29 %	20 %	34 %	28 %
User Acquisition Cost (UAC), MSEK	755	399	1 638	688	2 467
User Acquisition Cost (UAC), % av nettoomsättningen	52 %	46 %	56 %	43 %	50 %
Antal nedladdningar, miljoner	363	176	750	278	1 055
Daily Active Users (DAU), miljoner	36	21	36	18	27
Monthly Active Users (MAU), miljoner	300	142	303	113	206

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen i kvartalet för Mobile Games uppgick till 1 441 MSEK, en ökning med 67 % jämfört med samma period förra året, eller 8 % organiskt och 5 % proforma. Tillväxten drevs främst av att CrazyLabs tillkommit (från början av september 2021) och av tillväxt inom Easybrain.

EBIT uppgick till –88 MSEK (–436), vilket gav en EBIT-marginal på –6 % (–50 %). Justerat EBIT uppgick till 315 MSEK (254), vilket gav en Justerat EBIT-marginal på 22 % (29 %). Minskningen av Justerat EBIT-marginal jämfört med föregående år förklaras främst av en högre UAC (user acquisition cost) i förhållande till nettoomsättningen samt förvärvet av CrazyLabs som har lägre marginalprofil. Den sekventiellt sett högre marginalen förklaras av att UAC optimerats för att matcha identifierade möjligheter till ROAS (return on ad spend).

Segmentets nettoomsättning påverkades negativt av lägre annonspriser, vilket sannolikt är en följd av kombinationen försvagad konjunktur och en fördröjd effekt av Apples förändringar relaterade till IDFA (Identifier for Advertisers) i vissa kanaler. Omsättningsutvecklingen var däremot stark jämfört med mobilspelsmarknaden generellt. Tillväxten mattades dock av jämfört med tidigare kvartal och var något under ledningens förväntningar, medan Justerat EBIT var i linje med förväntningarna.

Även om lägre annonspriser kan påverka tillväxt på kort sikt har Mobile Games typiskt sett en säsongsmässigt starkare tillväxt och Justerat EBIT under räkenskapsårets tredje kvartal för att sedan se något lägre efterfrågan under fjärde kvartalet. Ledningen räknar med fortsatt med att Mobile Games ska växa snabbare än marknaden och visa fortsatt lönsamhet under 2023/24.

De starkaste katalogtitlarna under kvartalet var *Blockudoku*, *Sudoku.com*, *Art Puzzles*, *Jigsaw Puzzles*, *Number Match*, *Nonogram.com*, *Pixel Art*, *Super Stylist* och *Solitaire*.

#### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**15 %** (26 %)

#### VARUMÄRKEN

**41** (32)

#### INTERNA MEDARBETARE

**1 135** (957)

#### INTERNA STUDIOS

**11** (10)

**DECA** Easybrain





Googles policy och begränsningar gällande annonsering i Android-appar gäller från den 30 september, men bedöms hittills ha haft begränsad eller ingen påverkan.

### AFFÄRSUTVECKLING

Easybrain, med huvudkontor på Cypern, fortsatte att öka antalet anställda och nådde en milstolpe om 300 anställda. Företaget har för närvarande ett antal spel i soft launch och planerar att lansera vissa spel globalt under kommande kvartal. Företaget utvärderar också PvP (player versus player) funktionalitet för vissa av spelen och fortsätter att förbättra existerande spel genom nya funktioner och live ops.

I slutet av september genomförde A Thinking Ape lansering av *Single City*, ett strategi- och livssimuleringsspel. De planerar soft launch av ytterligare två internt utvecklade spel under tredje kvartalet.

CrazyLabs fortsätter att lansera hyper casual-spel i hög takt. CrazyHubs, företagets accelerator, stödjer externa studior och bidrar avsevärt till den höga lanseringshastigheten, med låga royaltynivåer. *The President*-spelet, utvecklat av Mekan Games i samarbete med CrazyHubs, blev det första framgångsrika hypercasual-spelet från Afrika och var det mest nedladdade spelet i App Store och Google Play under andra kvartalet.





## RÖRELSESEGMENT 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 som årligen säljer 43 miljoner spel i över 50 länder. Portföljen inkluderar ikoniska speltitlar som *Ticket to Ride*, *Catan*, *Splendor*, *7 Wonders*, *Azul*, *Exploding Kittens*, *Dobble/Spot It!*, *Star Wars: Legion* med flera. De huvudsakliga produktkategorierna är brädspel och samlarkort.

Nyckeltal Tabletop Games	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr 2021– mar 2022 <sup>1)</sup>
Nettoomsättning, MSEK	3 247	-	5 911	-	571
varav Digitala produkter, MSEK	32	-	91	-	29
varav Fysiska produkter, MSEK	3 182	-	5 765	-	526
varav Övriga, MSEK	32	-	55	-	17
Nettoomsättningstillväxt (jmf motsvarande period fg år) <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-
EBIT, MSEK	104	-	256	-	-124
EBIT-marginal	3 %	-	4 %	-	-22 %
Justerat EBIT, MSEK	451	-	896	-	74
Justerad EBIT-marginal	14 %	-	15 %	-	13 %

<sup>1)</sup> Asmodee blev en del av Embracer Group i mars 2022.

### FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för Tabletop Games-segmentet uppgick till 3 247 MSEK, en ökning med 9 % under kvartalet på proforma basis, jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Asmodee förvärvades i mars 2022 och därmed finns inte siffror för varken organisk eller rapporterad tillväxt tillgängliga. Försäljningen växte i Europa och Nordamerika, drivet av den starka utvecklingen för samlarkort och relaterade produkter. Asmodee fortsatte att vinna marknadsandelar i sina två viktigaste produktkategorier, även om marknadsutvecklingen för brädspel avmattats något.

EBIT uppgick till 104 MSEK, vilket ger en EBIT-marginal om 3 %. Justerat EBIT uppgick till 451 MSEK, vilket ger en Justerad EBIT-marginal på 14 %. Vinsten påverkades av en lägre bruttomarginal på grund av ett skifte i produktmixen med en ökad försäljningsandel från samlarkort, samt ökade operationella kostnader.

Under kvartalet, lanserade Asmodee en ny version av sitt bästsäljande spel *Ticket to Ride* (*Ticket to Ride San Francisco*) samt nya spel för starka varumärken så som *Marvel Crisis Protocol*, *Marvel Champions* och *The Lord of the Rings - The Card Game*. Access+, som är Asmodees första spelerbjudande för funktionshindrade, lanserades på utvalda marknader.

Under kommande kvartal kommer Asmodee att lansera många brädspel baserade på egenutvecklade varumärken och som redan fått positiv respons av kritiker så som *Splendor* (*Splendor Duel*), *Challengers from Z-man*, *Twilight Inscription* från Fantasy Flight Games samt *Heat: Pedal to the Metal*, ett racingspel från Days of Wonder. I tillägg kommer nya spel inom stora varumärken att lanseras så som *Star Wars Clone Wars* som är baserad på bästsäljande *Pandemic* mekanik.

#### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**34 %** (-)

#### VARUMÄRKEN

**370** (-)

#### INTERNA MEDARBETARE

**2 445** (-)

#### INTERNA STUDIOS

**22** (-)

#### SEGMENT TABLETOP GAMES

**asmodee**



Asmodees lagernivåer är oftast på säsongshögsta i september. Dock är lagernivåerna i år något högre på grund av en ändrad lagerhållningspolicy som implementerades under pandemin, något lägre försäljning av brädspel, långa ledtider från order till leverans och en starkare USD. Lagernivån väntas minska betydligt under andra halvan av räkenskapsåret, men kvarstår något över tidigare prognostiserade nivåer. Lagernivån väntas sedan normaliseras under slutet av andra kvartalet av räkenskapsåret 2023/24.

### AFFÄRSUTVECKLING

Sedan förvärvet av Asmodee, har sammanlagt 25 spelprojekt identifierats där Asmodees varumärken kommer att utvärderas för samarbete och utveckling med andra affärsenheter. Företaget har även identifierat flera samarbetsområden med Dark Horse relaterat till noveller, serietidningar, merchandise och mediautveckling.

*Mantis* (av Exploding Kittens), tog sig till final i tävlingen 2022 Toy of the Year Awards i kategorin årets spel. Kategorin vanns till slut av *Pokémon Trading Card Game: Pokémon Go Elite Trainer Box*, som distribueras av Asmodee i vissa delar av Europa.

Efter kvartalet offentliggjorde Asmodee förvärvet av VR Group, en ledande grossist för spelprodukter i Australien, Nya Zeeland och Storbritannien. Förvärvet kommer att bidra till Asmodees möjligheter att expandera sin distribution av brädspel, samlarkort och samlarprodukter i dessa områden. VR Group grundades 2014 och har 46 anställda fördelade över sina verksamhetsområden.





## RÖRELSESEGMENT

# 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. Segmentet inkluderar tre operativa koncerner: Dark Horse Media, delar av PLAION (tidigare Koch Media Publishing) och Freemode.

Nyckeltal Entertainment & Services	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021– mar 2022
Nettoomsättning, MSEK	784	465	1 456	931	3 102
varav Digitala produkter, MSEK	144	118	241	223	511
varav Fysiska produkter, MSEK	619	331	1 179	682	2 539
varav Övriga, MSEK	22	16	37	27	52
Nettoomsättningstillväxt (jmf motsvarande period fg år)	69 %	–48 %	56 %	–30 %	20 %
EBIT, MSEK	–96	65	–100	105	218
EBIT-marginal	–12 %	14 %	–7 %	11 %	7 %
Justerat EBIT, MSEK	7	66	27	107	247
Justerat EBIT-marginal	1 %	14 %	2 %	11 %	8 %

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Entertainment & Services nettoomsättning uppgick till 784 MSEK, en ökning med 69 % jämfört med motsvarande period föregående år, primärt drivet av förvärvet av Dark Horse Entertainment som slutfördes i början av 2022. Den organiska tillväxten uppgick till –15 % och proforma tillväxten uppgick till –2 %.

EBIT uppgick till –96 MSEK (65), vilket gav en EBIT-marginal om –12 % (14 %). Justerat EBIT uppgick till 7 MSEK (66), vilket gav en Justerat EBIT-marginal om 1 % (14 %). Utvecklingen för organisk tillväxt och minskningen i Justerat EBIT jämfört med föregående år förklaras främst av lanseringar av tredjepartsspel av PLAION Publishingdivision, samt av en förändrad säljmix.

Dark Horse bidrog till en ökad nettoförsäljning mot föregående kvartal, och hade även ett något bättre läge gällande produktleveranser och fraktkostnader. Underhållningsverksamheten har påverkats något av kostnadsbesparingar bland vissa SVOD-abonnemangstjänster (Subscription-based video-on-demand) men har samtidigt ett stort antal pågående projekt, ungefär ett dussin, inklusive säsong 4 av *Umbrella Academy* hos Netflix.

PLAIONs Publishing-division väntas ha en starkare organisk tillväxt under tredje kvartalet, drivet av en partners framgångsrikt lanserade first-shooter-spel, i slutet av oktober. PLAION är distributör av spelet i delar av EMEA-regionen.

### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**8 %** (14 %)

### VARUMÄRKEN

**164** (-)

### INTERNA MEDARBETARE

**941** (452)

### INTERNA STUDIOS

**3** (-)





## AFFÄRSUTVECKLING

Den 18 augusti offentliggjorde Embracer bildandet av Embracer Freemode ("Freemode"), en operativ koncern som består av vissa spel- och underhållningsbolag som ägs av Embracer. Freemode leds av vd Lee Guinchard, en entreprenör och spelveteran med mer än 30 års erfarenhet. Freemode ger ett strategiskt, operativt och finansiellt stöd till ekosystemet genom dess samling av små och medelstora företag och säkerställer att de uppnår operationell effektivitet och långsiktiga mål. Freemode har sitt huvudkontor i Karlstad, Sverige, med lokala kontor i Livermore i Kalifornien, London i Storbritannien och Hong Kong. Freemode inkluderar tolv företag som är verksamma i sex länder och har sammanlagt 580 anställda.

Under kvartalet utannonserade Freemode förvärv av Limited Run Games, Inc, Singtrix och Middle-Earth Enterprises. Limited Run Games och Singtrix slutfördes i slutet av andra kvartalet medan förvärvet av Middle-earth Enterprises slutfördes i början av tredje kvartalet. Samtliga tre företag kommer att verka som dotterföretag till Embracer Freemode och kommer att rapporteras som del av Entertainment & Services-segmentet.

Freemode har börjat förstärka support- och ledarskapsteamerna som ska stödja företagens tillväxtresor. Den operativa koncernen har tillsatt tre nya seniora medarbetare sedan augusti och för diskussioner med andra erfarna talanger för att stärka verksamheten.

Efter kvartalet förvärvade det tyska filmförlags-dotterföretaget inom PLAION Group 100 % av aktierna i Anime Ltd. från dess grundare. Företagen är baserade i Glasgow, Storbritannien, och är specialiserat på marknadsföring och distribution av japansk animering, musik och merchandise i Storbritannien och Frankrike. PLAION Pictures, tillsammans med Anime Ltd., stärker sin position som nyckelspelare i marknadsföring och distribution av japansk popart-innehåll. Nu är de en förläggare för hela Europa med förmågan att leverera en helhetslösning för marknadsföring och distribution för våra japanska partners.



Voxler, Marseille

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat juli till september uppgick till 2 381 MSEK, vilket är en ökning med 391 MSEK eller 20 % jämfört med samma period förra året. Ökningen förklaras främst av ökat EBIT om 417 MSEK. Under perioden april-september uppgick periodens resultat till 2 200 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 150 MSEK eller 7 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansnettot uppgick till 2 162 MSEK i kvartalet (2 052). Nettoränteintäkter/kostnader och övriga finansiella intäkter/kostnader uppgick till –111 MSEK (–16). Förändring i verkligt värde av villkorad tilläggsköpeskilling och köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tillhörande räntekostnader uppgick till 1 268 MSEK (2 001). Förändring i verkligt värde hänfördes framförallt till nedgången i Embracers aktiekurs under kvartalet. Valutakursvinster/-förluster uppgick till 1 006 MSEK (67), främst hänförliga till omvärdering av koncerninterna finansiella fordringar.

Inkomstskatten uppgick till –241 MSEK i kvartalet (–106). Aktuell inkomstskatt uppgick till –534 MSEK (–125) och uppskjuten inkomstskatt uppgick till 293 MSEK (19).

### KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr 2021– mar 2022
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2 516	1 029	4 123	2 343	5 372
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–1 936	–20	–3 196	–752	–1 106
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>580</b>	<b>1 009</b>	<b>927</b>	<b>1 591</b>	<b>4 266</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–3 782	–3 688	–7 469	–6 771	–37 527
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 666	138	9 059	757	24 869
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>–1 536</b>	<b>–2 541</b>	<b>2 516</b>	<b>–4 422</b>	<b>–8 392</b>
Likvida medel vid årets början	10 227	12 222	5 810	14 104	14 104
Valutakursdifferenser i likvida medel	188	44	553	42	99
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>8 879</b>	<b>9 724</b>	<b>8 879</b>	<b>9 724</b>	<b>5 810</b>

Kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till 580 MSEK (1009). Minskningen hänfördes framför allt till att rörelsekapitalet ökade med 1 936 MSEK (20) under kvartalet. Det ökade rörelsekapitalet drevs av ökat netto för rörelsefordringar och -skulder om 1 317 MSEK och ökat lager om 619 MSEK.

Ökningen av netto för rörelsefordringar och -skulder förklaras framförallt av ökade fordringar i Tabletop-segmentet som i sin tur drivs av ökad försäljning under kvartalet, framförallt i september. Noterbara kundkontrakt ingicks under kvartalet med positivt kassabidrag efter kvartalet. Kassainflöde från nya lanseringar under kvartalet väntas vara större efter kvartalet på grund av betalningsvillkor med plattformar.

Ökningen av lagret beror främst på ett större lager i Tabletop-segmentet där lagernivåer når toppnivåer innan oktober-december säsongen. Lagret har dessutom ökat på grund av aktiva beslut för att öka lagrets säkerhetsmarginaler för att hantera förlängda ledtider och risker i leverantörskedjan. En förändrad produktmix med en högre andel samlarkort bidrog också till högre lagernivåer.

Åtgärder har vidtagits för att reducera rörelsekapitalet och ledningen räknar med att se förbättringar under innevarande räkenskapsår, framförallt fjärde kvartalet.

Kassaflöde från investeringsverksamheten hänfördes framförallt till förvärv av dotterföretag och uppgick till 3 624 MSEK (2 670) och investeringar i spelutveckling om 1 572 MSEK (916). Kassaflöde från förändring kortfristiga placeringar var positivt och uppgick till 1 528 MSEK (0) under perioden och förklaras av likvideringen av kortfristiga räntebärande placeringar om 1 533 MSEK (0).



Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 666 MSEK (138) och inkluderar nyemission om 5 451 MSEK (0), amortering av banklån om –6 703 MSEK (–262) och ökat nyttjande av befintliga kreditfaciliteter.

## NETTOSKULD OCH TILLGÄNGLIGA MEDEL

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 mar 2022
Likvida medel	8 879	9 724	5 810
Kortfristiga placeringar	-	196	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-1 745	-1 578	-12 800
Checkräkningskredit	-129	-46	-149
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-18 169	-603	-7 232
<b>Nettoskuld (-) / Nettokassa (+)</b>	<b>-11 164</b>	<b>7 693</b>	<b>-14 371</b>

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 mar 2022
Likvida medel	8 879	9 724	5 810
Kortfristiga placeringar	-	196	0
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 271	6 919	1 578
<b>Tillgängliga medel</b>	<b>10 150</b>	<b>16 839</b>	<b>7 388</b>

Tillgängliga medel vid mitten av november uppgick till 5,7 miljarder SEK, varav 4,5 miljarder SEK utgjorde likvida medel.

Under kvartalet genomförde Embracer Group AB en förtida återbetalning av ett lån om 6,2 miljarder SEK. Skuldsättningsmålet om <1,0x (nettoskuld i förhållande till 12-månaders framåtblickande Justerat EBIT) väntas uppnås vid slutet av räkenskapsåret. Embracer Group har ett väsentligt utrymme till sina finansiella kovenanter.



KOF XV Team Pass 2

## FÖRPLIKTELSE AVSEENDE HISTORISKA FÖRVARV

I samband med vissa förvärv har avtal om villkorad köpeskilling som inte klassificeras som en del av överförd köpeskilling ingåtts, där det finns krav att säljaren är fortsatt anställd eller andra skäl som medför att den villkorade köpeskillingen ska redovisas som en separat transaktion. 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. I takt med att ersättningen tjänas in, redovisas den som personalkostnad i koncernens resultaträkning. Villkorade tilläggsköpeskillingar som klassificeras som del av överförd köpeskilling och köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande beskrivs i not 5.

### Förpliktelser avseende historiska förvärv som skall regleras kontant

Tabellen nedan ger en översikt över förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras kontant i MSEK per den 30 september 2022. Nuvärdet av tilläggsköpeskillingar har beräknats utifrån förväntat utfall baserat på finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Beloppen kommer att variera över tid, bland annat beroende på i vilken utsträckning villkoren för utbetalning är uppfyllda samt beroende på utvecklingen av vissa växelkurser mot den svenska kronan och räntan.

Finansiellt år då utbetalning kan komma att ske	Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset <sup>1)</sup> , MSEK	Förpliktelser avseende framtida personalkostnader relaterade till förvärv, MSEK	Förpliktelser avseende historiska förvärv, MSEK
2022/2023	519	273	793
2023/2024	443	430	873
2024/2025	590	324	914
2025/2026	553	484	1 037
2026/2027	2 205	573	2 778
2027/2028	578	2 130	2 708
2028/2029	158	91	250
2029/2030	182	3	185
2030/2031	72	3	75
	<b>5 301</b>	<b>4 312</b>	<b>9 613</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar kontanta delen av köp/sälj-optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande.



Dambuster



Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset och som ska regleras kontant redovisas som skuld i koncernens balansräkning uppdelad på kortfristig och långfristig del. Ytterligare information finns beskrivet i not 5. Förpliktelser avseende framtida lönekostnader relaterade till förvärv som ska regleras kontant redovisas i koncernens balansräkning i den mån den tjänats in av den anställde och klassificeras som skuld. Per 30 september uppgår skulden till 1 165 MSEK fördelat på en långfristig och kortfristig del.

#### Förpliktelser avseende historiska förvärv som skall regleras med aktier

Tabellen nedan ger en överblick av förpliktelser avseende historiska förvärv som skall regleras med aktier per 30 september, uttryckt i antalet aktier. Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset redovisas endera som skuld eller som eget kapital i koncernens balansräkning. Per 30 september uppgår skulden till 8 121 MSEK och eget kapital delen till 2 121 MSEK. Ytterligare information finns i not 5. Förpliktelser avseende framtida lönekostnader relaterade till förvärv som ska regleras med aktier redovisas i koncernens balansräkning i den mån de tjänats in av den anställde och klassificeras som eget kapital i koncernens balansräkning.

<b>Antal aktier</b>	<b>Villkorad tilläggsköpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset</b>	<b>Förpliktelser avseende framtida personalkostnader relaterade till förvärv</b>	<b>Förpliktelser avseende historiska förvärv</b>
Hittills utgivna	92 263 683	35 052 075	127 315 758
Kvar att utge	77 361 353	30 015 909	107 377 262
	<b>169 625 036</b>	<b>65 067 984</b>	<b>234 693 020</b>

Antalet aktier som ska betalas som tilläggsköpeskilling kan variera men aldrig överstiga 107 377 262 enligt tilläggsavtalen. Om alla aktier emitteras, kommer utspädningen av kapital att uppgå till 7,97 % och av röster till 5,51 % per den 30 september 2022.

De 127 miljoner aktier som hittills har emitterats är förenade med förbehåll om rätt till clawback. Clawback-aktier definieras som aktier som har emitterats till säljare vid tiden för slutförande av ett förvärv av företag eller tillgångar. Clawback-aktier är en del av resultatbaserade tilläggsköpeskillingar till säljare av företag eller tillgångar. Clawback-aktier innehas av säljarna, antingen på spärrade konton eller på vanliga konton, med en avtalad rätt för företaget att återfå aktierna utan vederlag, om specifika earn out-mål inte uppnås. Clawback-aktierna behålls av säljarna om earn out-målen uppnås.



## SKULDSÄTTNINGSPOLICY

Styrelsen för Embracer Group har uppsatta mål för kapitalstrukturen. Skuldsättningsmålet är en Nettoskuld / Justerat EBIT ratio om 1.0x, där Justerat EBIT mäts som ledningens förväntningar för kommande tolv månader. Skuldsättningen kan tillåtas överstiga 1.0x i samband med genomförande av förvärv. Under sådana omständigheter är ambitionen att återgå till under 1.0x på medellång sikt.

## MODERFÖRETAGET

Moderföretaget förvärvar och bedriver verksamhet genom sina dotterföretag med underliggande företag.

Moderföretagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 11 MSEK (106), och resultatet före skatt var 836 MSEK (115). Resultatet efter skatt var 698 MSEK (101).

Kassa och kortfristiga placeringar uppgick den 30 september 2022 till 4 168 MSEK (6 405). Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens slut till 59 027 MSEK (35 507).





## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- > Den 3 juli offentliggjorde Embracer Group AB att CFO Johan Ekström utsetts till vice VD för Embracer Group, utöver rollen som CFO. Vid samma datum offentliggjordes att chefsjurist Ian Gulam utsetts till 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 bevakade den svenska spelsektorn.
- > Den 18 augusti tillkännagav Embracer bildandet av den operativa koncernen Embracer Freemode. Freemode tillhandahåller ett ekosystem för globalt strategiskt, operativt och finansiellt stöd till det kollektiv av små till medelstora spel- och underhållningsföretag som ägs av Embracer.
- > Den 18 augusti tillkännagav Embracer Group sex förvärsavtal. Den sammanlagda initiala köpeskillingen för transaktionerna uppgår till 6,0 miljarder SEK, varav 4,2 miljarder SEK betalas kontant vid slutförande av transaktionerna, 1,3 miljarder SEK betalas om 12 månader och 0,5 miljarder SEK betalas i Embracer B-aktier. Den troliga tilläggsköpeskillingen, som är villkorad vissa finansiella och operativa mål, uppgår till 2,2 miljarder SEK, varav 1,5 miljarder SEK betalas kontant och 0,7 miljarder SEK betalas i Embracer B-aktier. Den troliga totala köpeskillingen för de förvärvade verksamheterna uppgår till 8,2 miljarder SEK. Alla förvärv som offentliggjordes den 18 augusti har stängts innan publiceringen av denna delårsrapport.
- > Den 26 augusti var samtliga villkor uppfyllda, inklusive regulatoriska godkännanden, för transaktionen att förvärva Crystal Dynamics, Eidos-Montréal, Square Enix Montréal och en katalog med varumärken från Square Enix Holdings. Förvärvet har därmed slutförts. För ytterligare information om förvärv som stängts under kvartalet hänvisas till not 6.
- > Under kvartalet genomförde Embracer Group AB en förtida återbetalning om 6,2 miljarder SEK för att minska räntebärande skulder. Vi känner oss trygga i att vi kommer uppfylla vår målsättning för finansiell skuldsättning om <1,0x (nettoskuld i förhållande till 12-månaders framåtblickande Justerat EBIT) vid slutet av räkenskapsåret. Embracer Group AB har betydande utrymme till sina finansiella kovenanter.



## MARKNADSÖVERSIKT

Embracer Group verkar för närvarande i fyra operativa segment: PC/Console, Mobile Games, Tabletop Games och Entertainment & Services (PC/Console och Mobile benämns gemensamt för dataspel i nedan text).

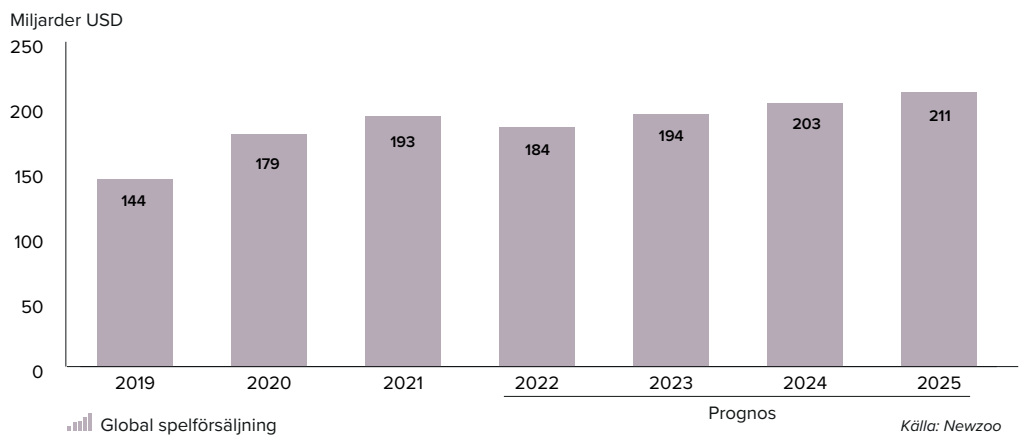
### DATASPELSMARKNADEN

De underliggande marknadsförhållandena är fortsatt stabila i de flesta segmenten, och den globala spelmarknaden väntas omsätta 184 miljarder USD 2022, en nedgång med -4 % jämfört med föregående år<sup>1)</sup>. Dessa siffror är en nedgradering jämfört med tidigare prognoser (+2 % på årsbasis), till stor del på grund av minskade estimat för mobilspelsmarknaden (förklaras nedan).

Vid jämförelse med omsättningen 2021 och 2020 behöver hänsyn tas till den unika pandemi-relaterade försäljningsökningen under dessa år. Jämfört med 2019, det senaste hela året före pandemin, ökade omsättningen på spel globalt med 28 % från 144 miljarder USD till 184 miljarder USD under treårsperioden.

Marknaden har flera drivkrafter inklusive prenumerationsverksamhet, VR, Tillväxtmarknader, Games as a Service och katalogförsäljning. Dessutom är marknaden idag mindre beroende av lanseringar och den bedöms generellt ha en högre motståndskraft mot konjunktur nedgångar. Detta beror på det upplevda värdet för pengarna och de många olika sätt som finns för att spela och betala. Spel har ökat sin andel mot andra sektorer inom underhållning och 2022 beräknas intäkterna från den globala spelmarknaden vara cirka 10 gånger mer än musikmarknaden och cirka 7 gånger mer än film/biografmarknaden<sup>2)</sup>.

De långsiktiga tillväxtutsikterna är fortsatt goda. Antalet spelare fortsätter att växa och väntas uppgå till 3,2 miljarder globalt i år, en årlig tillväxt om +5 %. Den totala spelmarknaden väntas fortsätta öka sina intäkter under kommande år till 211 miljarder USD 2025 motsvarande +7 % CAGR för perioden 2019-2025.<sup>1)</sup>



### PC/konsolspelsmarknaden

PC-segmentet, med en årlig omsättning på 41 miljarder USD, står för 22 % av den globala spelmarknaden och förväntas växa med +0,5 % på årsbasis år 2022<sup>1)</sup>. PC-segmentet har gynnats av den stora ökningen av hemdatorer och bärbara datorer under pandemin (som används för hemarbete/skola etc).

Samtidigt står konsolsegmentet, med 52 miljarder USD i omsättning, för 28 % av den globala spelmarknaden och förväntas minska med -4 % på årsbasis år 2022<sup>1)</sup>. Förutom motvind från makroekonomiska faktorer kvarstår även svårigheterna med tillgång på hårdvara vilket kortsiktigt hämmar försäljningen av konsolspel.

<sup>1)</sup> Källa: Newzoo

<sup>2)</sup> Källa: IDG







## Mobilspelsmarknaden

Marknaden för mobilspel, med en årlig försäljning om 92 miljarder USD, är den största sektorn och representerar 50 % av den globala spelmarknaden. Den förväntas nu minska med –6 % på årsbasis år 2022. Denna sektor har den största nedgraderingen av sina prognoser. Detta beror på många faktorer inklusive en svår jämförelseperiod i 2021, färre försäljningssuccéer än 2021 och pågående svårigheter på grund av integritetsreglering (vilket tar tid för utvecklare att anpassa sig till) och faktumet att de mobilspel påverkas mer av ekonomiska svårigheter än andra spelsektorer.

## MARKNADEN FÖR BRÄDSPEL

Marknaden 2022 är stark, upp +7 % på årsbasis under perioden april-september (avser EU och USA sammantaget, strategiska samlarkort och brädspel) där utvecklingen i USA överträffade den i Europa <sup>3)</sup>.

Den positiva marknadsutvecklingen drivs av segmentet Strategic Trading Card Games, som under kvartalet ökade med hela +25 % på årsbasis. Segmentet Brädspel (enbart) minskade med –6 % på årsbasis (jämfört med höga nivåer 2021) men var fortfarande markant över pre-pandemiska volymer 2019; +16 % i Europa och +34 % i USA <sup>3)</sup>.

Nuvarande konsumentköp <sup>4)</sup> indikerar en potentiellt solid avslutning av året/jul-och nyårsperioden, en viktig period som står för halva årsförsäljningen. Om handel motsvarar tidigare två rekordår kommer tillväxten för kalenderåret 2022 att uppgå till +4 % <sup>3)</sup>.

## MARKNADEN FÖR UNDERHÅLLNING OCH TJÄNSTER

### Serier och böcker

Serietidningsmarknaden (enbart USA) visade en mycket stark tillväxt 2021, om +62 % på årsbasis till 2,1 miljarder USD <sup>5)</sup> drivet av grafiska romaner som står för 1,5 miljarder USD av omsättningen. Efter en input/feedback från kanaler, räknar Dark Horse med att räkenskapsåret 2022/23 kommer att plana ut, efter senaste två årens rekordförsäljning. Bokförsäljning under året i USA (jan-sep) minskade volymmässigt med –5 % jämfört med motsvarande period föregående år, medan serietidningar/grafiska noveller/manga har växt med +8 %. Tillväxt för mangainnehåll har mattats av under 2022 men överlag har försäljningen av grafiska noveller ökat med 28 % jämfört med 2019 som utgör jämförelseåret innan pandemin. <sup>6)</sup>

### TV och film

Inköpen av innehåll från kommersiella aktörer och public service-företag drivs av abonnemangsbaserade video-on-demand-plattformar som Netflix, HBO Max och Amazon Prime. Globalt spenderades 220 miljarder USD på innehåll 2021 och summan förväntas överstiga 230 miljarder USD 2022 <sup>7)</sup>.

<sup>1)</sup> Källa: Newzoo

<sup>2)</sup> Källa: IDG

<sup>3)</sup> Källa: Asmodee baserad på NPD Group data

<sup>4)</sup> Källa: MIS Institute, september 2022

<sup>5)</sup> Källa: ICv2-Comichron Comic Sales Report

<sup>6)</sup> Källa: NPD BookScan

<sup>7)</sup> Källa: Ampere Analysis

## ÖVRIG INFORMATION

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- > Det tyska filmförlaget och dotterföretag till PLAION Group, har ingått avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Anime Ltd från dess grundare. Bolaget har sin bas i Glasgow, Storbritannien, och är specialiserad på marknadsföring och distribution av japansk animation, musik, merchandise i Storbritannien och Frankrike.
- > Asmodee offentliggjorde förvärvet av VR Group, en ledande grossistdistributör av spelprodukter i Australien, Nya Zeeland och Storbritannien. Förvärvet kommer göra det möjligt för Asmodee att expandera sin distribution av brädspel, samlarkort och samlarprodukter på dessa marknader. VR Group grundades 2014 har 46 anställda.
- > *Risk of Rain*, ett kritikerrosat och kommersiellt framgångsrikt spelvarumärke förvärvades av Gearbox Entertainment Company av Hopoo Games. *Risk of Rain* ingår numera i Gearbox portfölj som inkluderar framgångar som *Borderlands*, *Brothers in Arms*, *Homeworld* och mer.

### OFFENTLIGGJORDA FÖRVARV, STATUS PER DEN 30 SEPTEMBER

Företag	Land	Rörelsesegment	Operativ koncern	Typ	Status
<b>Q2 22/23 • Jul–sep 2022</b>					
Tuxedo Labs	Sverige	PC/Console Games	Saber Interactive	Studio	Slutförd
Middle-earth Enterprises	USA	Entertainment & Services	Freemode	Studio	Slutförd efter kvartalet
Limited Run Games	USA	Entertainment & Services	Freemode	Studio	Slutförd
Tripwire	USA	PC/Console Games	Saber Interactive	Studio	Slutförd efter kvartalet
Singtrix	USA	Entertainment & Services	Freemode	Studio	Slutförd
Beamdog	Kanada	PC/Console Games	Saber Interactive	Studio	Slutförd
Crystal Dynamics – Eidos Montréal	USA/Kanada	PC/Console Games	Crystal Dynamics – Eidos Montréal	Studio	Slutförd

Följande förvärv offentliggjordes efter kvartalet:

Företag	Land	Rörelsesegment	Operativ koncern	Typ	Status
<b>Q3 22/23 • Okt–dec 2022</b>					
Anime Ltd	Storbritannien	Entertainment & Services	PLAION	Studio	Slutförd
VR Group	Storbritannien/Australien	Tabletop games	Asmodee	Distribution	Slutförd
Risk of Rain	USA	IP	Gearbox	IP	Slutförd

### HÅLLBARHET OCH STYRNING

Flera viktiga steg togs under kvartalet inom ramen för ESG och bolagsstyrning för att ytterligare utveckla Embracer Groups arbete med hållbarhet och styrning.

Vid årsstämman den 21 september 2022 antogs principer för tillsättande av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Cecilia Driving utsågs till ny styrelseledamot vid årsstämman och utsågs även till ordförande i revisions- och hållbarhetskommittén.

En koncernpolicy för Human Resources antogs och implementerades under kvartalet.

Ett koncernövergripande dataskyddsprogram lanserades under kvartalet. Programmet inkluderar bland annat en ny koncernintern integritetspolicy och ett koncernövergripande forum för integritetsfrågor. Utbildningar inom personuppgiftsområdet utfördes inom koncernen och tredjepartsgranskningar inom personuppgiftsområdet genomfördes.



Flera viktiga åtgärder för att förbättra informationssäkerheten i hela koncernen vidtogs under kvartalet:

- > En styrnings för cybersäkerhetshantering upprättades, inklusive utnämningen av en Chief Information Security Officer (CISO).
- > Rutiner för cybersäkerhetsrevisioner, tester och utvärderingar har implementerats och genomförts av tredje part.
- > En koncernövergripande IT-policy antogs och implementerades.
- > En koncernövergripande informationssäkerhetspolicy antogs och implementerades.
- > Kontinuitetsplanering för viktiga finansiella processer och verksamheter antogs, implementerades och testades.

## SPELARKIVET

Embracer Games Archive bevarar och hyllar spelkulturen. Det fungerar som en lägereld och blir en intressant, fängslande plats för Embracer-besökare och affärsändamål. Arkivet har börjat bli en välbesökt plats för studios, institutioner och skolklasser med syfte om att underhålla och utbilda om videospelshistoria.

*"Vår ambition var redan från början att ha ett arkiv som inbjuder till utforskande och att visa upp spel som en kulturell rörelse, vilket sätter spel i ett större historiskt sammanhang. Därmed bestämde vi oss för konceptet "bevara genom användning". Vi vill lyfta fram spel som en form av kulturuttryck och som en del av historien. Vi menar att det är av stor vikt att inte bara ge framtida generationer utan även dagens människor tillgång till det stora arkivet av spel, spelsystem och tillbehör. På så sätt skapar vi inte bara historia i framtiden utan vi skapar även historia idag,"* säger Chefsarkivarie Natalia Kovalainen.

Spelarkivet fortsätter att växa, de senaste tilläggen värda att notera är en komplett samling av en japansk Game Gear-samling och en Spectravideo SVI-728. Vidare sätter arkivteamet ramarna för hur man bygger upp den databas där alla spel kommer att katalogiseras, med början nästa kalenderår.



## ANALYTIKER SOM FÖLJER EMBRACER GROUP

PER DEN 17 NOVEMBER 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	Adrien de Saint Hilaire	-	adrien.de_saint_hilaire@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
Deutsche Bank	George-Samuel Brown	-	geroge-samuel.brown@db.com
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	Viktor Lindström	-	viktor.lindstrom@redeye.se
SEB	Erik Larsson	-	erik.larsson@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](http://www.embracer.com) finns en IR-tjänst som ger konsensusestimater. Estimaten samlas in av Infront och är baserade på prognoser från analytiker som följer Embracer Group.

## AKTIEN

Förändr. från  
30 juni

TOPP 10 ÄGARE PER DEN 30 SEPTEMBER 2022

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	A och B-aktier
Lars Winge AB	52 260 204	210 238 330	21,16 %	39,79 %	0
Savvy Gaming Group <sup>1)</sup>		99 884 024	8,05 %	5,42 %	52 768 919
S3D Media Inc	12 798 274	70 772 440	6,74 %	10,79 %	0
Swedbank Robur Fonder		67 449 038	5,44 %	3,66 %	-300 000
Grundare/ledning - Easybrain		65 037 968	5,24 %	3,53 %	
Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		43 595 333	3,51 %	2,37 %	-11 158 613
PAI Partners		39 044 571	3,15 %	2,12 %	0
Alecta Pensionsförsäkring		34 385 000	2,77 %	1,87 %	4 000 000
Didner & Gerge Fonder		28 361 487	2,29 %	1,54 %	-480 999
Handelsbanken Fonder		25 518 348	2,06 %	1,39 %	2 236 108
<b>TOPP 10</b>	<b>65 058 478</b>	<b>684 286 539</b>	<b>60,40 %</b>	<b>72,47 %</b>	
<b>ÖVRIGA</b>	<b>1 739 796</b>	<b>490 274 398</b>	<b>39,60 %</b>	<b>27,53 %</b>	
<b>TOTALT</b>	<b>66 798 274</b>	<b>1 173 855 657</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	

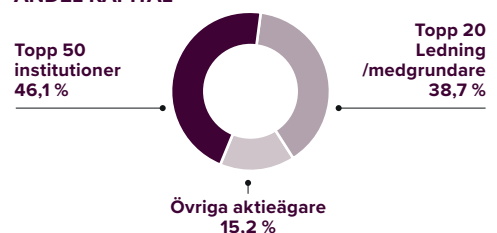
<sup>1)</sup> 52 768 919 ytterligare B-aktier har emitterats till Savvy Gaming Group under den rapporterade perioden.

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 SEPTEMBER 2022**

Ägare	Medgrundare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Lars Wingefors AB	Embracer Group	52 260 204	210 238 330	21,16 %	39,79 %
Matthew Karch och Andrey Iones	Saber Interactive	12 798 274	70 772 440	6,74 %	10,79 %
Grundare/ledning	Easybrain	0	65 037 968	5,24 %	3,53 %
Ken Go	Deca Games	0	11 803 182	0,95 %	0,64 %
Randy Pitchford	Gearbox	0	9 563 028	0,77 %	0,52 %
Erik Stenberg <sup>1)</sup>	Embracer Group	0	9 000 000	0,73 %	0,49 %
Grundare/ledning	4A Games	0	4 892 140	0,39 %	0,27 %
Luisa Bixio	Milestone	0	4 757 149	0,38 %	0,26 %
Ledning	Crazy Labs	0	4 402 714	0,35 %	0,24 %
Grundare	Ghostship Games	0	4 271 304	0,34 %	0,23 %
Grundare/ledning	Aspyr	0	3 549 742	0,29 %	0,19 %
Richard Stitselaar och Kimara Rouwit	Vertigo Games	0	3 516 420	0,28 %	0,19 %
Pelle Lundborg	Embracer Group	1 739 796	1 009 120	0,22 %	1,00 %
Anton Westbergh	Coffee Stain	0	2 412 666	0,19 %	0,13 %
Klemens Kundratitz	PLAION	0	2 255 856	0,18 %	0,12 %
Dennis Gustafsson <sup>2)</sup>	Tuxedo Labs	0	1 408 031	0,11 %	0,08 %
Vincent Van Brummen	Vertigo Games	0	1 346 702	0,11 %	0,07 %
Klemens Kreuzer	THQ Nordic	0	1 118 104	0,09 %	0,06 %
Matthew Karch	Saber Interactive	0	1 070 000	0,09 %	0,06 %
Grundare <sup>3)</sup>	Zen Studios	0	984 078	0,08 %	0,05 %
<b>TOPP 20</b>		<b>66 798 274</b>	<b>413 408 974</b>	<b>38,71 %</b>	<b>58,71 %</b>
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>		<b>0</b>	<b>760 446 683</b>	<b>61,29 %</b>	<b>41,29 %</b>
<b>TOTALT</b>		<b>66 798 274</b>	<b>1 173 855 657</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 tilläggsköpeskillingen i förvärvsanalysen. Istället är dessa clawback-aktier klassificerade som framtida tjänster enligt IFRS2.

<sup>1)</sup> Erik Stenberg har sålt 4 500 000 B-aktier efter kvartalet

<sup>2)</sup> 1 408 031 B-aktier emitterades till grundaren av Tuxedo Labs, Dennis Gustafsson, under perioden.

<sup>3)</sup> Zen Studios grundare sålde 70 000 B-aktier under kvartalet.



Dambusters

Förändr. från  
30 juni

## TOPP 50 INSTITUTIONELLA ÄGARE PER DEN 30 SEPTEMBER 2022

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	B-aktier
Savvy Gaming Group		99 884 024	8,05 %	5,42 %	52 768 919
Swedbank Robur Fonder		67 449 038	5,44 %	3,66 %	-300 000
Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		43 595 333	3,51 %	2,37 %	-11 158 613
PAI Partners		39 044 571	3,15 %	2,12 %	
Alecta Pensionsförsäkring		34 385 000	2,77 %	1,87 %	4 000 000
Didner & Gerge Fonder		28 361 487	2,29 %	1,54 %	-480 999
Handelsbanken Fonder		25 518 348	2,06 %	1,39 %	2 236 108
BlackRock		18 803 222	1,52 %	1,02 %	624 899
AMF Pension & Fonder		17 500 000	1,41 %	0,95 %	
ODIN Fonder		17 000 000	1,37 %	0,92 %	
SEB Fonder		13 855 610	1,12 %	0,75 %	476 490
Första AP-fonden		13 546 185	1,09 %	0,74 %	694 198
DNB Fonder		12 907 783	1,04 %	0,70 %	5 615 144
Andra AP-fonden		12 707 400	1,02 %	0,69 %	1 037 352
TIN Fonder		12 034 706	0,97 %	0,65 %	
Skandia Fonder		10 252 288	0,83 %	0,56 %	1 804 337
Livförsäkringsbolaget Skandia		9 672 992	0,78 %	0,53 %	-93 234
AFA Försäkring		6 713 118	0,54 %	0,36 %	36 350
Futur Pension		6 277 827	0,51 %	0,34 %	-206 990
Länsförsäkringar Fonder		5 138 895	0,41 %	0,28 %	930 133
Avanza Pension		4 937 060	0,40 %	0,27 %	-3 356 508
Enter Fonder		4 758 768	0,38 %	0,26 %	-1 167 172
Martin Larsson (Chalex AB)		4 713 369	0,38 %	0,26 %	
DNB Asset Management SA		3 572 882	0,29 %	0,19 %	1 623 925
Government of Japan Pension Investment Fund		3 429 338	0,28 %	0,19 %	
VanEck		3 407 720	0,27 %	0,19 %	259 092
Aktia Asset Management		3 389 496	0,27 %	0,18 %	-235 000
Cliens Fonder		3 375 000	0,27 %	0,18 %	-475 000
Baillie Gifford & Co		3 284 699	0,26 %	0,18 %	-365 430
Northern Trust		3 207 793	0,26 %	0,17 %	-21 607
State Street Global Advisors		3 109 334	0,25 %	0,17 %	200 050
Fidelity Investments (FMR)		2 993 701	0,24 %	0,16 %	-54 497
Deka Investments		2 386 499	0,19 %	0,13 %	1 850
Naventi Fonder		2 360 097	0,19 %	0,13 %	
Handelsbanken Liv Försäkring AB		2 192 184	0,18 %	0,12 %	
Öhman Fonder		2 167 052	0,17 %	0,12 %	250 000
Säästöpankki Fonder		2 010 000	0,16 %	0,11 %	200 000
Danske Invest		2 006 781	0,16 %	0,11 %	104 145
Svenska Handelsbanken AB for PB		2 001 257	0,16 %	0,11 %	1 545 545
Swedbank Försäkring		1 958 290	0,16 %	0,11 %	-36 000
Consensus Asset Management		1 876 790	0,15 %	0,10 %	-81 500
Ålandsbanken Fonder		1 835 328	0,15 %	0,10 %	-34 672
Nordea Liv & Pension		1 787 690	0,14 %	0,10 %	78 952
M&G Investment Management		1 731 962	0,14 %	0,09 %	
Lancelot Asset Management AB		1 700 000	0,14 %	0,09 %	
Vanguard		1 559 558	0,13 %	0,08 %	8 808
1832 Asset Management		1 466 000	0,12 %	0,08 %	
Prioritet Finans		1 422 000	0,11 %	0,08 %	
TIAA - Teachers Advisors		1 410 026	0,11 %	0,08 %	3 691
Fondita Fonder		1 340 000	0,11 %	0,07 %	
<b>TOP 50</b>	<b>0</b>	<b>572 038 501</b>	<b>46,11 %</b>	<b>31,06 %</b>	
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>	<b>66 798 274</b>	<b>602 522 436</b>	<b>53,89 %</b>	<b>68,94 %</b>	
<b>TOTALT</b>	<b>66 798 274</b>	<b>1 173 855 657</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	

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](mailto:info@fnca.se) eller telefon 08-528 00 399.

## REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisor, se sid 33 för revisors granskningsrapport.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q3, oktober-december 2022	16 februari 2023
Bokslutskommuniké 2022/2023	17 maj 2023
Årsredovisning 2022/2023	vecka 30 2023
Delårsrapport Q1, april-juni 2023	17 augusti 2023

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om företaget finns på dess hemsida: [embracer.com](https://embracer.com)  
För frågor om denna rapport, vänligen kontakta:

**Lars Wingefors**, *Founder & CEO*

[lars.wingefors@embracer.com](mailto:lars.wingefors@embracer.com), +46 54 53 56 01

**Johan Ekström**, *Group CFO & Deputy CEO*

[johan.ekstrom@embracer.com](mailto:johan.ekstrom@embracer.com), +46 54 53 56 02

**Oscar Erixon**, *Head of Investor Relations*

[oscar.erixon@embracer.com](mailto:oscar.erixon@embracer.com), +46 54 53 56 40

**Beatrice Flink Forsgren**, *Head of Brand & Communication*

[beatrice.forsgren@embracer.com](mailto:beatrice.forsgren@embracer.com), +46 54 53 56 07



## UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport för det andra 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, 17 november 2022

Kicki Wallje-Lund  
Styrelseordförande

David Gardner  
Styrelseledamot

Cecilia Driving  
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren  
Styrelseledamot

Matthew Karch  
Styrelseledamot

Erik Stenberg  
Styrelseledamot

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 17 november 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.*





# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Embracer Group AB (publ), org.nr 556582-6558

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Embracer Group AB (publ) per 30 september 2022 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

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

Karlstad den 17 november 2022  
Ernst & Young AB

Johan Eklund  
*Auktoriserad revisor*



# KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning	4	9 569	3 305	2 384	16 687	6 738	4 453	17 067	9 000
Övriga rörelseintäkter		129	68	64	229	157	129	333	288
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>9 698</b>	<b>3 373</b>	<b>2 448</b>	<b>16 915</b>	<b>6 895</b>	<b>4 582</b>	<b>17 400</b>	<b>9 287</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		1 097	559	273	1 963	1 028	521	2 293	1 292
Handelsvaror		–3 300	–786	–1 034	–5 806	–1 599	–1 794	–4 697	–3 618
Övriga externa kostnader	7	–2 364	–935	–337	–4 170	–1 688	–587	–4 745	–1 230
Personalkostnader	10	–3 228	–2 008	–461	–6 168	–3 849	–864	–8 602	–2 021
Av- och nedskrivningar		–1 565	–505	–414	–2 665	–984	–802	–2 793	–1 668
Övriga rörelsekostnader	11	–28	–82	–16	–162	–154	–111	–447	–197
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		150	428	43	155	450	59	465	214
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>461</b>	<b>44</b>	<b>502</b>	<b>63</b>	<b>99</b>	<b>1 004</b>	<b>–1 126</b>	<b>2 058</b>
Finansnetto	12	2 162	2 052	–932	2 700	2 253	–1 929	2 785	–4 102
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 622</b>	<b>2 096</b>	<b>–430</b>	<b>2 763</b>	<b>2 352</b>	<b>–925</b>	<b>1 659</b>	<b>–2 045</b>
Inkomstskatt		–241	–106	–36	–563	–303	–128	–692	–471
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 381</b>	<b>1 990</b>	<b>–466</b>	<b>2 200</b>	<b>2 050</b>	<b>–1 053</b>	<b>967</b>	<b>–2 515</b>
<i>Periodens resultat är hänförligt till:</i>									
Moderföretagets aktieägare		2 369	1 989	–465	2 202	2 049	–1 050	976	–2 513
Innehav utan bestämmande inflytande		12	1	–1	–2	1	–3	–9	–2
<b>Resultat per aktie</b>									
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		2,21	2,26	–0,68	2,10	2,33	–1,56	1,08	–3,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		2,20	2,24	–0,68	2,08	2,31	–1,56	1,06	–3,49

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr–sep 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 381</b>	<b>1 990</b>	<b>–466</b>	<b>2 200</b>	<b>2 050</b>	<b>–1 053</b>	<b>967</b>	<b>–2 515</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>									
Omräkningsdifferens		2 623	274	–208	5 392	54	–698	825	–842
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>									
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>		<b>2 623</b>	<b>274</b>	<b>–208</b>	<b>5 392</b>	<b>54</b>	<b>–698</b>	<b>825</b>	<b>–842</b>
<b>Periodens totalresultat, efter skatt</b>		<b>5 004</b>	<b>2 264</b>	<b>–674</b>	<b>7 592</b>	<b>2 104</b>	<b>–1 751</b>	<b>1 792</b>	<b>–3 357</b>
<i>Periodens totalresultat är hänförligt till:</i>									
Moderföretagets aktieägare		4 964	2 263	–673	7 564	2 103	–1 748	1 804	–3 355
Innehav utan bestämmande inflytande		40	1	–1	28	1	–3	–9	–2

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	30 sep 2020	31 mars 2022	31 mars 2021	1 april 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>							
<b>Anläggningstillgångar</b>							
Goodwill		49 887	24 622	8 648	42 624	11 381	1 412
Immateriella tillgångar		37 785	8 821	4 875	31 371	5 586	4 459
Materiella anläggningstillgångar		1 084	432	203	720	238	185
Nyttjanderättstillgångar		1 359	465	279	1 062	329	240
Innehav i intresseföretag		198	168	73	134	175	55
Finansiella anläggningstillgångar		416	104	77	302	132	30
Uppskjuten skattefordran		1 821	437	269	1 280	265	166
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>92 551</b>	<b>35 049</b>	<b>14 424</b>	<b>77 493</b>	<b>18 106</b>	<b>6 547</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>							
Varulager		5 185	531	381	3 162	243	353
Kundfordringar		5 567	2 145	1 502	4 406	1 239	959
Avtalstillgångar		468	65	-	177	-	-
Aktuell skattefordran		-	-	-	-	-	36
Övriga fordringar		1 568	650	395	994	417	363
Förutbetalda kostnader		1 090	186	86	377	377	110
Kortfristiga placeringar	5, 6	6	196	204	0	195	193
Likvida medel		8 879	9 724	3 375	5 810	14 104	2 318
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>22 763</b>	<b>13 496</b>	<b>5 943</b>	<b>14 926</b>	<b>16 576</b>	<b>4 331</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>115 314</b>	<b>48 545</b>	<b>20 366</b>	<b>92 420</b>	<b>34 682</b>	<b>10 878</b>



# FORTS KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2022	30 sep 2021	30 sep 2020	31 mars 2022	31 mars 2021	1 april 2020
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>							
<b>Eget kapital</b>							
Aktiekapital		2	1	1	2	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		54 545	31 403	9 097	42 433	22 543	5 301
Reserver		5 486	-645	-555	124	-701	142
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat efter skatt		1 590	460	-125	-612	-1 588	925
<b>Eget kapital hänförligt till aktieägare i moderföretaget</b>		<b>61 623</b>	<b>31 219</b>	<b>8 417</b>	<b>41 947</b>	<b>20 254</b>	<b>6 369</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		255	45	24	228	13	25
<b>Summa eget kapital</b>		<b>61 878</b>	<b>31 264</b>	<b>8 441</b>	<b>42 175</b>	<b>20 267</b>	<b>6 394</b>
<b>Långfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut		18 169	603	267	7 232	244	222
Övriga långfristiga skulder		65	79	908	112	1	-
Leasingskulder		1 005	344	206	800	237	176
Övriga avsättningar		180	88	129	155	162	104
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5, 6	6 322	9 374	5 719	8 486	9 116	412
Långfristiga köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5, 6	3 962	-	-	4 259	-	-
Långfristiga ersättningar till anställda		20	17	23	20	17	25
Långfristiga skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	6	1 028	335	1	593	28	-
Uppskjuten skatteskuld		7 274	1 035	393	6 170	560	415
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>38 026</b>	<b>11 875</b>	<b>7 646</b>	<b>27 827</b>	<b>10 366</b>	<b>1 353</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut		1 745	1 578	1 849	12 800	1 203	1 098
Checkräkningskredit		129	46	183	149	27	145
Förskott från kunder		135	54	34	69	35	37
Leverantörsskulder		4 140	859	784	3 602	774	845
Leasingskulder		387	136	77	297	98	67
Avtalsskulder		2 007	1 254	698	1 821	793	599
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5, 6	2 919	9	-	1 105	-	-
Kortfristiga köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5, 6	220	-	-	-	-	-
Skatteskulder		1 022	221	161	555	193	85
Kortfristiga skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	6	137	-	-	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder		348	139	224	608	184	135
Upplupna kostnader		2 222	1 110	269	1 413	740	121
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>15 410</b>	<b>5 406</b>	<b>4 279</b>	<b>22 418</b>	<b>4 049</b>	<b>3 131</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>115 314</b>	<b>48 545</b>	<b>20 366</b>	<b>92 420</b>	<b>34 682</b>	<b>10 878</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare							
Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver <sup>1)</sup>	Balanserade vinst- medel inklusive periodens resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföreta- gets ägare	Innehav utan bestämman- de inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2020-04-01</b>	<b>1</b>	<b>5 301</b>	<b>142</b>	<b>925</b>	<b>6 369</b>	<b>25</b>	<b>6 394</b>
Periodens resultat	-	-	-	-1 050	-1 050	-1	-1 051
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-697	-	-697	-	-697
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-697</b>	<b>-1 050</b>	<b>-1 747</b>	<b>-1</b>	<b>-1 748</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	-	3 763	-	-	3 763	-	3 763
Emissionskostnader	-	-44	-	-	-44	-	-44
Skatteeffekt emissionskostnader	-	9	-	-	9	-	9
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	-	68	-	-	68	-	68
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>3 796</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 796</b>	<b>-</b>	<b>3 796</b>
<b>Utgående eget kapital 2020-09-30</b>	<b>1</b>	<b>9 097</b>	<b>-555</b>	<b>-125</b>	<b>8 417</b>	<b>24</b>	<b>8 441</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-04-01</b>	<b>1</b>	<b>22 543</b>	<b>-701</b>	<b>-1 588</b>	<b>20 254</b>	<b>13</b>	<b>20 267</b>
Periodens resultat	-	-	-	2 049	2 049	1	2 050
Periodens övrigt totalresultat	-	-	56	-	56	-	56
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56</b>	<b>2 049</b>	<b>2 105</b>	<b>1</b>	<b>2 106</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	-	7 203	-	-	7 203	30	7 233
Emissionskostnader	-	-1	-	-	-1	-	-1
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	-	1 657	-	-	1 657	0	1 657
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>8 859</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 859</b>	<b>30</b>	<b>8 889</b>
<b>Utgående eget kapital 2021-09-30</b>	<b>1</b>	<b>31 403</b>	<b>-645</b>	<b>460</b>	<b>31 219</b>	<b>45</b>	<b>31 264</b>
<b>Ingående eget kapital 2022-04-01</b>	<b>2</b>	<b>42 433</b>	<b>124</b>	<b>-612</b>	<b>41 947</b>	<b>228</b>	<b>42 175</b>
Periodens resultat	-	-	-	2 202	2 202	-2	2 200
Periodens övrigt totalresultat	-	-	5 362	-	5 362	30	5 392
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 362</b>	<b>2 202</b>	<b>7 564</b>	<b>28</b>	<b>7 592</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	0	10 988	-	-	10 988	-	10 988
Emissionskostnader	-	-9	-	-	-9	-	-9
Skatteeffekt på emissionskostnader	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	-	1 132	-	-	1 132	-	1 132
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>12 111</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 111</b>	<b>-</b>	<b>12 111</b>
<b>Utgående eget kapital 2022-09-30</b>	<b>2</b>	<b>54 545</b>	<b>5 486</b>	<b>1 590</b>	<b>61 623</b>	<b>255</b>	<b>61 878</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar omräkningsreserv och cash-flow hedge reserv.

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Jul–sep 2020	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr–sep 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
<b>Den löpande verksamheten</b>								
Resultat före skatt	2 622	2 096	–430	2 763	2 352	–925	1 659	–2 045
Icke kassaflödespåverkande poster	97	–854	1 306	1 743	314	2 658	4 255	5 973
Betald skatt	–203	–213	–29	–383	–323	–73	–542	–259
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>2 516</b>	<b>1 029</b>	<b>847</b>	<b>4 123</b>	<b>2 343</b>	<b>1 660</b>	<b>5 372</b>	<b>3 668</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>								
Förändring av varulager	–619	–142	49	–1 449	–217	–46	–150	83
Förändring av rörelsefordringar	–1 175	–179	–7	–1 325	–135	–269	–934	–195
Förändring av rörelseskulder	–142	301	–91	–422	–400	129	–22	269
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>580</b>	<b>1 009</b>	<b>798</b>	<b>927</b>	<b>1 591</b>	<b>1 474</b>	<b>4 266</b>	<b>3 825</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>								
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–125	–98	–13	–204	–150	–29	–344	–71
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	-	-	4	-	-	4	2
Förvärv av immateriella tillgångar	–1 572	–916	–484	–2 776	–1 745	–982	–3 717	–2 139
Avyttring av immateriella tillgångar	-	-	1	-	-	4	4	4
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	–3 624	–2 670	–760	–4 466	–4 876	–1 792	–33 403	–4 441
Förändring kortfristiga placeringar	1 528	-	-	–5	-	-	-	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	4	–3	4	–31	0	–16	–15	–65
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	6	-	-	9	-	2	–56	56
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>–3 782</b>	<b>–3 688</b>	<b>–1 252</b>	<b>–7 469</b>	<b>–6 771</b>	<b>–2 813</b>	<b>–37 527</b>	<b>–6 655</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>								
Nyemission	5 451	-	-	10 326	–1	1 647	6 310	14 695
Emissionskostnader	–9	-	-	–9	-	–35	–130	-
Upptagna lån	3 009	438	514	5 748	1 099	851	18 861	851
Erhållen utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortering av lån	–6 703	–262	-	–6 838	–272	–8	–17	–821
Amortering av leasingskuld	–82	–38	–19	–168	–70	–35	–156	–81
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 666</b>	<b>138</b>	<b>495</b>	<b>9 059</b>	<b>757</b>	<b>2 419</b>	<b>24 869</b>	<b>14 645</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>–1 536</b>	<b>–2 541</b>	<b>41</b>	<b>2 516</b>	<b>–4 422</b>	<b>1 080</b>	<b>–8 392</b>	<b>11 815</b>
Likvida medel vid periodens början	10 227	12 222	3 331	5 810	14 104	2 318	14 104	2 318
Kursdifferens i likvida medel	188	44	3	553	42	–23	99	–30
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>8 879</b>	<b>9 724</b>	<b>3 375</b>	<b>8 879</b>	<b>9 724</b>	<b>3 375</b>	<b>5 810</b>	<b>14 104</b>

Kassaflöde för perioden april 2021 - mars 2022 avviker från tidigare avlämnad rapport. Tidigare belopp för periodens kassaflöde uppgick till –8 589 MSEK.



# VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

## RISKER RELATERADE TILL EMBRACERS VERKSAMHET OCH BRANSCH

### Utveckling av nya spel och förbättring av befintliga spel

Embracer Groups fortsatta tillväxt kommer bland annat att bero på Embracer Groups förmåga att regelbundet utveckla nya spel, förbättra befintliga spel på ett sätt som förbättrar spelupplevelsen samt ingå i nya spelutvecklingsprojekt. Det finns en risk att Embracer Group investerar betydande finansiella och personella resurser i att anpassa sitt erbjudande till en teknik som inte blir så framgångsrik som Embracer Group bedömer. Om det aktuella spelets utvecklingsmodell upphör att vara effektiv kan nuvarande utvecklingskostnader öka och rörelseresultatet därmed påverkas negativt. Det finns en risk att inga eller endast ett fåtal kommande spel blir framgångsrika och genererar betydande intäkter.

### Försenade lanseringar och nedläggning av större speltitlar

Embracer Group utvecklar spel både internt och i samarbete med externa spelutvecklare. Förseningar i lansering av speltitlar kan uppstå både för internt och externt utvecklade projekt. Om ett spel blir försenat innebär det ett potentiellt intäktsbortfall under den perioden och det kan få en negativ påverkan på Företagets renommé bland spelare och potentiella köpare av spelet, särskilt om förseningar inte bedöms vara en engångsföreteelse. Vidare kan förseningar medföra att Embracer Group tvingas att lansera ett spel under en tidpunkt som inte är optimal, till exempel om lanseringen sammanfaller med en konkurrents lansering eller om lansering behöver ske i konkurrens med annan stor händelse på spelmarknaden. Embracer Group har budgeterat att deras spel ska säljas i ett visst antal upplagor och förseningar eller om Embracer Group lägger ned utvecklingen av en större speltitel kan därmed leda till minskade förväntade intäkter från försäljningar av det specifika spelet.

### Företagsförvärv

Embracer Group har historiskt främst växt sin verksamhet genom företagsförvärv. Företaget avser att genomföra ytterligare företagsförvärv i framtiden som ett led i Företagets tillväxtstrategi. Det finns en risk att Företaget, vid genomförandet av en due diligence, inte upptäcker brister i mål företagen som hade påverkat tilläggsköpeskillingen, till exempel dolda skulder, skatterisker, pågående tvister, bristande regelefterlevnad, ofördelaktiga leverantörsavtal eller andra negativa omständigheter. Företagets antaganden och prognoser om förvärvsobjekt, inklusive förvärvsobjektets egna affärsplan, kan visa sig vara felaktig eller ofullständig, vilket kan innebära att förvärvet, såväl på kort och lång sikt, inte medför de operationella och finansiella fördelar som Embracer Group antagit.

### Förändringar i spelmarknaden och preferenser hos spelrecensenter och kunder

Utvecklingen inom spelindustrin drivs till stor del av preferenser på spelmarknaden som i sin tur drivs av kunderna som spelar spelen. När nya speltitlar eller uppdateringar i förhållande till befintliga spel lanseras finns det en risk att de inte tas emot positivt av marknaden på grund av bland annat ett förväntningsgap gällande kvalitet, förändrade konsumentpreferenser eller tekniska förändringar. Det innebär att Embracer Group ständigt måste erbjuda nya välutvecklade produkter i syfte att attrahera och behålla ett brett spektrum av kunder. Missnöjda spelare, ett lågt betyg eller dåliga omdömen inom spelarkretsen eller från spelrecensenter kan påverka Embracer Groups förmåga att behålla och attrahera nya spelare till befintliga och kommande spel samt leda till ett försämrat renommé bland spelare och hos andra spelutvecklare.

### Störningar i tillverknings- och leverantörskedjan samt stigande inflation inom segmentet Tabletop

Den 8 mars 2022 slutförde Embracer Group förvärvet av Asmodee Group som är en underkoncern inom rörelsesegmentet Tabletop Games som bland annat tillverkar brädspel och samlarkort i fysisk form. Det finns en risk att Asmodee Group, helt eller delvis, inte kommer att kunna överföra prishöjningen relaterat till inflationen och priset på råmaterial till sina kunder på grund av avtal som reglerar prissättningen på Asmodee Groups produkter eller att Asmodee Group av någon annan anledning inte kan höja sina priser på sådant sätt att de i tid kan absorbera stigande priser på råmaterial.

### Nyckelpersoner

Embracer Group har en decentraliserad operationell affärsmodell med entreprenörsdrivna underkoncerner. Underkoncernerna leds oftast av de personer som grundat respektive underkoncern. Dessa nyckelpersoner besitter stor kunskap och erfarenhet om verksamheten som bedrivs inom respektive underkoncern och deras respektive marknad. Företaget är beroende av att behålla den kompetens och erfarenhet som dessa nyckelpersoner besitter för att framgångsrikt växa och utveckla Koncernen i linje med affärsstrategin, alternativt kunna ersätta sådana personer med nya medarbetare som har åtminstone motsvarande kompetens och erfarenhet.

Företaget har även en mindre centralt sammansatt grupp nyckelpersoner som hanterar koncernspecifika ärenden och som varit med och byggt upp Företaget. En viktig komponent i Embracer Groups utveckling är således Företagets förmåga att behålla sina ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, vilka har omfattande kompetens och lång erfarenhet av verksamheten i stort samt kring centrala områden såsom finansiell styrning och rapportering, bolagsstyrning och legala frågeställningar. Därutöver är det väsentligt för Företagets tillväxt att löpande kunna attrahera kompetenta och kvalificerade medarbetare. Det finns en risk att rekryteringar inte sker på ett tillfredsställande sätt, till följd av konkurrerande arbetsgivare eller svårigheter att hitta rätt kompetens samtidigt som Bolaget är i en ständig tillväxtfas.

### IT-systemrisker

Embracer Groups underkoncerner är utsatta för risker avseende systemintrång, virusspridning och andra former av IT-brottslighet eller skadligt beteende. Embracer Group är beroende av en effektiv och oavbruten drift av interna och externa IT-system för att driva sin dagliga verksamhet, inklusive spelutveckling, försäljning, lagerhållning och distribution. Vidare besitter Embracer Group en mängd personuppgifter avseende dess kunder som skyddas i enlighet med lokalt gällande dataskyddsbestämmelser. Om sådana uppgifter kommer obehöriga parter till del eller om Embracer Group inte anmäler intrånget till respektive tillsynsmyndighet inom stipulerade tidsgränser kan Koncernen bli föremål för krav från kunder och tillsynsmyndigheter.

### Geopolitiska förhållanden

Embracer Group bedriver sin verksamhet globalt och är därmed påverkade av geopolitiska förändringar på de marknader där antingen underkoncernens verksamheter bedrivs eller där försäljning sker. Geopolitisk oro eller regionala eller nationella händelser till följd av exempelvis diplomatiska kriser, krig, regionala och/eller gränsöverskridande kriser, naturkatastrofer, epidemier, pandemier, eller strejker som särskilt påverkar en eller flera av dessa regioner kan därmed komma att medföra en påverkan på Embracer Groups verksamhet.

Embracer Group bedriver verksamhet i Ukraina, Ryssland och Belarus och är därmed påverkade av det krig som pågår. Verksamheten i dessa länder utgör främst spelutveckling eller relaterade supporttjänster. Den främsta påverkan kriget haft på Embracer Group har varit relaterat till omhändertagande och omlokalisering av ukrainska, ryska och belarusiska medarbetare, men att kriget i övrigt inte har påverkat Embracer Groups verksamhet i någon större utsträckning. Omfattningen av eventuella negativa konsekvenser för Embracer Group är svåra att bedöma eftersom kriget på kort tid kan utvecklas i olika riktningar. En annan huvudsaklig påverkan för Embracer Group är relaterade till förseningar av pågående spelutvecklingsprojekt, eftersom spelutveckling är den huvudsakliga verksamheten som bedrivs i regionen.

## LEGALA RISKER

### Regulatoriska risker

Embracer Groups bedriver sin verksamhet globalt och har verksamhet, leverantörer, samarbeten i olika jurisdiktioner samt erhåller intäkter från olika internationella marknader. Den globala prägeln på Koncernens verksamhet innebär således att Koncernen är skyldigt att följa ett antal olika lagar och regelverk på såväl nationell som internationell nivå. Överträdelse som begås av, eller påståenden om sådana överträdelse som riktas mot Embracer Group, leverantörer eller andra externa parter med vilka Embracer Group har en kommersiell relationer med riskerar att leda till negativ publicitet som skulle kunna skada Embracer Groups anseende, även om Embracer Group inte är inblandat i sådana incidenter.

## FINANSIELLA RISKER

### Valutakursfluktuationer

Embracer Group bedriver verksamhet i flera länder med kostnadsbas i lokal valuta och är därmed exponerat för valutarisk. Embracer Groups intäkter är i huvudsak i EUR och USD, samtidigt som rapporteringsvalutan är SEK. Även om Embracer Group har kostnader i både EUR och USD, som delvis motverkar exponeringen, påverkas Koncernen av långsiktiga valutakursförändringar. En förändring av EUR och USD om +/- tio (10) % gentemot SEK under andra kvartalet 2022/2023 skulle ha inneburit en effekt på omsättningen om +801 MSEK respektive -801 MSEK. Känslighetsanalysen bygger på antagandet att alla andra faktorer förblir oförändrade. Eftersom växelkursen för utländska valutor fluktuerar i förhållande till SEK finns det en risk att framtida fluktuationer i valutakurser kan medföra en negativ inverkan på Embracer Groups finansiella ställning, kassaflöden och resultat.

### Finansiering

Embracer Group finansierar utvecklingen av befintliga och nya spel genom kassaflöden som genereras av försäljningsintäkter från spelen. Embracer Group är beroende av extern finansiering för att genomföra företagsförvärv som ett led i Företagets tillväxtstrategi. För att finansiera förvärv har Embracer Group i samband med vissa förvärv emitterat och betalat en del av eller hela köpeskillingen genom nyemission av aktier i Företaget och vissa av förvärven har helt eller delvis finansierats med lån.

Företagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering, omförhandla och refinansiera redan befintliga lån, beror på ett flertal faktorer, bland annat på den allmänna situationen på finansmarknaderna, Embracer Groups kreditvärdighet och dess möjlighet att öka sin skuldsättning. Vidare kan Embracer Group på grund av höjda räntor vara tvunget att acceptera finansiering på mindre förmånliga villkor. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att kunna genomföra företagsförvärv i enlighet med Embracer Groups förvärvsstrategi både på lång och kort sikt.

# 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 Tullhusgatan 1 B, 652 09 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 andra 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 8 Övergång till IFRS.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid utarbetandet av finansiella rapporter. Från och med föregående 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 42-83 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. Koncernens fullständiga redovisningsprinciper beskrivs i Not 9 Koncernens 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 företagets 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 utvecklingskostnader 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.

Vid rapportperiodens slut 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 företagets rapport över finansiell ställning och olika poster som inte har redovisats i företagets 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. Preliminära värden kopplade till förvärv kan få justerade verkliga värden upp till ett år efter slutförandet av förvärvet om ny information om de fakta och omständigheter som förelåg per förvärvstidpunkten erhålls.

### Goodwill

Embracer utvärderar varje år, och vid indikation, om det föreligger nedskrivningsbehov för goodwill. Utvärderingar genomförs i samband med nedskrivningstest och baseras på estimat och antaganden. De viktigaste antagandena 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 hänförts, 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 i finansnettot. När en villkorad tilläggsköpeskillning är klassificerad som egetkapitalinstrument görs ingen omvärdering och reglering sker genom eget kapital. Antaganden som ligger till grund för att fastställa 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 företagets ledning ger rådande utvärdering en rättvis bedömning av företagets 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.

#### **Varulager**

Varulager har värderats till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde. Storleken av nettoförsäljningsvärdet omfattar beräkningar bland annat utifrån bedömningar av framtida försäljningspriser där bedömda prisnedsättningar beaktas. Verkligt utfall av framtida försäljningspriser kan komma att avvika från gjorda bedömningar. Vid rapportperiodens slut var ledningens bedömning att värdet av varulager inte överstiger det verkliga värdet.

#### **Avtalsskulder för prisreduktioner och rabatter**

Embracer skuldför förväntade rabatter och varureturner vilka redovisas som en kortfristig skuld. Skulden baseras på förväntad försäljning av respektive titel samt förväntat antal returner av titeln. Skulden beräknas mot grundval av antaganden och empiriska värden om prisutveckling och returgrader för olika titlar. Estimat som avviker från ledningens bedömningar kan leda till andra resultat för verksamheten och en annan finansiell ställning. Vid rapportperiodens slut är bedömningen att avtalsskulder för prisreduktioner och rabatter är tillräckliga.



## 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.

Jul-sep 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringsar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	4 097	1 441	3 247	784	9 569	-	-	9 569
Intäkter från övriga segment	11	-	-	2	13	-13	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 108</b>	<b>1 441</b>	<b>3 247</b>	<b>786</b>	<b>9 582</b>	<b>-13</b>	<b>0</b>	<b>9 569</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>1 384</b>	<b>315</b>	<b>451</b>	<b>7</b>	<b>2 157</b>	<b>-</b>	<b>-36</b>	<b>2 121</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-326	-130	-169	-	-626	-	-4	-629
Transaktionskostnader	-78	-	-1	-3	-81	-	-	-81
Personalkostnader i samband med förvärv	-399	-274	-169	-100	-941	-	-	-941
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar >1år	1	-	-9	-	-8	-	-	-8
<b>EBIT</b>	<b>582</b>	<b>-88</b>	<b>104</b>	<b>-96</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>	<b>461</b>
Finansnetto								2 162
<b>Resultat före skatt</b>								<b>2 622</b>

Jul-sep 2021	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringsar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 976	864	-	465	3 305	-	-	3 305
Intäkter från övriga segment	6	-	-	-	6	-6	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 982</b>	<b>864</b>	<b>-</b>	<b>465</b>	<b>3 311</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>3 305</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>695</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>1 015</b>	<b>-</b>	<b>-29</b>	<b>986</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-146	-20	-	-	-166	-	-25	-191
Transaktionskostnader	-30	-17	-	-1	-48	-	-4	-52
Personalkostnader i samband med förvärv	-434	-653	-	-	-1 087	-	-	-1 087
Omvärdering av andelar i intresseföretag	417	-	-	-	417	-	-	417
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar >1år	-27	-	-	-	-27	-	-	-27
<b>EBIT</b>	<b>474</b>	<b>-436</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>44</b>
Finansnetto								2 052
<b>Resultat före skatt</b>								<b>2 096</b>

Jul-sep 2020	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 463	34	-	888	2 384	-	-	2 384
Intäkter från övriga segment	5	-	-	-	5	-5	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 468</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>888</b>	<b>2 389</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>2 384</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>517</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>665</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>657</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-92	-4	-	-	-96	-	-24	-120
Transaktionskostnader	-9	-	-	-	-9	-	-6	-14
Personalkostnader i samband med förvärv	-62	-	-	-	-62	-	-	-62
Omvärdering av andelar i intresseföretag	41	-	-	-	41	-	-	41
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar >1år	-	-	-	-	0	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>395</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>540</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>502</b>
Finansnetto								-932
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-430</b>

Apr-sep 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	6 391	2 928	5 911	1 456	16 687	-	-	16 687
Intäkter från övriga segment	22	-	-	13	35	-35	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 413</b>	<b>2 928</b>	<b>5 911</b>	<b>1 469</b>	<b>16 722</b>	<b>-35</b>	<b>-</b>	<b>16 687</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>1 986</b>	<b>593</b>	<b>896</b>	<b>27</b>	<b>3 502</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>	<b>3 442</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-578	-251	-347	-1	-1 177	-	-7	-1 184
Transaktionskostnader	-94	-1	-30	-26	-152	-	-	-152
Personalkostnader i samband med förvärv	-1 152	-542	-254	-100	-2 048	-	-	-2 048
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar >1år	13	-	-9	-	4	-	-	4
<b>EBIT</b>	<b>175</b>	<b>-202</b>	<b>256</b>	<b>-100</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>-67</b>	<b>63</b>
Finansnetto								2 700
<b>Resultat före skatt</b>								<b>2 763</b>

Apr-sep 2021	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	4 215	1 593	-	931	6 738	-	-	6 738
Intäkter från övriga segment	17	-	-	6	23	-23	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 232</b>	<b>1 593</b>	<b>-</b>	<b>937</b>	<b>6 761</b>	<b>-23</b>	<b>-</b>	<b>6 738</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>1 679</b>	<b>540</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>2 325</b>	<b>-</b>	<b>-60</b>	<b>2 265</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-289	-37	-	-	-326	-	-51	-377
Transaktionskostnader	-87	-27	-	-1	-115	-	-4	-119
Personalkostnader i samband med förvärv	-843	-1 216	-	-	-2 059	-	-	-2 059
Omvärdering av andelar i intresseföretag	417	-	-	-	417	-	-	417
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar >1år	-28	-	-	-	-28	-	-	-28
<b>EBIT</b>	<b>849</b>	<b>-740</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>214</b>	<b>-</b>	<b>-114</b>	<b>99</b>
Finansnetto								2 253
<b>Resultat före skatt</b>								<b>2 352</b>

Apr-sep 2020	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	3 085	34	-	1 334	4 453	-	-	4 453
Intäkter från övriga segment	5	-	-	-	5	-5	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 090</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>1 334</b>	<b>4 458</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>4 453</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>1 268</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>1 409</b>	<b>-</b>	<b>-38</b>	<b>1 371</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-187	-4	-	-	-191	-	-46	-237
Transaktionskostnader	-9	-	-	-	-9	-	-77	-85
Personalkostnader i samband med förvärv	-86	-	-	-	-86	-	-	-86
Omvärdering av andelar i intresseföretag	41	-	-	-	41	-	-	41
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar >1år	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>EBIT</b>	<b>1 027</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>1 165</b>	<b>-</b>	<b>-161</b>	<b>1 004</b>
Finansnetto								-1 929
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-925</b>

Apr 2021-mar 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern-gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	8 498	4 896	571	3 102	17 067	-	-	17 067
Intäkter från övriga segment	30	-	-	33	63	-63	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 528</b>	<b>4 896</b>	<b>571</b>	<b>3 135</b>	<b>17 130</b>	<b>-63</b>	<b>-</b>	<b>17 067</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>2 926</b>	<b>1 389</b>	<b>74</b>	<b>247</b>	<b>4 636</b>	<b>-</b>	<b>-171</b>	<b>4 465</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärde på immateriella tillgångar	-845	-332	-56	-1	-1 234	-	-82	-1 316
Transaktionskostnader	-145	-49	-142	-27	-363	-	-4	-367
Personalkostnader i samband med förvärv	-1 743	-2 534	-	-	-4 277	-	-	-4 277
Omvärdering av andelar i intresseföretag	416	-	-	-	416	-	-	416
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar >1år	-100	55	-	-	-45	-	-1	-46
<b>EBIT</b>	<b>509</b>	<b>-1 470</b>	<b>-124</b>	<b>218</b>	<b>-867</b>	<b>-</b>	<b>-259</b>	<b>-1 126</b>
Finansnetto								2 785
<b>Resultat före skatt</b>								<b>1 659</b>

## NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Jul-sep 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	2 951	1 420	32	144	4 548
Fysiska produkter	458	0	3 182	619	4 258
Övrigt <sup>1)</sup>	688	20	32	22	763
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>4 097</b>	<b>1 441</b>	<b>3 247</b>	<b>784</b>	<b>9 569</b>
Jul-sep 2021	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	1 443	858	n/a	118	2 418
Fysiska produkter	200	0	n/a	331	531
Övrigt <sup>1)</sup>	333	7	n/a	16	356
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>1 976</b>	<b>864</b>	<b>n/a</b>	<b>465</b>	<b>3 305</b>
Jul-sep 2020	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	982	34	n/a	107	1 123
Fysiska produkter	352	0	n/a	781	1 133
Övrigt <sup>1)</sup>	128	0	n/a	0	128
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>1 463</b>	<b>34</b>	<b>n/a</b>	<b>888</b>	<b>2 384</b>
Apr-sep 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	4 617	2 874	91	241	7 822
Fysiska produkter	606	0	5 765	1 179	7 550
Övrigt <sup>1)</sup>	1 168	55	55	37	1 315
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>6 391</b>	<b>2 928</b>	<b>5 911</b>	<b>1 456</b>	<b>16 687</b>
Apr-sep 2021	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	2 979	1 579	n/a	223	4 782
Fysiska produkter	575	0	n/a	682	1 257
Övrigt <sup>1)</sup>	660	13	n/a	27	699
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>4 215</b>	<b>1 593</b>	<b>n/a</b>	<b>931</b>	<b>6 738</b>
Apr-sep 2020	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	2 068	34	n/a	183	2 285
Fysiska produkter	771	0	n/a	1 151	1 923
Övrigt <sup>1)</sup>	245	0	n/a	0	245
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>3 085</b>	<b>34</b>	<b>n/a</b>	<b>1 334</b>	<b>4 453</b>
Apr 2021-mar 2022	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	5 860	4 871	29	511	11 271
Fysiska produkter	1 284	0	526	2 539	4 348
Övrigt <sup>1)</sup>	1 354	25	17	52	1 448
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>8 498</b>	<b>4 896</b>	<b>571</b>	<b>3 102</b>	<b>17 067</b>

<sup>1)</sup> Se Rörelsesegment sid 7-17



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	
Jul-sep 2022	2 696	1 401	4 097
Jul-sep 2021	1 113	863	1 976
Jul-sep 2020	961	501	1 463

PC/Console Games	Försäljning av nya lanseringar	Katalog-försäljning	Övrigt	Summa
Jul-sep 2022	1 526	1 883	688	4 097
Jul-sep 2021	469	1 173	333	1 976
Jul-sep 2020	488	847	128	1 463

PC/Console Games	IP-rättigheter		Summa
	Egna varumärken	Förlagstitlar	
Apr-sep 2022	4 108	2 283	6 391
Apr-sep 2021	2 758	1 456	4 215
Apr-sep 2020	2 156	929	3 085
Apr 2021-mar 2022	5 532	2 966	8 498

PC/Console Games	Försäljning av nya lanseringar	Katalog-försäljning	Övrigt	Summa
Apr-sep 2022	1 889	3 333	1 168	6 391
Apr-sep 2021	1 097	2 458	660	4 215
Apr-sep 2020	1 221	1 618	245	3 085
Apr 2021-mar 2022	1 557	5 587	1 354	8 498

## 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 tillgångar 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 sep 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	6	-	6
Kortfristiga placeringar	0	-	-	0
Derivatinstrument	-	6	-	6

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 30 sep 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	6	-	6
Kortfristiga placeringar	196	-	-	196

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 30 sep 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	6	-	6
Kortfristiga placeringar	204	-	-	204

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 31 mar 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	6	-	6
Kortfristiga placeringar	0	-	-	0
Derivatinstrument	-	51	-	51

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde 31 mar 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-	6	-	6
Kortfristiga placeringar	195	-	-	195

### Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 30 sep 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	9 241	9 241
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-	-	4 182	4 182

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 30 sep 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	9 383	9 383

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 30 sep 2020	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	5 719	5 719

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 31 mar 2022	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	9 591	9 591
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-	-	4 259	4 259
Derivatinstrument	-	3	-	3

Finansiella skulder värderade till verkligt värde 31 mar 2021	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	9 116	9 116
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 och valutaterminer värderas i enlighet med den marknadsvärdering den emitterande parten har fastställt.

### Villkorade tilläggsköpeskillningar

Verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillningarna, utvecklingen av vissa valutakurser mot den svenska kronan och räntemiljön. Villkorade tilläggsköpeskillningar som ska regleras med aktier är också beroende av utvecklingen av Embracers aktiekurs.

Villkorade tilläggsköpeskillningar klassificerade som finansiella skulder värderas till verkligt värde genom att diskontera förväntade kassaflöden till en riskjusterad diskonteringsränta på 1,8 % - 10,2 %. Mätningen är därför i enlighet med nivå 3 i värderingshierarkin. Betydande icke-observerbar ingångsinformation utgörs av prognostiserad omsättning och en riskjusterad diskonteringsränta samt operativa mål.

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
<b>Ingående balans</b>	<b>11 514</b>	<b>10 426</b>	<b>1 055</b>	<b>10 426</b>	<b>1 055</b>
Rörelseförvärv	821	3 923	5 048	4 773	6 109
Reglering med clawback-aktier	–307	–1	-	–421	-
Reglering med kontanta medel	–233	-	–27	–19	–874
Valutakurseffekter	770	–603	–108	–532	–213
Förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen	–1 203	–2 270	1 976	–2 498	4 349
<b>Utgående balans</b>	<b>11 362</b>	<b>11 475</b>	<b>7 945</b>	<b>11 514</b>	<b>10 426</b>

Per den 30 september uppgick realiserade vinster eller förluster för villkorade tilläggsköpeskillningar till 1 207 MSEK. Detta belopp ingår i finansiellt netto i den konsoliderade resultaträkningen.

Givet värdet på villkorade tilläggsköpeskillningar i slutet av perioden, skulle en förändring av diskonteringsfaktorn om 1,5 procentenheter

innebära en förändring av verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillningar om 600 MSEK respektive –550 MSEK.

Den 30 september kommer koncernens villkorade tilläggsköpeskillningar att betalas kontant eller genom aktier 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	Kontant-avräkning	Nyemitterade aktier		Nyemitterade aktier		
Total	3 604	5 636	9 240	2 121	11 362	
30 sep 2022			Klassificerad som finansiell skuld	Varav redan utfärdade	Klassificerade som eget kapital	Varav redan utfärdade
Maximalt antal aktier relaterade till villkorade tilläggsköpeskillingar			100 165 361	68 841 092	28 619 312	23 422 591

### Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande gäller köp/säljoptioner i genomförda transaktioner där säljande aktieägare behåller ett visst ägande och det finns avtal om att Embracer ska köpa återstående innehav om ägaren till köp/säljoptionen väljer att nyttja rätten till försäljning. Värderingen och betalningen sker på liknande sätt som för villkorade tilläggsköpeskillingar (Nivå 3 Värdering till verkligt värde).

Det verkliga värdet för köp/säljoptionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande har beräknats genom bedömning av sannolikt utfall gällande finansiella och operationella mål för varje enskilt avtal. Den bedömda sannolikheten för betalning kommer att variera över tid beroende på bland annat i vilken utsträckning som villkor för köp/säljoptionerna har uppfyllts, samt hur växelkurser och räntor utvecklas. Köp/säljoptioner som ska ersättas genom aktier är även beroende av prisutvecklingen för Embracers aktier.

Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
<b>Ingående balans</b>	<b>4 259</b>	-	-	-	-
Transaktioner	-	-	-	3 813	-
Förändring köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande - valutakurseffekter	-77	-	-	446	-
<b>Utgående balans</b>	<b>4 182</b>	-	-	<b>4 259</b>	-

Per den 30 september kommer koncernens köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande att ersättas kontant eller genom aktier enligt tabellen nedan.

Förväntad ersättning	Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande		Total, redovisas som finansiell skuld
	Kontant ersättning	Nyemitterade aktier	
<b>Summa</b>	<b>1 697</b>	<b>2 485</b>	<b>4 182</b>

Per den 30 sep 2022	Klassificering som köp/säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	Varav redan emitterade
Maximalt antal aktier som ingår i villkorade tilläggsköpeskillingar	40 840 363	0



## NOT 6 RÖRELSEFÖRVÄRV

### KONCERNENS GENOMFÖRDA FÖRVÄRV UNDER APR-SEP 2022

Företag	Verksamhet	Segment	Syfte med förvärv	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel
DIGIC	Studio	PC/Console Games	Integrerat ett talangfullt team i Saber Interactive, med lång erfarenhet inom kommersiella trailers och cinematics för bästsäljande speltitlar.	2022-04-01	100 %
Lost Boys	Studio	PC/Console Games	Utvecklingsstudio med lång erfarenhet av att jobba med AAA-spel som kan tillföra resurser för att fullfölja och potentiellt expandera Gearbox spelutvecklingsportfölj.	2022-06-01	100 %
Tuxedo Labs	Studio	PC/Console Games	Integrerat ett talangfullt team som är fokuserat på spelfysikprojekt och design.	2022-07-01	100 %
CSGBG	Studio	PC/Console Games	Integrerat en talangfull studio till Coffee Stain vertikalen.	2022-08-19	100 %
Crystal Dynamics – Eidos Montréal	Studio	PC/Console Games	Denna samling av studios består av ett kreativt team om cirka 1 100 anställda som håller yppersta världsklass och som tillhör tre studios med verksamhet på åtta olika platser, inklusive två av industrins mest välrenommerade AAA-studios: Crystal Dynamics och Eidos Montréal. Förvärvet bygger vidare på Embracers mission att skapa ett globalt ledande oberoende ekosystem för spel och underhållning.	2022-08-26	100 %
Singtrix	Studio	Entertainment and Services	Stärker Freemodes position inom musik- och audiospel-produkter.	2022-09-01	100 %
Limited Run Games	Förläggare	Entertainment and Services	Globalt ledande varumärke inom premium förlag för fysiska spel.	2022-09-06	100 %
Beamdog	Studio	PC/Console Games	En spelutvecklingsstudio som fortsatt leds av grundarna som har lång erfarenhet samt ~ 80 duktiga utvecklare som verkar i ett positivt affärsklimat i Kanada.	2022-09-13	100 %

### Förvärvsanalyser av genomförda förvärv under apr-sep 2022

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, per segment, eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga.

### Summering av fördelning av köpeskilling, Förvärvsanalys

Belopp i MSEK, verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Q1-Q2 förvärv	Justerad preliminär förvärvsanalys Q2	Summa
Immateriella tillgångar	2 973	43	3 016
Materiella anläggningstillgångar	241	-	241
Nyttjanderättstillgångar	164	-	164
Finansiella anläggningstillgångar	2	-	2
Uppskjuten skattefordran	233	-5	229
Varulager	296	-	296
Kundfordringar och övriga fordringar	688	-	688
Likvida medel	1 010	-	1 010
Räntebärande skulder	-79	-	-79
Leasingskulder	-164	-	-164
Uppskjuten skatteskuld	-526	-6	-531
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-1 100	-	-1 100
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>3 738</b>	<b>33</b>	<b>3 771</b>
Goodwill	2 773	-33	2 740
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
<b>Total köpeskilling</b>	<b>6 511</b>	<b>-</b>	<b>6 511</b>
<b>Köpeskillingen består av:</b>			
Kontanter	5 243	-	5 243
Villkorad tilläggsköpeskilling	815	-	815
Egetkapitalinstrument	453	-	453
<b>Total köpeskilling</b>	<b>6 511</b>	<b>-</b>	<b>6 511</b>

Det verkliga värdet på emitterade egetkapitalinstrument som ingår i den överförda köpeskillingen är baserad på priset för Embracers

B-aktier vid varje förvärvstillfälle. Antalet aktier som emitterats utan restriktioner/clawback beskrivs i tabellen nedan:

	Q1-Q2 förvärv	Justerad preliminär förvärvsanalys	Summa
Antal A-aktier	-	-	-
Antal B-aktier	6 114 965	-	6 114 965
<b>Totalt</b>	<b>6 114 965</b>	-	<b>6 114 965</b>

Villkorad tilläggsköpeskillning, goodwill och transaktionsrelaterade kostnader har bestämts i samband med koncernens för-

värv under april-september 2022. Nedan finns information om poster relaterade till förvärv:

Villkorad tilläggsköpeskillning	Q1-Q2 förvärv	Justerad preliminär förvärvsanalys	Summa
Redovisat belopp	815	-	815
<i>Betalningar väntas uppgå till intervallet</i>			
Lägst	573	-	573
Högst	1 051	-	1 051
Maximalt belopp för betalning är obegränsat	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 ingått i samband med förvärv

I samband med vissa förvärv under perioden har avtal om villkorad tilläggsköpeskillning 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. Allt 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	Q1-Q2 förvärv	Justerad preliminär PPA Q2	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	79	15	94
Emissionskostnader redovisade mot eget kapital	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>79</b>	<b>15</b>	<b>94</b>

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Q1-Q2 förvärv	Justerad preliminär PPA	Summa
Erlagd kontant köpeskillning	5 243	-	5 243
Avgår:			
Kassa (förvärvad)	1 010	-	1 010
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>4 233</b>	-	<b>4 233</b>

#### Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

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

De intäkter och det EBIT som företagen skulle ha bidragit med om förvärvet hade skett i början av perioden har inte beräknats på grund av att detta skulle vara oproportionerligt betungande samtidigt som de inte bedöms vara väsentliga på 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 %
Stuntworks GS LLC	Kvalitetssäkring	PC/Console Games	2021-09-13	100 %
OÜ Fractured Byte	Studio	PC/Console Games	2021-10-01	100 %
Splatter Connect	Studio	Entertainment and Services	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, Bitwave, Forcefield, 3D Realms, Slipgate, Varyag, DigiXart, Ghostship Games, Easytrigger, SPL, Demiurge, Firescore, CrazyLabs och Stuntworks är slutgiltiga. De återstående förvärvsanalyserna för förvärv under april 2021-mars 2022 är fortfarande preliminära. (Från förvärvet OÜ Fractured Byte till Invisible Walls ApS).

### 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, förvärvsanalys

Belopp i MSEK, verkligt värde

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övriga	Justerad preliminär förvärvsanalys	Summa
Immateriella tillgångar	3 186	1 230	17 570	1 437	939	24 362
Materiella anläggningstillgångar	55	2	116	83	-7	249
Nyttjanderättstillgångar	76	9	383	240	-	707
Finansiella anläggningstillgångar	60	-	47	74	53	235
Uppskjuten skattefordran	95	-	580	301	-7	969
Varulager	58	-	2 736	236	-56	2 973
Kundfordringar och övriga fordringar	226	291	2 579	779	42	3 918
Likvida medel	612	252	1 109	625	-1	2 597
Räntebärande skulder	-57	-	-2 662	-173	2	-2 889
Leasingskulder	-76	-9	-383	-240	-	-707
Uppskjuten skatteskuld	-683	-86	-4 373	-332	-260	-5 734
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-796	-154	-3 719	-1 334	9	-5 994
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>2 758</b>	<b>1 534</b>	<b>13 983</b>	<b>1 696</b>	<b>714</b>	<b>20 684</b>
Goodwill	1 380	2 972	18 282	8 613	-705	30 542
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-30	-	-30
<b>Total köpeskilling</b>	<b>4 138</b>	<b>4 506</b>	<b>32 265</b>	<b>10 279</b>	<b>9</b>	<b>51 196</b>
<b>Köpeskilling består av:</b>						
Kontanter	2 274	216	26 933	5 559	33	35 015
Villkorat tilläggsköpeskilling	503	633	-	3 079	-24	4 190
Egetkapitalinstrument	1 361	3 657	2 842	1 650	-	9 510
Köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-	-	2 490	-	-	2 490
Övrigt	-	-	-	-9	-	-9
<b>Total köpeskilling</b>	<b>4 138</b>	<b>4 506</b>	<b>32 265</b>	<b>10 279</b>	<b>9</b>	<b>51 196</b>

Verkligt värde på emitterade eget kapital-instrument som ingår i den överförda köpeskillingen baseras på priset på Embracer's B-aktie vid varje förvärvstidpunkt. Antalet aktier som utfärdats utan restriktioner/clawback anges i tabellen nedan:

Justeringar till de preliminära förvärvsanalyserna relaterar främst till identifiering av ytterligare immateriella tillgångar i Asmodee samt för Perfect World.

	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övriga	Justerad preliminär förvärvsanalys	Summa
Antal A-aktier	-	-	-	-	-	-
Antal B-aktier	10 737 214	29 755 934	40 060 091	16 123 085	-	96 676 324
<b>Summa</b>	<b>10 737 214</b>	<b>29 755 934</b>	<b>40 060 091</b>	<b>16 123 085</b>	<b>-</b>	<b>96 676 324</b>

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

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övriga	Justerad preliminär förvärvsanalys	Summa
Redovisat belopp	503	633	-	3 079	-24	4 191
<i>Betalningar kommer sannolikt att falla inom intervallet:</i>						
Låg	377	475	-	2 109	-24	2 937
Hög	629	633	-	3 636	-24	4 874
Maximalt belopp för betalning är obegränsat.	Nej	Nej	n.a.	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.

Grunden för nyttjande av köp/sälj optionen avseende innehav utan bestämmande inflytande relaterar till Asmodee-förvärvet och är baserad på operationella och finansiella mål där koncernen antar att 100 % av målen kommer att uppfyllas.



#### 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 eget kapital-reglerade 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 organisationens befintliga kompetens och förmågor att utveckla och producera framtida framgångsrika tillgångar samt samarbetssynergier inom Embracers ekosystem, varumärkeskatalog och tillgång till det globala distributionsnätverket.

Transaktionskostnader	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övriga	Justerad preliminär för- värvsanalys	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	58	16	142	132	56	404
<b>Summa</b>	<b>58</b>	<b>16</b>	<b>142</b>	<b>132</b>	<b>54</b>	<b>404</b>

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Gearbox	Easybrain	Asmodee	Övriga	Justerad preliminär för- värvsanalys	Summa
Erlagd kontant köpeskillning	2 274	216	26 933	5 559	33	35 015
Avgår:						
Kassa (förvärvad)	612	252	1 109	625	-1	2 597
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>1 662</b>	<b>-36</b>	<b>25 824</b>	<b>4 934</b>	<b>34</b>	<b>32 418</b>

#### Förvärvens påverkan på koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat

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

De intäkter och EBIT som Asmodee skulle ha bidragit om förvärvet hade skett i början av perioden var 11 miljarder kronor respektive

0,5 miljarder kronor. Gearbox och Easybrain konsoliderades den 1 april 2021. Inget enskilt förvärv av de aggregerade förvärven anses ha gett väsentligt bidrag till koncernens totala intäkter och 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 Interactive.

### Summering av fördelning av köpeskilling, förvärvsanalys

#### Belopp i MSEK, verkligt värde

#### Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten

	Saber Interactive	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
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>225</b>	<b>842</b>	<b>1 067</b>
Goodwill	5 002	5 552	10 554
Innehav utan bestämmande inflytande	0	91	91
<b>Total köpeskilling</b>	<b>5 227</b>	<b>6 484</b>	<b>11 712</b>
<b>Köpeskillingen består av:</b>			
Kontanter	1 031	2 764	3 795
Villkorad tilläggsköpeskilling	3 478	2 668	6 146
Egetkapitalinstrument	718	1 044	1 762
Övrigt	0	10	10
<b>Total köpeskilling</b>	<b>5 227</b>	<b>6 485</b>	<b>11 712</b>

Verkligt värde på emitterade egetkapitalinstrument som ingår i den överförda köpeskillingen baseras på priset på Embracers

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

	Saber Interactive	Övrigt	Summa
Antal A-aktier	-	-	-
Antal B-aktier	7 816 600	12 959 320	20 775 920
<b>Summa</b>	<b>7 816 600</b>	<b>12 959 320</b>	<b>20 775 920</b>

Villkorad tilläggsköpeskillning, goodwill och transaktionsrelaterade kostnader har redovisats i samband med koncernens för-

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

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Saber Interactive	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 tilläggsköpeskillningen 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 tilläggsköpeskillning 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 Interactive	Övrigt	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	74	96	170
<b>Summa</b>	<b>74</b>	<b>96</b>	<b>170</b>

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde	Saber Interactive	Övrigt	Summa
Erlagd kontant köpeskillning	1 031	2 764	3 795
Avgår:			
Kassa (förvärvat)	5	392	397
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>1 026</b>	<b>2 372</b>	<b>3 398</b>

#### Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet och Rapport över totalresultat

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

De intäkter och det EBIT som företagen skulle ha bidragit med om förvärvet hade skett i början av perioden har inte beräknats på grund av att detta skulle vara oproportionerligt betungande samtidigt som de inte bedöms vara väsentliga på koncernnivå. Saber Interactive 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 Middle-earth Enterprises, Tripwire Interactive, VR Group, Anime Ltd för en icke offentliggjord köpeskillning. Förvärven 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 till 7-årsperiod.

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga.

Företag	Verksamhet	Segment	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel
Animee Ltd.	Studio	Entertainment and Services	05/10/2022	100 %
Tripwire Interactive LLC.	Studio and publisher	PC/Console Games	06/10/2022	100 %
VR Distribution	Distribution	Tabletop	12/10/2022	100 %

Förvärvsanalyserna för ovan förvärv är preliminära.

### SUMMERING AV FÖRDELNING AV KÖPEKILLING, FÖRVÄRVSANALYS

#### Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten, MSEK, verkligt värde

	Total
Identifierade nettotillgångar	551
Goodwill	1 987
<b>Total köpeskillning</b>	<b>2 538</b>

#### Köpeskillningen består av:

Kontanter	871
Villkorad tilläggsköpeskillning	303
Uppskjuten köpeskillning	1 098
Egetkapitalinstrument	266
<b>Total köpeskillning</b>	<b>2 538</b>

Verkligt värde på emitterade egetkapitalinstrument som ingår i den överförda köpeskillningen baseras på priset på Embracers B-aktie vid varje förvärvstidpunkt. Antalet aktier utfärdat utan restriktioner/clawback anges i tabellen nedan:

Antal A-aktier	
Antal B-aktier	3 872 500
<b>Total</b>	<b>3 872 500</b>

#### Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde

Köpeskillning	871
<i>Avgår:</i>	
Kassa (Förvärvad)	76
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>795</b>

## NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närståendetransaktioner	Närståenderelation	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Konsulttjänster	Logvreten AB <sup>1)</sup> (leverantör)	0	0	0	0	-1	-1
Transporttjänster/Lokalhyra	Mad Dog Games LLC, Mek Production <sup>2)</sup> (leverantör)	-4	-3	-6	-7	-12	-2
Transporttjänster	Sola Service i Karlstad AB <sup>3)</sup> (leverantör)	0	0	-1	0	0	-6
Transporttjänster	Empterwik Special Services Ltd <sup>3)</sup> (leverantör)	-	-	-	-21	-21	-
Förvärv av varor/tjänster	Bröderna Wingefors AB <sup>3)</sup> (leverantör)	-	0	-1	0	0	0
Förvärv av samling av spel	Lars Wingefors AB <sup>4)</sup> (leverantör)	-	-	-	-	-14	-
<b>Summa</b>		<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>-8</b>	<b>-28</b>	<b>-49</b>	<b>-9</b>

<sup>1)</sup> Kicki Wallje-Lund har bestämmande inflytande

<sup>2)</sup> Matthew Karch har bestämmande inflytande, avser transporttjänster

<sup>3)</sup> Bolaget ingår i koncernen Lars Wingefors AB

<sup>4)</sup> Lars Wingefors AB ägs av Lars Wingefors, Erik Stenberg, Mikael Brodén, Klemens Kreuzer och Reinhard Pollice.

## NOT 8 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 JULI - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	3 296	-	9	-	-	-	-	9	3 305
Övriga rörelseintäkter	69	-	-	-	-	-	-1	-1	68
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>3 365</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>8</b>	<b>3 374</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	558	-	-	-	-	-	-	-	558
Handelsvaror	-786	-	-	-	-	-	-	-	-786
Övriga externa kostnader	-976	-	-	41	-	-	-	41	-935
Personalkostnader	-926	-1 082	-	-	-	-	-	-1 082	-2 008
Av- och nedskrivningar	-2 099	1 585	-	-36	-	-	46	1 595	-505
Övriga rörelsekostnader	-23	-58	-	-	-	-	-1	-58	-82
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	428	0	-	-	-	1	-	1	428
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-459</b>	<b>445</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>45</b>	<b>504</b>	<b>44</b>
Finansnetto	-214	-1	-	-3	2 080	-	188	2 264	2 050
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-673</b>	<b>444</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>2 080</b>	<b>1</b>	<b>233</b>	<b>2 768</b>	<b>2 094</b>
Inkomstskatt	-48	-	-	-	-	-	-57	-57	-106
<b>Periodens resultat</b>	<b>-722</b>	<b>444</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>2 080</b>	<b>1</b>	<b>176</b>	<b>2 710</b>	<b>1 989</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN JULI - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Periodens resultat</b>	<b>-722</b>	<b>444</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>2 080</b>	<b>1</b>	<b>176</b>	<b>2 710</b>	<b>1 989</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
Poster som kommer att omklassificeras till resultatet									
Omräkningsdifferens	241	-	-	-	-	-	33	33	274
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>33</b>	<b>274</b>
<b>Periodens totalresultat, efter skatt</b>	<b>-481</b>	<b>444</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>2 080</b>	<b>1</b>	<b>209</b>	<b>2 743</b>	<b>2 263</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN JULI - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	2 383	-	1	-	-	-	-	1	2 384
Övriga rörelseintäkter	64	-	-	-	-	-	-	-	64
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2 448</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2 449</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	273	-	-	-	-	-	-	-	273
Handelsvaror	-1 034	-	-	-	-	-	-	-	-1 034
Övriga externa kostnader	-360	-	-	21	-	-	2	22	-337
Personalkostnader	-399	-62	-	-	-	-	-	-62	-461
Av- och nedskrivningar	-796	401	-	-19	-	-	-	382	-414
Övriga rörelsekostnader	-	-14	-	-	-	-	-2	-16	-16
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	41	-	-	-	-	2	-	2	42
<b>Rörelseresultat</b>	<b>173</b>	<b>325</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>329</b>	<b>502</b>
Finansnetto	90	-	-	-2	-1 019	-	-	-1 021	-931
<b>Resultat före skatt</b>	<b>263</b>	<b>325</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-1 019</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-692</b>	<b>-429</b>
Inkomstskatt	-36	-	-	0	0	-	-	0	-36
<b>Periodens resultat</b>	<b>228</b>	<b>325</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-1 019</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-692</b>	<b>-465</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN JULI - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Periodens resultat</b>	<b>228</b>	<b>325</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-1 019</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-692</b>	<b>-465</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>									
Omräkningsdifferens	-183	-	-	-	-	-	-24	-24	-208
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>-183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-24</b>	<b>-24</b>	<b>-208</b>
<b>Periodens totalresultat, efter skatt</b>	<b>44</b>	<b>325</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-1 019</b>	<b>2</b>	<b>-24</b>	<b>-716</b>	<b>-673</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APRIL - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	6 723	-	15	-	-	-	-	15	6 738
Övriga rörelseintäkter	157	-	-	-	-	-	-	-	157
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>6 880</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>6 895</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	1 028	-	-	-	-	-	-	-	1 028
Handelsvaror	-1 599	-	-	-	-	-	-	-	-1 599
Övriga externa kostnader	-1 764	-	-	75	-	-	-	75	-1 689
Personalkostnader	-1 793	-2 055	-	-	-	-	-	-2 055	-3 849
Av- och nedskrivningar	-4 156	3 149	-	-69	-	-	92	3 172	-984
Övriga rörelsekostnader	-28	-124	-	-	-	-	-2	-126	-154
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	448	-	-	-	-	2	-	2	450
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-984</b>	<b>969</b>	<b>15</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>91</b>	<b>1 083</b>	<b>99</b>
Finansnetto	-113	-1	-	-6	2 371	-	-	2 364	2 252
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 096</b>	<b>968</b>	<b>15</b>	<b>1</b>	<b>2 371</b>	<b>2</b>	<b>91</b>	<b>3 447</b>	<b>2 351</b>
Inkomstskatt	-231	-	-1	-	-	-	-70	-71	-303
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 328</b>	<b>968</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>2 371</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>3 376</b>	<b>2 049</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APRIL - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 328</b>	<b>968</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>2 371</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>3 376</b>	<b>2 049</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>									
Omräkningsdifferens	291	-	-	-	-	-	-237	-237	54
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-237</b>	<b>-237</b>	<b>54</b>
<b>Periodens totalresultat, efter skatt</b>	<b>-1 036</b>	<b>968</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>2 371</b>	<b>2</b>	<b>-217</b>	<b>3 139</b>	<b>2 103</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APRIL - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
Nettoomsättning	4 452	-	1	-	-	-	-	1	4 453
Övriga rörelseintäkter	129	-	-	-	-	-	-	-	129
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>4 581</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>4 582</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	521	-	-	-	-	-	-	-	521
Handelsvaror	-1 794	-	-	-	-	-	-	-	-1 794
Övriga externa kostnader	-652	-	-	39	-	-	26	65	-587
Personalkostnader	-777	-86	-	-	-	-	-	-86	-864
Av- och nedskrivningar	-1 542	776	-	-37	-	-	-	739	-802
Övriga rörelsekostnader	0	-85	-	-	-	-	-26	-111	-111
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	56	-	-	-	-	4	-	4	59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>392</b>	<b>605</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>612</b>	<b>1 004</b>
Finansnetto	55	-	-	-4	-1 977	-	-	-1 980	-1 926
<b>Resultat före skatt</b>	<b>447</b>	<b>605</b>	<b>1</b>	<b>-2</b>	<b>-1 977</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-1 368</b>	<b>-921</b>
Inkomstskatt	-129	-	-	-	-	-	-	-	-129
<b>Periodens resultat</b>	<b>318</b>	<b>605</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-1 977</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-1 368</b>	<b>-1 050</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN APRIL - SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>Periodens resultat</b>	<b>318</b>	<b>605</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-1 977</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-1 368</b>	<b>-1 050</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet</i>									
Omräkningsdifferens	-758	-	-	-	-	-	61	61	-698
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>	<b>-758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>-698</b>
<b>Periodens totalresultat, efter skatt</b>	<b>-440</b>	<b>605</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-1 977</b>	<b>4</b>	<b>61</b>	<b>-1 307</b>	<b>-1 748</b>

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 30 SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>									
<b>Anläggningstillgångar</b>									
Goodwill	30 194	-6 507	3	-	-364	-	1 297	-5 572	24 622
Immateriella tillgångar	8 728	-	-	-	-	-	92	92	8 821
Materiella anläggningstillgångar	435	-	-	-	-	-	-1	-1	433
Nyttjanderättstillgångar	-	-	-	463	-	-	1	465	465
Innehav i intresseföretag	164	-	-	-	-	1	3	4	168
Finansiella anläggningstillgångar	104	-	-	-	-	-	-	-	104
Uppskjuten skattefordran	477	-	26	1	-	-	-67	-40	437
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 101</b>	<b>-6 507</b>	<b>29</b>	<b>465</b>	<b>-364</b>	<b>1</b>	<b>1 325</b>	<b>-5 052</b>	<b>35 049</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>									
Varulager	531	-	-	-	-	-	-	-	531
Kundfordringar	1 548	-	597	-	-	-	-	597	2 145
Övriga fordringar	632	18	-	-	-	-	-	18	650
Förutbetalda kostnader	848	-	-597	-	-	-	-	-597	251
Kortfristiga placeringar	0	-	-	-	-	-	196	196	196
Likvida medel	9 919	-	-	-	-	-	-196	-196	9 724
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>13 478</b>	<b>18</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>13 496</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>53 579</b>	<b>-6 490</b>	<b>29</b>	<b>465</b>	<b>-364</b>	<b>1</b>	<b>1 325</b>	<b>-5 034</b>	<b>48 545</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>									
<b>Eget kapital</b>									
Aktiekapital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Övrigt tillskjutet kapital	29 981	-6 111	-	-	-196	-	7 729	1 422	31 403
Reserver	-	-	-	-2	-	-	-642	-645	-645
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	7 106	2 092	-173	-2	-2 067	1	-6,497	-6 646	460
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>37 088</b>	<b>-4 019</b>	<b>-173</b>	<b>-5</b>	<b>-2 263</b>	<b>1</b>	<b>590</b>	<b>-5 869</b>	<b>31 219</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	43	-	-	-	-	-	1	1	45
<b>Summa eget kapital</b>	<b>37 131</b>	<b>-4 019</b>	<b>-173</b>	<b>-5</b>	<b>-2 263</b>	<b>1</b>	<b>591</b>	<b>-5 868</b>	<b>31 264</b>
<b>Långfristiga skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	-	-	603	603	603
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	79	79	79
Leasingskulder	-	-	-	383	-	-	-39	344	344
Avsättningar	9 995	-	-	-	-	-	-9 907	-9 907	88
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-2 814	-	-	1 899	-	10 289	9 374	9 374
Långfristiga skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	-	335	-	-	-	-	-	335	335
Långfristiga ersättningar till anställda	17	-	-	-	-	-	-	-	17
Uppskjuten skatteskuld	974	-	-	-	-	-	62	62	1 035
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>10 985</b>	<b>-2 479</b>	<b>0</b>	<b>383</b>	<b>1 899</b>	<b>0</b>	<b>1 088</b>	<b>890</b>	<b>11 876</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	688	-	-	-	-	-	890	890	1 578
Checkräkningskredit	-	-	-	-	-	-	46	46	46
Förskott från kunder	-	-	-	-	-	-	54	54	54
Leverantörsskulder	859	-	-	-	-	-	-	-	859
Leasingskulder	-	-	-	86	-	-	50	136	136
Avtalsskulder	-	-	203	-	-	-	1 050	1 253	1 253
Skatteskulder	221	-	-	-	-	-	-	-	221
Övriga kortfristiga skulder	1 831	-	-	-	-	-	-1 692	-1 692	138
Upplupna kostnader	1 863	-	-	-	-	-	-753	-753	1 110
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	9	-	-	-	-	-	9	9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 462</b>	<b>9</b>	<b>203</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-355</b>	<b>-57</b>	<b>5 406</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>53 579</b>	<b>-6 490</b>	<b>29</b>	<b>465</b>	<b>-364</b>	<b>1</b>	<b>1 325</b>	<b>-5 034</b>	<b>48 545</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG PER 30 SEPTEMBER 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	Summa IFRS-justeringar	Enligt IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>									
<b>Anläggningstillgångar</b>									
Goodwill	8 893	-19	77	-	-267	-	-36	-245	8 648
Immateriella tillgångar	4 875	-	-	-	-	-	-	-	4 875
Materiella anläggningstillgångar	203	-	-	-	-	-	-	-	203
Nyttjanderättstillgångar	0	-	-	279	-	-	-	279	279
Innehav i intresseföretag	69	-	-	-	-	2	2	4	73
Finansiella anläggningstillgångar	77	-	-	-	-	-	-	-	77
Uppskjuten skattefordran	249	-	19	1	-	-	-	20	269
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>14 366</b>	<b>-19</b>	<b>96</b>	<b>279</b>	<b>-267</b>	<b>2</b>	<b>-35</b>	<b>57</b>	<b>14 423</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>									
Varulager	381	-	-	-	-	-	-	-	381
Kundfordringar	1 298	-	204	-	-	-	-	204	1 502
Kontraktsskulder	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skattetillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	383	-	12	-	-	-	-	12	395
Förutbetalda kostnader	302	-	-215	-	-	-	-	-215	86
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	204	204	204
Likvida medel	3 579	-	-	-	-	-	-204	-204	3 375
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 943</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>20 309</b>	<b>-19</b>	<b>96</b>	<b>279</b>	<b>-267</b>	<b>2</b>	<b>-35</b>	<b>57</b>	<b>20 366</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>									
<b>Eget kapital</b>									
Aktiekapital	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Övrigt tillskjutet kapital	-	-3 711	-	-	-196	-	13 004	9 097	9 097
Reserver	-536	-	-	-	-	-	-19	-19	-555
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	14 250	602	20	-3	-1 977	2	-13 019	-14 375	-125
<b>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>13 715</b>	<b>-3 109</b>	<b>20</b>	<b>-3</b>	<b>-2 173</b>	<b>2</b>	<b>-35</b>	<b>-5 297</b>	<b>8 418</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	24	-	-	-	-	-	-	-	24
<b>Summa eget kapital</b>	<b>13 739</b>	<b>-3 109</b>	<b>20</b>	<b>-3</b>	<b>-2 173</b>	<b>2</b>	<b>-35</b>	<b>-5 297</b>	<b>8 441</b>
<b>Långfristiga skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	267	-	-	-	-	-	-	-	267
Övriga långfristiga skulder	908	-	-	-	-	-	-	-	908
Leasingskulder	-	-	-	206	-	-	-	206	206
Avsättningar	1 155	-	-	-	-	-	-1 026	-1 026	129
Villkorad tilläggssköpeskilling	-	3 089	-	-	1 906	-	725	5 719	5 719
Långfristiga skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	-	1	-	-	-	-	-	1	1
Långfristiga ersättningar till anställda	-	-	-	-	-	-	23	23	23
Uppskjuten skatteskuld	393	-	-	-	-	-	-	-	393
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 722</b>	<b>3 090</b>	<b>-</b>	<b>206</b>	<b>1 906</b>	<b>-</b>	<b>-278</b>	<b>4 924</b>	<b>7 646</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	183	-	-	-	-	-	1 665	1 665	1 848
Checkräkningskredit	-	-	-	-	-	-	183	183	183
Förskott från kunder	-	-	-	-	-	-	34	34	34
Leverantörsskulder	784	-	-	-	-	-	-	-	784
Leasingskulder	-	-	-	77	-	-	-	77	77
Avtalsskulder	-	-	76	-	-	-	622	698	698
Skatteskulder	161	-	-	-	-	-	-	-	161
Övriga kortfristiga skulder	2 107	-	-	-	-	-	-1 882	-1 882	225
Upplupna kostnader	613	-	-	-	-	-	-344	-344	269
Villkorad tilläggssköpeskilling	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 848</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278</b>	<b>431</b>	<b>4 279</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 309</b>	<b>-19</b>	<b>96</b>	<b>279</b>	<b>-267</b>	<b>2</b>	<b>-35</b>	<b>57</b>	<b>20 366</b>

## 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 företaget 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 företaget 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 företaget tillfaller de anställda i företaget 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 följaktligen 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).

Värden 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 följaktligen 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, samt vid indikation om nedskrivningsbehov. 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

#### Leasetagare

Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har koncernen klassificerat leasingavtal (hyresavtal) 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 leasingkuldena.

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 tilläggsköpeskillningar i resultat från finansiella poster. För villkorade tilläggsköpeskillningar som betalas 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.

## **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 9 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.

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

Detta är Embracers andra finansiella rapport 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 8 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.

I samband med vissa av koncernens rörelseförvärv förvärvar koncernen inte samtliga andelar vid förvärvstidpunkten. Däremot ingås för vissa rörelseförvärv vid denna tidpunkt köp- och säljoptioner för återstående andelar vilka kan nyttjas vid en framtida tidpunkt. Redovisningen för köp- och säljoptioner för återstående andelar i samband med ett rörelseförvärv är inte reglerad i IFRS varvid koncernen i enlighet med IAS 8 har utvecklat och tillämpat en enhetlig redovisningsprincip för liknande transaktioner. Åtagandet att i framtiden förvärva ytterligare andelar från innehav utan bestämmande inflytande utgör en finansiell skuld som redovisas till verkligt värde via resultatet. Då koncernens åtagande att i framtiden förvärva innehav utan bestämmande inflytande genom säljoptionen redovisas som en finansiell skuld till verkligt värde via resultatet redovisas inte något innehav utan bestämmande inflytande. Således redovisas transaktionen som om andelarna som omfattas av optionerna redan har förvärvats av koncernen.

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 % och högst 50 % 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 intresseföretagets 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 föreläggat 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 brädspel, 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 intäktsströmmarna 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 brädspel
- > 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 intäktsströmmarna per segment mer detaljerat samt de bedömningar avseende intäktsredovisningen som Embracer gjort per väsentlig intäktsström.

##### *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. Licensen bedöms utgöra en rätt för kunden att använda den immateriella tillgången i befintligt skick vid upplåtelse tidpunkten, eftersom den digitala butiken då kan sälja spelet vidare till slutkonsument. Det finns inga ytterligare åtaganden i avtalet med kund som i väsentlig grad påverkar den immateriella egendom som kunden har rätt till. Intäkten redovisas därför vid en tidpunkt, i samband med upplåtelsen till kund.

Koncernen har även vissa gratisspel 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 överförs 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 prenumerationens period.

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 av film samt varor ("merchandise") utgör vanligen varje produkt ett separat prestationsåtagande som uppfylls när kontrollen överförs till kunden. Försäljning av film och varor 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 överförs 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 bruttoredovisas 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 aktuariella risken och investeringsrisken.

Kostnaden för den förmånsbestämda pensionsplanen, samt storleken av pensionsförpliktelserna 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 aktuariella antaganden såsom personalomsättning, framtida löneökningar, livslängd och pensionsålder. Aktuariella vinster och förluster vid omvärderingar till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella 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 företaget. 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 ränteintäkter, eventuella realisationsresultat på finansiella tillgångar och vinst vid värdeförändring på finansiella instrument värderade till verkligt värde. Ränteintäkter 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 leasingkulder och förlust vid värdeförändring på finansiella instrument värderade till verkligt värde. Finansiella kostnader redovisas i den period till vilken de hänförs 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 tillgångsförvärf 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 rörelseförvärvets 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 årligen, eller vid indikation för nedskrivningsbehov.

Koncernen delas in i 12 kassagenererande enheter efter hur de operativa grupperna är strukturerade THQ Nordic, PLAION, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, DECA Games, Gearbox Entertainment, Easybrain, Asmodee, Dark Horse, Freemove and Crystal Dynamics – Eidos Montréal.

### **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. Utgifter 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 utvecklingskostnader som utgör en väsentlig del av den sammanlagda utvecklingskostnaden 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 (Intellectual property)*

IP-rättigheter har uppstått i samband med rörelseförvärf 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 rörelseförvärf 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 förvärvats 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 tillgångar är följande:

- > Färdigställda spelutvecklingsprojekt 2 år  
*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.*
- > IP-rättigheter 5-10 år
- > Publicerings- och distributionsrelationer 5-25 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 leasingskuld 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 leasingskulden för att återspegla räntan på leasingskulden och minskar med utbetalda leasingavgifter. Dessutom omvärderas värdet på leasingskulden 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 förlustreservering 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 redovisade 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. Villkorad tilläggsköpeskillning omvärderas vid varje rapporttillfälle. Förändringar i det verkliga värdets 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 sig. Upplupen 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 avtalsstillgångar 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 avtals-tillgångar. 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 10 PERSONALKOSTNADER

MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Personalkostnader	-2 264	-926	-399	-4 132	-1 794	-778	-4 356	-1 842
Personalkostnader i samband med förvärv exklusive valutakursvinst/-förlust	-964	-1 082	-62	-2 035	-2 055	-86	-4 247	-180
<b>Summa</b>	<b>-3 228</b>	<b>-2 008</b>	<b>-461</b>	<b>-6 168</b>	<b>-3 849</b>	<b>-864</b>	<b>-8 602</b>	<b>-2 021</b>

## NOT 11 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Övriga rörelsekostnader	30	-24	-2	2	-29	-26	-20	-46
Transaktionskostnader relaterade till förvärv	-81	-52	-14	-152	-119	-85	-367	-150
Valutakursvinst/-förlust avseende personal- kostnader i samband med förvärv	23	-5	-	-12	-5	-	-60	-1
<b>Summa</b>	<b>-28</b>	<b>-82</b>	<b>-16</b>	<b>-162</b>	<b>-154</b>	<b>-111</b>	<b>-447</b>	<b>-197</b>

## NOT 12 FINANSNETTO

MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021- mar 2022	Apr 2020- mar 2021
Ränteutgifter och andra finansiella intäkter	8	1	10	13	1	11	4	57
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-119	-17	-14	-191	-33	-25	-99	-42
<b>Summa</b>	<b>-111</b>	<b>-16</b>	<b>-4</b>	<b>-178</b>	<b>-32</b>	<b>-14</b>	<b>-95</b>	<b>15</b>
Förändring av verkligt värde för villkorad tilläggsköpeskilling och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	1 268	2 001	-1 019	1 203	2 270	-1 976	2 498	-4 349
Valutakursvinst/-förlust	1 006	67	90	1 676	16	61	382	232
<b>Summa finansnetto</b>	<b>2 162</b>	<b>2 052</b>	<b>-932</b>	<b>2 700</b>	<b>2 253</b>	<b>-1 929</b>	<b>2 785</b>	<b>-4 102</b>

Valutakursvinster/-förluster netto inkluderar både realiserade och orealiserade vinster och förluster. Förändringar av verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillingar och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande består av förändringar

i ränta och i Embracers aktiepris. Förändringar av värdet på villkorade tilläggsköpeskillingar och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande relaterar främst till den lägre kursen på Embracers aktie under kvartalet.

## NOT 13 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- > Det tyska filmförlaget och dotterföretag till PLAION Group, har ingått avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Anime Ltd från dess grundare. Bolaget har sin bas i Glasgow, Storbritannien, och är specialiserad på marknadsföring och distribution av japansk animation, musik, merchandise i Storbritannien och Frankrike.
- > Asmodee offentliggjorde förvärvet av VR Group, en ledande grossistdistributör av spelprodukter i Australien, Nya Zeeland och Storbritannien. Förvärvet kommer göra det möjligt för Asmodee att expandera sin distribution av brädspel, sam-larkort och samlarprodukter på dessa marknader. VR Group grundades 2014 har 46 anställda.
- > *Risk of Rain*, ett kritikerrosat och kommersiellt framgångsrikt spelvarumärke förvärvades av Gearbox Entertainment Company av Hopoo Games. *Risk of Rain* ingår numera i Gearbox portfölj som inkluderar framgångar som *Borderlands*, *Brothers in Arms*, *Homeworld* och mer.

# MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Apr-sep 2022	Apr-sep 2021	Apr-sep 2020	Apr 2021– mar 2022	Apr 2020– mar 2021
Nettoomsättning	11	106	253	29	313	443	527	796
Övriga rörelseintäkter	13	-	-	19	-	-	-	-
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>24</b>	<b>106</b>	<b>253</b>	<b>48</b>	<b>313</b>	<b>443</b>	<b>527</b>	<b>796</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Övriga externa kostnader	-27	-13	-7	-56	-30	-16	-92	-36
Personalkostnader	-19	-10	-5	-36	-18	-10	-49	-22
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-	-69	-134	-1	-156	-218	-264	-417
Övriga rörelsekostnader	-5	-4	4	-5	-9	-10	-9	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-27</b>	<b>10</b>	<b>111</b>	<b>-50</b>	<b>100</b>	<b>189</b>	<b>113</b>	<b>300</b>
Övrigt finansnetto	859	205	-362	1 471	48	-396	571	-349
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>832</b>	<b>215</b>	<b>-251</b>	<b>1 421</b>	<b>148</b>	<b>-207</b>	<b>684</b>	<b>-49</b>
Bokslutsdispositioner	4	-100	-	-95	-100	-	-307	230
<b>Resultat före skatt</b>	<b>836</b>	<b>115</b>	<b>-251</b>	<b>1 326</b>	<b>48</b>	<b>-207</b>	<b>377</b>	<b>181</b>
Inkomstskatt	-138	-14	52	-242	-2	42	-48	-40
<b>Periodens resultat</b>	<b>698</b>	<b>101</b>	<b>-199</b>	<b>1 084</b>	<b>46</b>	<b>-165</b>	<b>329</b>	<b>141</b>

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	30 sep 2020	31 mars 2022	31 mars 2021	1 april 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	4	258	435	153	409	394
Materiella anläggningstillgångar	6	4	6	5	4	2
Andelar i koncernföretag	38 799	5 565	3 771	29 426	5 446	2 547
Fordringar hos koncernföretag	28 591	5 641	5 286	32 098	5 458	267
Övriga finansiella anläggningstillgångar	74	58	52	66	52	-
Uppskjuten skatt	-	22	-	1	22	-
<b>Totala finansiella tillgångar</b>	<b>67 464</b>	<b>11 286</b>	<b>9 109</b>	<b>61 591</b>	<b>10 978</b>	<b>2 814</b>
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>67 474</b>	<b>11 548</b>	<b>9 550</b>	<b>61 749</b>	<b>11 391</b>	<b>3 210</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Fordringar hos koncernföretag	5 681	17 878	1 775	1 899	2 723	896
Övriga fordringar	82	50	28	37	109	28
Aktuell skattefordran	-	37	-	54	22	3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>5 763</b>	<b>17 965</b>	<b>1 803</b>	<b>1 990</b>	<b>2 854</b>	<b>927</b>
Kortfristiga placeringar	-	196	195	-	195	193
Kassa och Bank	4 168	6 209	1 818	1 483	12 198	1 762
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 931</b>	<b>24 370</b>	<b>3 816</b>	<b>3 473</b>	<b>15 247</b>	<b>2 882</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>77 405</b>	<b>35 918</b>	<b>13 366</b>	<b>65 222</b>	<b>26 638</b>	<b>6 092</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Bundet eget kapital	2	294	242	74	242	242
Fritt eget kapital	59 025	35 213	11 649	46 835	25 804	5 333
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59 027</b>	<b>35 507</b>	<b>11 891</b>	<b>46 909</b>	<b>26 046</b>	<b>5 575</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>104</b>	<b>117</b>	<b>141</b>	<b>104</b>	<b>117</b>	<b>141</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>259</b>	<b>223</b>	<b>4</b>	<b>231</b>	<b>221</b>	<b>4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>17 028</b>	<b>-</b>	<b>1 118</b>	<b>5 962</b>	<b>205</b>	<b>222</b>
Checkräkningskredit	-	30	175	11 812	23	138
Leverantörsskulder	13	18	9	95	12	5
Övriga kortfristiga skulder	974	23	28	109	14	7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>987</b>	<b>71</b>	<b>212</b>	<b>12 016</b>	<b>49</b>	<b>150</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>77 405</b>	<b>35 918</b>	<b>13 366</b>	<b>65 222</b>	<b>26 638</b>	<b>6 092</b>

## NOT M1 MODERFÖRETAGETS ÖVERGÅNG TILL RFR 2

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. Från och med förra finansiella rapporten, och som ett resultat av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderföretaget årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Datumet för moderföretagets övergång till RFR 2 är den 1 april 2020.

De redovisningsprinciper som ingår i not M2 har tillämpats när delårsrapporten upprättats per den 30 september 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 moderföretagets rapport över finansiell ställning. Övergången till RFR 2 har inte haft någon effekt på moderföretagets kassaflöde.

### MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 JULI 2021 - 30 SEPTEMBER 2021

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>106</b>	-	<b>106</b>
Övriga kostnader	-92	-	-92
Övriga rörelsekostnader	-4	-	-4
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-96</b>	-	<b>-96</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>		<b>10</b>
Övrigt finansnetto	208	-3	205
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>218</b>	<b>-3</b>	<b>215</b>
Bokslutsdispositioner	-100		-100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118</b>	<b>-3</b>	<b>115</b>
Inkomstskatt	-14		-14
<b>Periodens resultat</b>	<b>104</b>	<b>-3</b>	<b>101</b>

### MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 JULI 2020 - 30 SEPTEMBER 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>253</b>	-	<b>253</b>
Övriga kostnader	-135	-	-135
Övriga rörelsekostnader	-7	-	-7
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-142</b>	-	<b>-142</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>111</b>	-	<b>111</b>
Övrigt finansnetto	-362	-	-362
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-251</b>	-	<b>-251</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-251</b>	-	<b>-251</b>
Inkomstskatt	52	-	52
<b>Periodens resultat</b>	<b>-199</b>	-	<b>-199</b>

**MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 APRIL 2021 - 30 SEPTEMBER 2021**

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>313</b>	-	<b>313</b>
Övriga kostnader	-203	-	-203
Övriga rörelsekostnader	-10	-	-10
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-213</b>	-	<b>-213</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>100</b>	-	<b>100</b>
Övrigt finansnetto	59	-11	48
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>159</b>	<b>-11</b>	<b>148</b>
Bokslutsdispositioner	-100	-	-100
<b>Resultat före skatt</b>	<b>59</b>	<b>-11</b>	<b>48</b>
Inkomstskatt	-2	-	-2
<b>Periodens resultat</b>	<b>57</b>	<b>-11</b>	<b>46</b>

**MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR PERIODEN 1 APRIL 2020 - 30 SEPTEMBER 2020**

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>443</b>	-	<b>443</b>
Övriga kostnader	-244	-	-244
Övriga rörelsekostnader	-10	-	-10
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-254</b>	-	<b>-254</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>189</b>	-	<b>189</b>
Övrigt finansnetto	-391	-5	-396
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-202</b>	<b>-5</b>	<b>-207</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-202</b>	<b>-5</b>	<b>-207</b>
Inkomstskatt	42	-	42
<b>Periodens resultat</b>	<b>-160</b>	<b>-5</b>	<b>-165</b>

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 30 SEPTEMBER 2021**

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella anläggningstillgångar	258	-	258
Materiella anläggningstillgångar	4	-	4
Fordringar hos koncernföretag	5 641	-	5 641
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5 645	-	5 645
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 548</b>	-	<b>11 548</b>
Fordringar hos koncernföretag	17 895	-17	17 878
Övriga fordringar	6 492	-	6 492
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 387</b>	<b>-17</b>	<b>24 370</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 935</b>	<b>-17</b>	<b>35 918</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	294	-	294
Fritt eget kapital	35 230	-17	35 213
<b>Summa eget kapital</b>	<b>35 524</b>	<b>-17</b>	<b>35 507</b>
Avsättningar	223	-	223
Kortfristiga skulder	188	-	188
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>35 935</b>	<b>-17</b>	<b>35 918</b>



## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG PER 30 SEPTEMBER 2020

Belopp i MSEK	Enligt tidigare redovisningsprincip	A. Förväntade kreditförluster	Enligt RFR 2
Immateriella anläggningstillgångar	435	-	435
Materiella anläggningstillgångar	6	-	6
Fordringar hos koncernföretag	5 291	-5	5 286
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3 823	-	3 823
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 555</b>	<b>-5</b>	<b>9 550</b>
Fordringar hos koncernföretag	1 775	-	1 775
Övriga fordringar	2 041	-	2 041
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 816</b>	<b>-</b>	<b>3 816</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>13 371</b>	<b>-5</b>	<b>13 366</b>
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital	242	-	242
Fritt eget kapital	11 654	-5	11 649
<b>Summa eget kapital</b>	<b>11 896</b>	<b>-5</b>	<b>11 891</b>
Avsättningar	4	-	4
Långfristiga skulder	1 117	-	1 117
Kortfristiga skulder	354	-	354
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>13 371</b>	<b>-5</b>	<b>13 366</b>

### A. Förväntade kreditförluster

Embracer har tillämpat en nedskrivningsmodell för kreditförluster baserad på en förlusthändelse, 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 instrument. Tillämpningen av den förväntade kreditförlustmodellen har 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 M2 MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderföretaget upprättar sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2. Det innebär att IFRS tillämpas med de avvikelser som anges nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

### Leasing

Reglerna om redovisning av leasingavtal enligt IFRS 16 tillämpas inte i moderföretaget. Detta innebär att leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden, och att nyttjanderätter och leasingskulder inte inkluderas i moderföretagets balansräkning. Identifiering av ett leasingavtal görs dock i enlighet med IFRS 16, dvs. att ett avtal är, eller innehåller, ett leasingavtal om avtalet överlåter rätten att under en viss period bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

### Intäkter från aktier i dotterföretag

Utdelning redovisas när rätten att erhålla betalning bedöms som säker. Intäkter från försäljning av dotterföretag redovisas då kontrollen av dotterföretaget övergått till köparen.

### Skatter

I moderföretaget redovisas uppskjuten skatteskuld hänförlig till de obeskattade reserverna med bruttobelopp i balansräkningen. Bokslutsdispositionerna redovisas med bruttobeloppet i resultaträkningen.

### Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionskostnader inkluderas i det redovisade värdet för innehavet. I de fall bokfört värde överstiger företagets koncernmässiga värde sker nedskrivning som belastar resultaträkningen. En bedömning om nedskrivningsbehov finns genomförs vid utgången av varje rapportperiod. I de fall en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad sker återföring av denna.

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är framtida resultatutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på moderföretagets tillgångar ändras.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott

Moderföretaget redovisar såväl erhållna som lämnade koncernbidrag som bokslutsdispositioner i enlighet med alternativregeln i RFR 2. Av moderföretaget lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av aktier och andelar hos moderföretaget. Erhållna aktieägartillskott redovisas som en ökning av fritt eget kapital.

### Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar undantaget att inte följa IFRS 9 Finansiella instrument i juridisk person utan tillämpar istället i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. Villkorad köpeskilling värderas till det belopp som moderföretaget bedömer skulle behöva erläggas om den reglerades vid bokslutet.

Moderföretaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 utan tillämpar istället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventualefterpliktelser och eventualettillgångar.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, inklusive koncerninterna fordringar, skrivs ned för förväntade kreditförluster. För fordringar på koncernföretag samt övriga poster som omfattas av förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmetod med tre stadier i enlighet med IFRS 9. Moderföretaget tillämpar en ratingbaserad metod för bedömning av förväntade kreditförluster utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. Moderföretaget bedömer att dotterföretagen i dagsläget har likartade riskprofiler och bedömning sker på kollektiv basis. Bedömningen har tagit sin utgångspunkt i Embracerkoncernens kreditrisk vilken justerats med hänsyn till dotterföretagens bedömda kreditrisk. Väsentlig ökning av kreditrisk har per balansdagen inte bedömts föreligga för någon fordran.

Förväntade kreditförluster för likvida medel har inte redovisats, då beloppet bedömts vara oväsentligt.

### Fond för utvecklingsutgifter

Utgifter för spelutveckling tas i moderföretaget upp som immateriella tillgångar i enlighet med koncernens principer. I moderföretaget överförs belopp motsvarande utvecklingsutgifterna från fritt eget kapital till en fond för utvecklingsutgifter inom bundet eget kapital.

## 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 specifika poster relaterade till historiska förvärv. De individuella alternativa nyckeltalens definitioner och syfte beskrivs mer i detalj nedan.

Nyckeltal	Definition	Användning
<b>Bruttomarginal</b>	Nettoomsättning minus handelsvaror dividerat med nettoomsättning.	Att mäta lönsamheten från nettoomsättningen av produkter och tjänster.
<b>EBIT-marginal</b>	EBIT i procent av nettoomsättningen.	
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.	EBITDA och EBITDA-marginal redovisas eftersom dessa är mått som ofta används av investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets ekonomiska resultat.
<b>EBITDA-marginal</b>	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.
<b>Genomsnittligt antal aktier efter utspädning</b>	Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit	
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	Vägt genomsnittligt antal aktier som är utestående under perioden. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	
<b>Justerat EBIT</b>	EBIT exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv.
<b>Justerad EBIT-marginal</b>	Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.	
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv.	För att vara konsekvent i förhållande till Justerat EBIT har ett nytt alternativt nyckeltal enligt IFRS lagts till eftersom förvärvsrelaterade kostnader enligt IFRS registreras både i och under EBITDA.
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	
<b>Justerat resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv samt resultat vid omvärdering av avsättning till tilläggsköpeskilling och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Skatt relaterad till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen.	Visar på resultat per aktie efter justeringar av specifika poster hänförliga till historiska förvärv.

FORTS. >>

>> FORTS.

Nyckeltal	Definition	Användning
<b>Justerat resultat per aktie efter utspädning</b>	Resultat efter skatt exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv samt resultat vid omvärdering av avsättning till tilläggs-köpeskilling och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Skatt relaterad till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen.	Visar på resultat per aktie efter justeringar av specifika poster hänförliga till historiska förvärv med hänsyn tagen till utspädning.
<b>Nettoinvestering i förvärvade företag</b>	Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel plus kassapåverkan från specifika kostnader relaterade till historiska förvärv, plus förvärv av IP-rättigheter från tillgångsförvärv.	Ett mått på kassaflöde avseende icke-organiska tillväxtmöjligheter under rapportperioden.
<b>Nettoomsättnings-tillväxt</b>	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.
<b>Nettoskuld (-) / Nettokassa (+)</b>	Företagets likvida medel och kortfristiga placeringar minskade med företagets kort- och långfristiga räntebärande skulder exklusive leasingskulder enligt IFRS 16, pensionsavsättningar samt villkorade ersättningar och sälj-/köp-optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande.	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.
<b>Organisk tillväxt</b>	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.
<b>Proformatillväxt</b>	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.
<b>Specifika poster relaterade till historiska rörelse-förvärv</b>	Specifika intäkter och kostnader relaterade till historiska rörelseförvärv består av personalkostnader i samband med förvärv (i samband med vissa förvärv under har avtal om villkorad tilläggsköpeskilling som inte klassificeras som en del av överförd köpeskilling ingått då det finns krav på fortsatt anställning för att få beloppet. Därmed är beloppet klassificerat som ersättning för framtida tjänster.), avskrivning av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar (t.ex. IP-rättigheter, publiceringsrättigheter, varumärke), transaktionskostnader (kostnader för legal, finansiell, skattemässig och kommersiell due diligence avseende genomförda förvärv), omvärdering av andelar i intresseföretag och omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling.	Uppgifter som används för att beräkna Justerat EBITDA och Justerat EBIT.

# UTVALDA NYCKELTAL KONCERNEN

## JUSTERAD EBIT OCH JUSTERAT EBITDA - HÄRLEDNING MSEK

	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr 2021– mar 2022
<b>EBIT</b>	<b>461</b>	<b>44</b>	<b>63</b>	<b>99</b>	<b>–1 126</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	1 565	505	2 665	984	2 793
<b>EBITDA</b>	<b>2 026</b>	<b>549</b>	<b>2 728</b>	<b>1 083</b>	<b>1 667</b>
Personalkostnader i samband med förvärv	941	1 087	2 048	2 059	4 277
Omvärdering av andelar i intresseföretag	0	–417	0	–417	–416
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar > 1 år	8	27	–4	27	46
Transaktionskostnader	81	52	152	119	367
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>3 056</b>	<b>1 299</b>	<b>4 923</b>	<b>2 872</b>	<b>5 942</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	–1 565	–505	–2 665	–984	–2 793
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	629	191	1 184	377	1 316
<b>Justerat EBIT</b>	<b>2 121</b>	<b>986</b>	<b>3 442</b>	<b>2 265</b>	<b>4 465</b>

## JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE - HÄRLEDNING MSEK

	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Apr–sep 2022	Apr–sep 2021	Apr 2021– mar 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 369</b>	<b>1 989</b>	<b>2 202</b>	<b>2 049</b>	<b>976</b>
<b>Justeringar</b>					
Personalkostnader i samband med förvärv	941	1 088	2 048	2 059	4 277
Omvärdering av andelar i intresseföretag	0	–417	0	–417	–416
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar > 1 år	8	28	–4	28	46
Transaktionskostnader	81	52	152	119	367
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	629	191	1 184	377	1 316
Förändring i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillningar och köp/sälj option avseende innehav utan bestämmande inflytande	–1 327	–2 008	–1 322	–2 296	–2 565
Räntekostnader för villkorade tilläggsköpeskillningar	59	9	120	29	66
Skatteeffekter på justeringar	–155	27	–290	–27	–276
<b>Summa</b>	<b>2 606</b>	<b>960</b>	<b>4 089</b>	<b>1 922</b>	<b>3 792</b>
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	1 231	1 008	1 187	999	1 031
<b>Justerat resultat per aktie, SEK</b>	<b>2,12</b>	<b>0,95</b>	<b>3,45</b>	<b>1,92</b>	<b>3,69</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	1 338	1 060	1 294	1 051	1 086
<b>Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>1,95</b>	<b>0,91</b>	<b>3,16</b>	<b>1,83</b>	<b>3,50</b>

## ORGANISKT TILLVÄXT - HÄRLEDNING MSEK

	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Förändring
<b>Rapporterad Nettoomsättning</b>	<b>9 569</b>	<b>3 305</b>	<b>190 %</b>
Nettoomsättning från förvärvade företag <sup>1)</sup>	–4 702	–161	
Skilnader i valutakurser		449	
<b>Organisk tillväxt - Output</b>	<b>4 867</b>	<b>3 593</b>	<b>35 %</b>

## PROFORMA TILLVÄXT - HÄRLEDNING MSEK

	Jul–sep 2022	Jul–sep 2021	Förändring
<b>Rapporterad Nettoomsättning</b>	<b>9 569</b>	<b>3 305</b>	<b>190 %</b>
Nettoomsättning från förvärvade företag <sup>2)</sup>	636	4 412	
Skilnader i valutakurser		910	
<b>Proforma tillväxt - Output</b>	<b>10 205</b>	<b>8 627</b>	<b>18 %</b>

<sup>1)</sup> Nettoomsättning från förvärvade företag under de senaste fem kvartalen har exkluderats.

<sup>2)</sup> Nettoomsättning från förvärvade företag under de senaste fem kvartalen har lagts till historiskt.

## DEFINITIONER, KVARTALSINFORMATION

<b>Akkumulerat antal tillkommande operativa koncerner</b>	Antal slutförda förvärv av nya operativa koncerner.
<b>Akkumulerat antal tillkommande företag</b>	Antal slutförda förvärv som inte bildar nya operativa koncerner.
<b>Antal IP</b>	Antal IP (Immateriella rättigheter) ägda av koncernen.
<b>Clawback aktier</b>	Aktier i företaget emitterade till säljare i samband med slutförande av förvärv av företag eller tillgångar. Clawback aktier utgör en del av tilläggsköpeskillingen till säljare av företag eller tillgångar. Clawback aktier ägs av säljarna genom escrowkonton eller ordinarie konton, med en överenskommen rätt för företaget att återfå aktierna utan ersättning om särskilda mål för tilläggsköpeskillingar inte uppfylls. Clawback aktier behålls av säljare om mål för tilläggsköpeskillingar uppfylls.
<b>DAU</b>	Genomsnittligt antal dagliga aktiva användare i perioden (Daily Active Users).
<b>Digital försäljning</b>	Försäljning och överföring av produkter, fysiska och digitala, via digitala/elektroniska kanaler.
<b>Digital produkt</b>	Produkt som säljs/överförs via digitala/elektroniska kanaler.
<b>Externa spelutvecklare</b>	Spelutvecklare involverade i spelutvecklingsprojekt av studios som inte ägs av koncernen (externa studios).
<b>Externa studios</b>	Studios som inte ägs av koncernen utan anlitas för spelutvecklingsprojekt som finansieras av koncernen.
<b>Färdigställda spel</b>	Totalt bokfört värde av färdiga spelutvecklingsprojekt (släppta spel) vid tidpunkt för färdigställandet. Efter färdigställande omklassificeras de släppta spelen från pågående spelutvecklingsprojekt till färdigställda spel och avskrivning påbörjas.
<b>Fysisk försäljning</b>	Försäljning och överföring av produkter, fysiska och digitala, via fysiska kanaler.
<b>Fysisk produkt</b>	Produkt som säljs/överförs via fysiska kanaler.
<b>Interna medarbetare</b>	Interna spelutvecklare + Medarbetare utanför spelutveckling .
<b>Interna spelutvecklare</b>	Spelutvecklare (både anställda och konsulter) involverade i spelutvecklingsprojekt av studios som ägs av koncernen (interna studios).
<b>Interna studios</b>	Studios som ägs av koncernen.
<b>MAU</b>	Genomsnittligt antal månatliga aktiva användare i perioden (Monthly Active Users).
<b>Maximal köpeskillning kontant</b>	Maximal potentiell ersättning som betalas kontant inklusive initial köpeskillning och tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillingen är baserad på den teoretiskt högsta köpeskillingen och beräknas utifrån de villkor och valutakurser som anges i varje enskilt avtal.
<b>Maximal köpeskillning aktier</b>	Maximal potentiell ersättning som betalas genom Embracer B-aktier inklusive initial köpeskillning och tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillingen är baserad på den teoretiskt högsta köpeskillingen och beräknas utifrån de villkor och valutakurser som anges i varje enskilt avtal samt Embracers genomsnittliga viktade aktiekurs under senaste 20 handelsdagarna.
<b>Maximal total köpeskillning</b>	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 förväntade 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 förvärvsanalys enligt IFRS 2 och IAS 19.
<b>Medarbetare utanför spelutveckling</b>	Anställda som inte är direkt involverade i spelutveckling (både anställda och konsulter).
<b>Specifikation av nettoomsättningen - PC/Console-segmentet</b>	
<b>Egna titlar</b>	Total försäljning från speltitlar från av koncernen ägda eller kontrollerade IP:s.
<b>Förlagstitlar</b>	Total försäljning från speltitlar av IP:s koncernen inte äger eller kontrollerar.
<b>Nya releaser</b>	Total försäljning från speltitlar släppta i det aktuella kvartalet.
<b>Katalogtitlar</b>	Total försäljning från speltitlar som inte är släppta i det aktuella kvartalet.
<b>Spelutvecklingsprojekt</b>	Spelutvecklingsprojekt finansierade av koncernen och spelutvecklingsprojekt finansierade av tredje part med betydande förväntade royaltyintäkter.
<b>Totala nedladdningar</b>	Totalt antal nedladdningar under perioden.
<b>UAC (User Acquisition Cost)</b>	Marknadsföringskostnader i rörelsesegmentet Mobile Games.



# INFORMATION PER RÄKENSKAPSÅR OCH KVARTAL

	2016	2017	2018	2019	2020 <sup>1</sup>	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	Jul-sep
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	9 569
Nettoomsättningsstillväxt, koncernen %	42 %	68 %	713 %	34 %	-18 %	81 %	89 %	43 %	79 %	71 %	66 %	39 %	136 %	119 %	90 %	107 %	190 %
EBIT, MSEK	95	188	403	421	97	502	502	395	658	2 058	55	44	-259	-967	-1 126	-398	461
EBIT-marginal, %	31 %	37 %	10 %	8 %	7 %	24 %	21 %	18 %	28 %	23 %	2 %	1 %	-5 %	-18 %	-7 %	-6 %	5 %
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	2 121
Justerat EBIT-marginal, %	38 %	40 %	12 %	21 %	21 %	35 %	28 %	27 %	37 %	32 %	37 %	30 %	22 %	20 %	26 %	19 %	22 %
Justerat EBITDA, MSEK	-	-	-	-	-	986	951	889	1 190	4 016	1 573	1 299	1 542	1 527	5 942	1 867	3 056
Justerat EBITDA-marginal, %	-	-	-	-	-	48 %	40 %	41 %	50 %	45 %	46 %	39 %	30 %	29 %	35 %	26 %	32 %
Utestående aktier, vägt genomsnitt, miljoner <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-	673	681	753	771	719	877	880	894	968	905	1 026	1 071
Aktier efter utspädning, vägt genomsnitt <sup>2)</sup>	-	-	-	-	-	673	681	753	771	719	883	888	906	984	921	1 032	1 078
Genomsnittligt antal aktier (A&B), miljoner <sup>2)</sup>	367	444	504	606	624	737	756	838	855	796	990	1 008	1 026	1 099	1 031	1 157	1 231
Genomsnittligt antal aktier (A&B) efter utspädning, milj. <sup>2)</sup>	367	444	504	606	624	737	756	840	859	798	1 042	1 060	1 079	1 162	1 086	1 256	1 338
Resultat per aktie före utspädning, SEK	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	0,17	1,08	-0,16	2,21
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-	-	-	-	0,21	-0,87	-0,68	-0,90	-1,02	-3,49	0,07	2,24	-1,38	0,16	1,06	-0,16	2,20
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	0,23	0,34	0,75	1,41	0,49	0,74	0,91	0,52	0,98	3,15	0,97	0,95	0,96	0,81	3,69	1,28	2,12
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,23	0,34	0,75	1,41	0,49	0,74	0,91	0,51	0,97	3,14	0,92	0,91	0,91	0,76	3,50	1,18	1,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	99	179	579	174	766	676	798	827	1 525	3 825	582	1 009	1 048	1 628	4 266	347	580
Organisk tillväxt, %	-	-	-	-	-	34 %	83 %	26 %	61 %	-	11 %	-24 %	34 %	-18 %	-	-12 %	35 %
Bruttomarginal, %	61 %	71 %	39 %	52 %	50 %	63 %	57 %	60 %	60 %	60 %	76 %	76 %	66 %	73 %	72 %	65 %	66 %
<b>Specifika kostnader relaterade till historiska förvärv</b>																	
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar, MSEK	-13	-14	-99	-722	-189	-117	-120	-128	-146	-510	-185	-191	-233	-706	-1 316	-555	-629
Transaktionskostnader, MSEK	-	-	-	-	-	-71	-14	-34	-31	-150	-67	-52	-43	-205	-367	-70	-81
Personalkostnader i samband med förvärv, MSEK	-	-	-	-	-	-24	-62	-34	-61	-181	-972	-1 087	-1 113	-1 105	-4 277	-1 107	-941
Omvärdering av andelar i intresseföretag, MSEK	-	-	-	-	-	0	41	0	0	41	0	417	0	-1	416	0	0
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar >1 år	-	-	-	-	-	0	0	0	0	0	0	-27	0	-19	-46	12	-8
<b>Totalt</b>	<b>-13</b>	<b>-14</b>	<b>-99</b>	<b>-722</b>	<b>-189</b>	<b>-212</b>	<b>-154</b>	<b>-196</b>	<b>-237</b>	<b>-801</b>	<b>-1 224</b>	<b>-942</b>	<b>-1 389</b>	<b>-2 036</b>	<b>-5 591</b>	<b>-1 720</b>	<b>-1 660</b>
<b>Investeringar</b>																	
Externt utvecklade spel och förskott, MSEK	98	212	528	732	193	209	172	150	166	697	301	323	329	280	1 233	248	408
Pågående internt utvecklade spel, MSEK	36	80	359	645	224	248	273	372	398	1 291	469	558	596	670	2 293	866	1 097
<b>Totala investeringar i spelutveckling, alla segment</b>	<b>134</b>	<b>292</b>	<b>887</b>	<b>1 377</b>	<b>417</b>	<b>457</b>	<b>445</b>	<b>522</b>	<b>564</b>	<b>1 988</b>	<b>770</b>	<b>881</b>	<b>925</b>	<b>950</b>	<b>3 526</b>	<b>1 114</b>	<b>1 505</b>
Övriga immateriella tillgångar/IP-rättigheter, MSEK	23	15	123	138	48	41	39	35	36	151	58	35	44	53	190	90	67
<b>Totalt</b>	<b>157</b>	<b>306</b>	<b>1 010</b>	<b>1 515</b>	<b>465</b>	<b>498</b>	<b>484</b>	<b>557</b>	<b>600</b>	<b>2 139</b>	<b>828</b>	<b>916</b>	<b>969</b>	<b>1 003</b>	<b>3 716</b>	<b>1 204</b>	<b>1 572</b>
<b>Färdigställda spel</b>																	
Färdigställda spel, alla segment, MSEK	-	176	383	644	165	253	311	156	117	837	298	281	377	262	1 218	545	1 916
<b>Övriga nyckeltal</b>																	
<b>Spelutvecklingsprojekt, alla segment</b>																	
Annonserade spelutvecklingsprojekt	-	-	-	-	43	52	53	61	53	-	56	67	67	64	-	55	61
Icke-annonserade spelutvecklingsprojekt	-	-	-	-	60	73	82	89	107	-	124	130	149	159	-	167	176
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103</b>	<b>125</b>	<b>135</b>	<b>150</b>	<b>160</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>197</b>	<b>216</b>	<b>223</b>	<b>-</b>	<b>222</b>	<b>237</b>
<b>Antal sysselsatta</b>																	
Totalt antal interna spelutvecklare	-	-	-	-	1 359	2 076	2 551	3 673	4 036	-	5 107	6 141	6 473	7 240	-	8 025	9 380
Totalt antal externa spelutvecklare	-	-	-	-	1 006	1 109	1 042	963	1 079	-	1 280	1 329	1 351	1 346	-	1 411	1 519
Totalt antal medarbetare utanför spelutveckling	-	-	-	-	744	790	851	1 094	1 210	-	1 499	1 594	1 700	4 174	-	4 441	4 832
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 109</b>	<b>3 975</b>	<b>4 445</b>	<b>5 730</b>	<b>6 325</b>	<b>-</b>	<b>7 886</b>	<b>9 064</b>	<b>9 524</b>	<b>12 760</b>	<b>-</b>	<b>13 877</b>	<b>15 731</b>
<b>Antal studios</b>																	
Totalt antal externa studios	-	-	-	-	58	55	56	57	66	-	67	69	66	63	-	63	60
Totalt antal interna studios	-	-	-	-	26	33	46	56	60	-	69	82	88	118	-	120	132
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>88</b>	<b>102</b>	<b>113</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>151</b>	<b>154</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>183</b>	<b>192</b>
<b>Totalt antal IP-rättigheter</b>																	
<b>Totalt antal IP-rättigheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160</b>	<b>174</b>	<b>195</b>	<b>208</b>	<b>225</b>	<b>-</b>	<b>247</b>	<b>262</b>	<b>271</b>	<b>815</b>	<b>-</b>	<b>816</b>	<b>827</b>
<b>Förvärv, nyckeltal</b>																	
Accumulerat antal tillkommande operativa koncerner	0	0	2	3	3	4	5	5	5	-	7	7	7	9	-	9	10
Accumulerat antal tillkommande företag	1	4	6	15	15	18	26	39	40	-	45	57	64	70	-	72	77
<b>Totalt</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>31</b>	<b>44</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>64</b>	<b>71</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>87</b>
Accumulerad maximal ersättning genom kontanter, MSEK	0	82	1 598	3 422	3 422	5 487	6 736	9 476	9 477	-	18 619	22 952	23 706	50 359	-	51 222	56 360
Accumulerad maximal ersättning genom aktier, MSEK	0	10	649	1 010	1 010	4 248	6 215	7 471	7 484	-	20 595	22 142	22 206	30 103	-	30 754	31 936
Accumulerad total maximal ersättning, MSEK	0	92	2 247	4 432	4 432	9 735	12 950	16 948	16 962	-	39 214	45 095	45 911	80 462	-	81 976	88 296

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

<sup>2)</sup> 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 tolv operativa koncernerna: THQ Nordic, PLAION, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, DECA Games, Gearbox Entertainment, Easybrain, Asmodee, Dark Horse, Freemod och Crystal Dynamics – Eidos Montréal. Koncernen har 132 interna studios och engagerar över 15 700 medarbetare i fler än 40 länder.