

Q1

2024/2025

EMBRACER GROUP  
DELÅRSRAPPORT

APRIL-JUNI 2024

## Justerat EBIT uppgick till 828 MSEK

## FÖRSTA KVARTALET, APRIL-JUNI 2024 (JÄMFÖRT MED APRIL-JUNI 2023)

- > Nettoomsättningen minskade med -24 % (-23 % organisk tillväxt) till 7 933 MSEK (10 450). Omsättningen per rörelsesegment:
  - > PC/Console Games: minskade med -34 % till 2 656 MSEK (3 996).
  - > Mobile Games: minskade med -3 % till 1 389 MSEK (1 438).
  - > Tabletop Games: minskade med -5 % till 3 039 MSEK (3 184).
  - > Entertainment & Services: minskade med -54 % till 848 MSEK (1 832).
- > EBIT uppgick till -1 440 MSEK (421), en EBIT-marginal om -18 % (4 %). Justerat EBIT minskade med -51 % till 828 MSEK (1 673), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 10 % (16 %).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -177 MSEK (1 359). Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till -1 051 MSEK (-1 911). Fritt kassaflöde efter förändring i rörelsekapital uppgick till 47 MSEK (-599).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,80 SEK (1,99) och efter utspädning till -1,80 SEK (1,99). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,00 SEK (1,33). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,00 SEK (1,23).

Nyckeltal koncernen	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	7 933	10 450	42 206
EBIT <sup>1)</sup> , MSEK	-1 440	421	-20 519
EBIT-marginal	-18 %	4 %	-49 %
Justerat EBIT, MSEK	828	1 673	7 063
Justerad EBIT-marginal	10 %	16 %	17 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-177	1 359	7 888
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar, MSEK	1 051	1 911	7 009
Nettoomsättningstillväxt	-24 %	47 %	12 %
Totalt antal pågående spelutvecklingsprojekt	127	215	141
Totalt antal spelutvecklare	6 659	11 356	7 699
Totalt antal sysselsatta	10 844	16 605	12 069

<sup>1)</sup> EBIT motsvarar Rörelseresultat i Koncernens rapport över resultat.  
I denna rapport avser samtliga jämförelsetal inom parentes motsvarande period föregående år, om inte annat anges.



## VÄSENTLIG FÖRBÄTTRING AV FRITT KASSAFLÖDE OCH MINSKAD NETTOSKULD

Vi inledde helåret 2024/25 i linje med ledningens förväntningar och ökade lönsamheten på årsbasis i både Mobile- och Tabletop segmenten. Som väntat var utvecklingen inom PC/Console Games och Entertainment & Services svagare jämfört med föregående år på grund av färre lanseringar.

Nettoomsättningen uppgick till 7,9 miljarder SEK i kvartalet, justerad EBIT uppgick till 0,8 miljarder SEK och fritt kassaflöde ökade med 0,7 miljarder SEK jämfört med motsvarande period föregående år. För första gången någonsin översteg det fria kassaflödet 2 miljarder SEK på rullande 12-månadersbasis. Exklusive de avyttrade tillgångarna från Saber Interactive och Gearbox Entertainment, uppgick proforma EBITDAC till över 5,9 miljarder SEK.

Transformationen av vår verksamhet inom PC/Console fortsätter, och vår pipeline av spel ser solid ut. Vi räknar fortfarande med att lansera färdigställda spel till ett värde av 3,9 miljarder SEK under räkenskapsåret. Vårt mycket efterlängtade spel *Kingdom Come: Deliverance II* är nu bekräftat för global lansering den 11 februari 2025.

Processen att omvandlas till tre fristående noterade bolag fortskrider enligt plan. Asmodee kommer att hålla en kapitalmarknadsdag under det tredje kvartalet av innevarande räkenskapsår, inför dess avknoppning.

Under kvartalet minskade Embracers nettoomsättning med -24 % på årsbasis till 7,9 miljarder SEK (motsvarande en organisk tillväxt på -23 %), i linje med ledningens förväntningar. Den negativa tillväxten jämfört med föregående år beror främst på en utmanande jämförelseperiod och få nya lanseringar inom PC/Console Games och Entertainment & Services. Justerat EBIT uppgick till cirka 0,8 miljarder SEK. Fritt kassaflöde var positivt trots färre nya lanseringar och gynnades av lägre capex.

Vi är trygga med vår pipeline för räkenskapsåret och räknar fortfarande med att investeringar i spelutveckling för året kommer att uppgå till cirka 3,9 miljarder SEK. Våra team är engagerade för att skapa och leverera ännu bättre spel. Vårt efterlängtade spel *Kingdom Come: Deliverance II* är nu bekräftat för global lansering den 11 februari 2025, vilket vi tror möjliggör finjusteringar och ett bättre lanseringsfönster. Vi ser mycket fram emot Gamescom nästa vecka för att berätta mer om detta spel och andra titlar.

Under andra kvartalet förväntar vi oss en solid ökning av Justerat EBIT på årsbasis för Tabletop Games och en i stort sett stabil utveckling för Mobile Games. Det Justerade EBIT-bidraget från PC/Console Games och Entertainment & Services väntas vara förhållandevis begränsat även om det förväntas bli en förbättring jämfört med första kvartalet. Under andra kvartalet har PC/Console Games följande lanseringar med bekräftade lanseringsdatum: *Disney Epic Mickey: Rebrushed*, *Monster Jam Showdown*, den fulla

lanseringen av *Satisfactory* (för närvarande Early Access), samt ytterligare innehåll för *Remnant II*.

### EN SOLID GRUND FÖR BÄTTRE STRATEGISKT GENOMFÖRANDE

Det är redan tydligt att vi är på väg mot en betydande nettoskuldminskning, drivet av förbättrat fritt kassaflöde och avyttringar. På rullande 12-månader uppgick det fria kassaflödet, för första gången, till över 2 miljarder SEK.. Capex har minskat betydligt på årsbasis med en minskning från cirka 2,0 miljarder SEK för ett år sedan till 1,1 miljarder SEK i kvartalet. EBITDAC på rullande 12 månader förbättrades från cirka 3,0 miljarder SEK till cirka 4,1 miljarder SEK på årsbasis. Exklusive de avyttrade tillgångarna från Saber Interactive och Gearbox Entertainment förbättrades EBITDAC från 4,1 miljarder SEK till 5,9 miljarder SEK. Dessutom har vi sänkt vår nettoskuld avsevärt. Under första kvartalet använde vi nettolikviden från avyttringen av Gearbox Entertainment till att minska skulden.

I juli 2024 stärkte vi vår finansiella ställning ytterligare genom att säkra en ny revolverande kreditfacilitet på 600 miljoner EUR med förbättrade villkor, som ersatte Embracers återstående revolverande kreditfacilitet. Vi ingick även avtal med Svensk Exportkredit om ett bilateralt lån på 500 MSEK. Vi förväntar oss inflöde från avyttringen av tillgångar från Saber Interactive i september 2024 och före den 31 december 2024. Från och med det första kvartalet uppgick vår proforma-nettoskuld, exklusive den skuld som är avgränsad till Asmodee, till under 3 miljarder SEK, och vi förväntar oss

ett solitt fritt kassaflöde under de kommande 12 månaderna.

## MOBILE OCH TABLETOP DRIVER RESULTAT I Q1

På grund av få betydelsefulla nya lanseringar i kvartalet och en utmanande jämförelseperiod som inkluderade den framgångsrika lanseringen av *Dead Island 2*, uppgick den organiska tillväxten till -30 % inom PC/Console Games under kvartalet. Exklusive lanseringen av *Dead Island 2* under jämförelsekvartalet var den organiska tillväxten 15 % i Q1. Den Justerade EBIT-marginalen på 5 % påverkas av avskrivningar på lanseringar som haft låg avkastning under de senaste 24 månaderna. Det nya innehållet som släpptes för *Deep Rock Galactic*, *Remnant II* och *Dead Island 2* presterade väl i linje med ledningens förväntningar.

Vi har en tydlig plan för att förbättra lönsamheten inom PC/Console Games. För det första fokuseras våra resurser i allt högre grad på våra egna och kontrollerade varumärken, som typiskt sett har högre lönsamhet. För det andra förväntar vi oss att vår uppdaterade kapitalallokeringsprocess, med förbättrade standarder för nya och fortsatta investeringar, kommer att förbättra avkastningen på nya lanseringar under detta och nästa år. Detta eftersom vår pipeline alltmer består av spel med högre kvalitet. Lägre och mer fokuserade capex-investeringar kommer att positivt påverka EBITDAC och generering av fria kassaflöden och successivt även våra vinstmarginaler. För det tredje kommer vi att fortsätta att göra förbättringar som en del av vår ordinarie verksamhet för att ytterligare öka lönsamhet, operativ effektivitet och kapitalallokering. Vi är fortfarande entusiastiska över vår PC/Console-pipeline, och en stark exekvering av våra spelsläpp är nyckeln till att skapa starkare marginaler. Våra studios och kreativa talanger är ledande och våra långsiktiga utsikter är ljusa.

Rörelsesegmentet Mobile Games hade ytterligare ett starkt kvartal där Justerat EBIT ökade med 20 % på årsbasis till 518 MSEK. Den Justerade EBIT-marginalen uppgick till 37 %, återigen med bättre lönsamhet än väntat. Det drevs av en produktmixförskjutning, lägre UAC-kostnader och optimering av balansen mellan nuvarande och framtida potentiella vinster. Den organiska tillväxten uppgick till -12 % i kvartalet med en proforma-tillväxt på -8 %.

Easybrain hade en i stort sett stabil omsättningsutveckling. DECA Games visade, som ledningen förväntade, negativ organisk tillväxt på grund av sin övergång till en produktstrategi med lägre omsättning, men med högre marginal. Förutsättningarna för att skala UAC och omsättningstillväxt förbättrades något mot slutet av kvartalet.

Inom segmentet Tabletop Games växte Adjusted EBIT med 20 % på årsbasis till cirka 250 MSEK under första kvartalet, med en markant förbättrad marginal jämfört med föregående år, med stöd av en bättre produktmix och med ett förbättrat fritt kassaflöde. Den organiska

tillväxten uppgick till -3 % under kvartalet, med stöd av den framgångsrika lanseringen av *Star Wars™: Unlimited*, men motverkat av en svagare utveckling för distribuerade spel i delar av Europa. *Star Wars: Unlimited Set 3*, *Twilight of the Republic*, kommer att släppas under det tredje kvartalet detta räkenskapsår.

Rörelsesegmentet Entertainment & Services hade ett svagare kvartal med en organisk tillväxt som uppgick till cirka -50 % på årsbasis som ett resultat av färre nya lanseringar och produkter hos både PLAION Partner Publishing & Film och Freemove. Justerat EBIT var något negativt under kvartalet. Ett lägre Justerat EBIT på årsbasis förklaras främst av en utmanande jämförelseperiod med starkare licensintäkter.

Till jul sker lanseringen av *The Lord of the Rings: The War of the Rohirrim*, den första anime långfilmen, som utspelar sig mer än 150 år före den ursprungliga Sagan om ringen-trilogin.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER I VÄRLDSKLASS

Genom vårt omfattande bibliotek av immateriella rättigheter har vi unika möjligheter att ytterligare engagera och utöka räckvidden för att nå nya spelare. Detta är särskilt tydligt med våra *Sagan om ringen-* och *Hobbit-*varumärken. Nästan två år har gått sedan Middle-earth Enterprises blev en del av koncernen, och vi har nu inlett resan som förvaltare av dessa ikoniska och ständigt aktuella varumärken.

Vi har arbetat flitigt med våra kreativa team, externa kreatörer i världsklass och våra passionerade fans för att lägga grunden och planera hur vi långsiktigt ska utveckla dessa varumärken. Som tidigare meddelats har vi inlett ett nytt långsiktigt samarbete med Warner Bros. Pictures och New Line Cinema för kommande filmprojekt, samt med Amazon Games för att skapa en expansiv MMO som utspelar sig i Midgård.

Utöver dessa stora partnerskap så använder vi vår nya kapitalallokeringsprocess för att aktivt testa flera nya spelkoncept och utforska olika möjliga spel som utspelar sig i Midgård. Ett ärligt och taktiskt förhållningssätt till att utveckla nya världar och autentiskt berättande utgör kärnan i dessa insatser. Vi anser att det är avgörande att engagera sig med communityn för att skapa upplevelser som verkligen berör.

## AVKNOPPNINGSPROCESSER FORTGÅR ENLIGT PLAN, MED ASMODEE FÖRST

Processen att transformeras till tre fristående noterade bolag löper enligt plan. Detta kommer att göra det möjligt för varje bolag att fokusera på sina respektive kärnstrategier och erbjuda mer differentierade och tydliga equity stories för befintliga och nya aktieägare.

Den planerade noteringen och distributionen av aktierna i Asmodee kommer ske enligt plan under detta räkenskapsår. Noteringen och distributionen av

aktierna i "Coffee Stain & Friends" planeras ske under kalenderåret 2025.

Med flera viktiga milstolpar som nåtts nyligen, kommer avknoppningen av Asmodee att ske först. För att öka synlighet kommer Asmodee att hålla en kapitalmarknadsdag under det tredje kvartalet av innevarande räkenskapsår. Hela kapitalstrukturen, inklusive både eget kapital och skulder, ses för närvarande över.

Asmodee är väl positionerat för att bygga vidare på sin strategi och fortsätta vara framgångsrikt som ett fristående bolag. På rullande 12-månadersbasis i första kvartalet genererade Asmodee en nettoomsättning på 14,7 miljarder SEK, med justerat EBIT på 2,1 miljarder SEK och EBITDAC på 2,2 miljarder SEK. Bolaget har solida vinsttillväxtutsikter, med sin starka spelportfölj och egna försäljningskanaler vilket förstärks av den framgångsrika lanseringen av det egenutvecklade kortspelet *Star Wars: Unlimited*, som fortfarande är mycket efterfrågat.

Vi vill återigen upprepa att vi helt har lämnat all verksamhet i Ryssland. De enda kvarvarande enheterna är vilande juridiska strukturer utan anställda, verksamhet eller tillgångar. Nedläggningen av dessa juridiska enheter är en teknisk process som kan ta lite tid, eftersom den är beroende av godkännande från svenska och lokala myndigheter.

Vi närmar oss nu ett nytt och spännande kapitel för de företag och människor som utgör Embracer Group. Spelmarknaden förblir solid och fortsätter att visa motståndskraft. När vi fortsätter att stödja våra organisationer i deras transformation till tre fristående noterade bolag på Nasdaq Stockholm, förblir vårt fokus på att frigöra den fulla potentialen inom Embracer.

Avslutningsvis vill jag rikta mitt uppriktiga tack till alla våra teammedlemmar, aktieägare, kunder, spelare och affärspartners för deras pågående bidrag. Tillsammans är vi väl positionerade för att uppnå våra strategiska mål och driva långsiktig tillväxt. Vi lever i utmanande och oroliga tider och därför är det särskilt viktigt och uppmuntrande att våra team och spelare från hela världen fortsätter att samlas för att skapa upplevelser tillsammans, oavsett avstånd eller gränser.

15 augusti 2024, Karlstad, Värmland, Sverige

Lars Wingefors  
*Medgrundare och VD*



## FINANSIELLA KOMMENTARER

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning, MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Förändr.	Apr 2023-mar 2024
PC/Console Games	2 656	3 996	-34 %	14 410
Mobile Games	1 389	1 438	-3 %	5 916
Tabletop Games	3 039	3 184	-5 %	14 797
Entertainment & Services	848	1 832	-54 %	7 082
<b>Summa</b>	<b>7 933</b>	<b>10 450</b>	<b>-24 %</b>	<b>42 206</b>

Den totala nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 7 933 MSEK, motsvarande en minskning med -24 %. Den negativa tillväxten i kvartalet beror främst på rörelsesegmenten PC/Console Games och Entertainment & Services. Den negativa organiska tillväxten inom rörelsesegmentet PC/Console Games förklaras av en svår jämförelseperiod då motsvarande kvartal förra året inkluderade den framgångsrika *Dead Island 2*-releasen kombinerat med få stora lanseringar under innevarande kvartal. Inom rörelsesegmentet Entertainment & Services hade PLAION Partner Publishing & Film inga väsentliga nya lanseringar i detta kvartal.

Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till -23 % och proforma tillväxten till -23 %. Tillväxten för rörelsesegmentet Mobile Games påverkas negativt av DECA Games (inklusive CrazyLabs) beroende på en tidigare övergång till en produktstrategi med lägre omsättning, men högre marginal. Den negativa tillväxten inom rörelsesegmentet Tabletop Games beror på en minskad omsättning av distribuerade spel, vilket delvis kompenseras av att *Star Wars: Unlimited* hade fortsatta framgångar tillsammans med nya brädspelslanseringar.

Omsättningstillväxt	Apr-jun 2024		
	Nettoomsättningstillväxt	Organisk tillväxt	Proforma-tillväxt
PC/Console Games	-34 %	-30 %	-30 %
Mobile Games	-3 %	-12 %	-8 %
Tabletop Games	-5 %	-3 %	-3 %
Entertainment & Services	-54 %	-54 %	-54 %
<b>Summa</b>	<b>-24 %</b>	<b>-23 %</b>	<b>-23 %</b>



Kingdom Come: Deliverance II  
Deep Silver | Warhorse Studios

## EBIT OCH JUSTERAT EBIT

EBIT uppgick till -1 440 MSEK (421) i kvartalet, motsvarande en EBIT-marginal om -18 % (4 %). Minskningen beror främst på att intäkterna minskade till 7 933 MSEK (10 450).

Den finansiella effekten från Gearbox Entertainment inkluderas i kvartalet fram till slutförandet av avyttringen den 11 juni vilket påverkar EBIT med en förlust med -574 MSEK (se [not 6](#)) och Justerat EBIT med -22 MSEK. Effekten på EBIT beror främst på lägre intäkter vid realisering av egetkapitalinstrument som erhållits som vederlag i kombination med högre nettotillgångar i utgående balans. Effekten av dessa poster förklarar främst ökningen av totala övriga rörelsekostnader som uppgick till -598 MSEK (-56) under kvartalet. Personalkostnader relaterade till förvärv uppgick till -1 104 MSEK (-412), varav -800 MSEK avser avyttringen av Gearbox Entertainment.

Justerat EBIT minskade med -51 % och uppgick till 828 MSEK (1 673) under kvartalet, motsvarande en marginal om 10 % (16 %). Minskning av Justerat EBIT beror på en svår jämförelseperiod under motsvarande kvartal föregående år där dels PC/Console Games påverkades positivt av den framgångsrika lanseringen av *Dead Island 2*, och Entertainment & Services som påverkades positivt av licensintäkter från *Sagan om Ringen*-varumärket. Justerad EBIT från Gearbox Entertainment om -22 MSEK hade också en negativ påverkan under kvartalet.

EBIT, MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Förändr.	Apr 2023- mar 2024
PC/Console Games	-1 649	126	-1 409 %	-7 887
Mobile Games	365	291	25 %	1 029
Tabletop Games	13	-71	118 %	-6 119
Entertainment & Services	-113	185	-161 %	-413
Corporate	-55	-110	50 %	-7 129
<b>Summa</b>	<b>-1 440</b>	<b>421</b>	<b>-442 %</b>	<b>-20 519</b>

Justerat EBIT, MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Förändr.	Apr 2023- mar 2024
PC/Console Games	138	837	-84%	2 441
Mobile Games	518	424	22%	1 921
Tabletop Games	248	206	20%	2 079
Entertainment & Services	-21	283	-107%	853
Corporate	-55	-77	-29%	-231
<b>Summa</b>	<b>828</b>	<b>1 673</b>	<b>-51%</b>	<b>7 063</b>





## RÖRELSESEGMENT PC/CONSOLE GAMES

I rörelsesegmentet PC/Console Games ingår följande fem operativa koncerner: THQ Nordic, PLAION, Amplifier Game Invest, Coffee Stain och Crystal Dynamics – Eidos. PC- och konsolspel har varit en kärnverksamhet för Embracer Group sedan bolaget grundades. Segmentet utvecklar och förlägger spel för PC och konsol. Det omfattar AAA, AA+, Indie, MMO, Free-to-play, Asset Care, VR, Work-for-Hire och annan spelutveckling.

### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**33 %** (38 %)

### VARUMÄRKEN

**243** (266)

### INTERNA MEDARBETARE

**5 438** (10 469)

### INTERNA STUDIOS

**66** (103)

Nyckeltal PC/Console Games	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	2 656	3 996	14 410
varav Digitala produkter, MSEK	1 631	2 646	9 609
varav Fysiska produkter, MSEK	179	550	1 490
varav Övriga <sup>1)</sup> , MSEK	846	800	3 311
Nettoomsättningstillväxt	-34 %	74 %	7 %
EBIT, MSEK	-1 649	126	-7 887
EBIT-marginal	-62 %	3 %	-55 %
Justerat EBIT, MSEK	138	837	2 441
Justerad EBIT-marginal	5 %	21 %	17 %
Typ av intäkt			
Försäljning av nya lanseringar, MSEK	146	1 607	4 185
Katalogförsäljning <sup>2)</sup> , MSEK	1 665	1 589	6 914
Övrigt <sup>1)</sup> , MSEK	846	800	3 311

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

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

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Nettoomsättningen för PC/Console Games uppgick till 2 656 MSEK under kvartalet, en minskning med -34 % jämfört med motsvarande period föregående år, eller -30 % organiskt och -30 % proforma. Den negativa organiska tillväxten förklaras främst av en tuff jämförelseperiod som påverkades positivt av den framgångsrika lanseringen av *Dead Island 2*. Den organiska tillväxten är 15 % om *Dead Island 2* exkluderas.

EBIT uppgick till -1 649 MSEK (126) varav jämförelsestörande poster uppgick till -602 MSEK (-45), vilket gav en EBIT-marginal om -62 % (3 %). Justerat EBIT uppgick till 138 MSEK (837), vilket gav en Justerad EBIT-marginal om 5 % (21 %). Justerat EBIT minskade avsevärt i kvartalet på årsbasis, främst på grund av få lanseringar under kvartalet samt en utmanande jämförelseperiod. Marginalen påverkades fortsatt negativt av höga avskrivningar på spelutveckling kombinerat med en svag försäljning av spel som lanserats under de senaste två åren.

Intäkterna från nya lanseringar uppgick till 146 MSEK under kvartalet, en minskning med -91 % jämfört med föregående år. Minskningen beror på att inga noterbara lanseringar skett under kvartalet och att jämförelseperioden påverkats positivt av lanseringen av *Dead Island 2*. Intäkterna från lanseringar under kvartalet drevs främst av titlarna *Homeworld 3*, *MotoGP™24*, *Gigantic: Rampage Edition* och *Oddsparks: An Automation Adventure*.

THQNORDIC

amplifier

PLAION

Coffee  
Stain

CRYSTAL  
DYNAMICS  
EIDOS  
MONTREAL



Katalogförsäljningen (inklusive plattformsaffärer) uppgick till 1 665 MSEK under kvartalet, en ökning med 5 % jämfört med jämförelseperioden föregående år. De 10 mest intäktsdrivande katalogtitlarna var *Remnant II*, *Dead Island 2*, *Star Trek Online*, *Deep Rock Galactic*, *Neverwinter Online*, *Welcome to Bloxburg*, *Kingdom Come Deliverance*, *Marvel's Guardians of the Galaxy*, *SOUTH PARK: SNOW DAY!* och *AEW: Fight Forever*.

Övriga intäkter uppgick till 846 MSEK under kvartalet, en ökning med 6 % jämfört med motsvarande period föregående år.

Totalt bidrog avyttrade tillgångar, inklusive Gearbox och Shiver, med en nettoomsättning på 322 MSEK, justerat EBIT på -29 MSEK och EBITDAC på -111 MSEK i kvartalet.

Viktiga nya spellanseringar under räkenskapsåret 2024/25 inkluderar *Kingdom Come: Deliverance II*, planerad för lansering den 11:e februari 2025, *Killing Floor 3*, *Disney Epic Mickey: Rebrushed*, *Hyper Light Breaker*, *Metro: Awakening*, *Gothic 1 Remake*, *Titan Quest II* tillsammans med ett antal lanseringar som ännu inte har offentliggjorda lanseringsdatum.

Andra kvartalet 2024/25 inkluderar bland annat spellanseringar av titlarna *Disney Epic Mickey: Rebrushed*, *Monster Jam Showdown*, *Space for Sale*, *Warhammer 40,000: Speed Freeks* och *Nobody Wants to Die*. Dessutom planeras lanseringen av en tredje och sista DLC för *Remnant II*, *The Dark Horizon*, tillsammans med den fulla lanseringen av *Satisfactory* (för närvarande lanserad som Early Access) i kvartalet.

Efter kvartalet offentliggjorde PLAION ett globalt partnerskap (både digital och fysisk) med Skydance Games för att förlägga blockbusterspelet *MARVEL 1943: Rise of Hydra* under 2025. PLAION offentliggjorde även en gratis uppdatering och game mode för *Dead Island 2*, som kommer gå live den 22 oktober med mycket nytt innehåll och features som är utformade för att förbättra spelarupplevelsen. Arc Games och Chief Rebel tillkännagav också titeln *Fellowship*, det första multiplayer online dungeon adventure ("MODA")-spelet någonsin, som innehåller populära element från olika spelkategorier (MMOs, MOBAs och ARPGs). Slutligen tillkännagav THQ Nordic under sin årliga showcase en uppföljare till dess populära titel *Wreckfest* och titeln *The Eternal Life of Goldman*, tillsammans med tidigare annonserade titlar.

Det finns en tydlig plan för att förbättra lönsamheten inom rörelsesegmentet PC/Console Games. Resurser fokuseras allt mer på egna och kontrollerade viktiga varumärken, som vanligtvis har bättre lönsamhet. En uppdaterad kapitalallokeringsprocess, med förbättrade standarder för nya och fortsatta investeringar, förväntas också förbättra avkastning från nya spellanseringar. Vidare sker kontinuerliga förbättringar som en del av den ordinarie verksamheten, för att ytterligare förbättra den operativa effektiviteten och kapitalallokeringen.

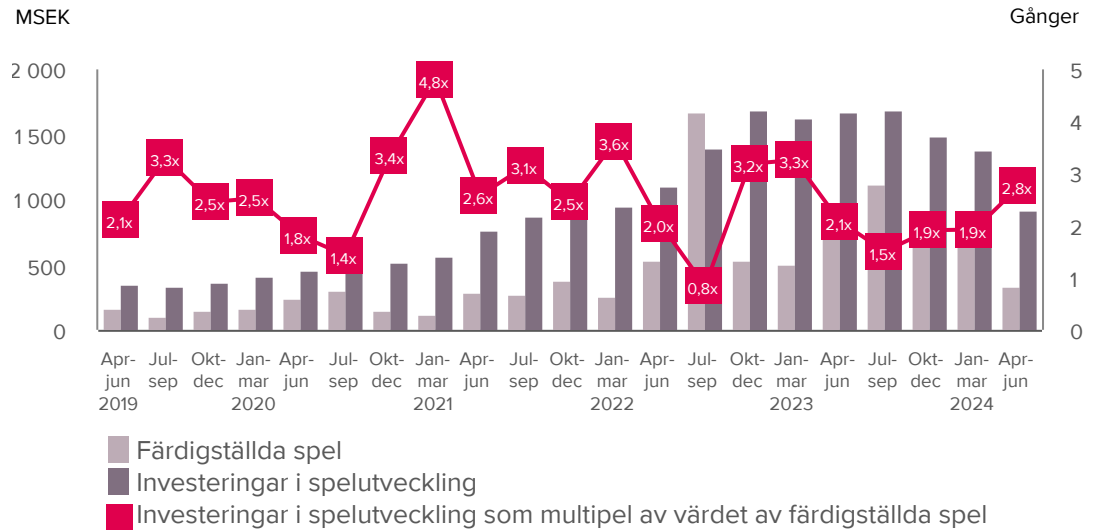






## INVESTERINGAR I SPELUTVECKLING OCH FÄRDIGSTÄLLDA SPEL

Värdet av de färdigställda och lanserade spelen under kvartalet uppgick till 336 MSEK (803), drivet av lanseringen av *Gigantic: Rampage Edition*, *Dead Island 2 DLC* och *Remnant II DLC*. *Homeworld 3* har inte inkluderats i summeringen av färdigställda spel eftersom Gearbox har klassificerats som en tillgång som innehas för försäljning sedan fjärde kvartalet 2023/24. Totalt investerades 929 MSEK (1 672) i kvartalet. Förhållandet mellan investeringar och färdigställda spel ökade till 2,8x jämfört med 2,1x i motsvarande period föregående år, och innebär fortsatt att investeringar i framtida spellanseringar överstiger värdet på färdigställda spel. När nya spel lanseras skrivs aktiverade utvecklingskostnader av över två år enligt en degressiv avskrivningsmodell.



Fellowship  
Arc Games | Chief Rebel



## OFFENTLIGGJORDA PC-/KONSOL-LANSERINGAR PER DEN 15 AUGUSTI 2024

Titel	Förlag	Varumärke	Huvud-utvecklare	Plattform
<i>Hyper Light Breaker</i>	Arc Games	Externt	Extern	PC
<i>Fellowship</i>	Arc Games	Eget	Extern	PC
<i>Snow Bros. Wonderland</i>	Clear River Games	Eget	Intern	PS4, PS5, Switch
<i>Truxton Extreme</i>	Clear River Games	Eget	Intern	PS5
<i>Omega 6 The Triangle Stars</i>	Clear River Games	Externt	Extern	PC, Switch
<i>Rushing Beat X: Return of Brawl Brothers</i>	Clear River Games	Externt	Extern	TBC
<i>Gimmick! 2</i>	Clear River Games	Externt	Intern	PC, PS5, Switch, PS4
<i>As We Descend</i>	Coffee Stain Publishing	Eget	Intern	PC
<i>Kingdom Come: Deliverance II</i>	Deep Silver	Eget	Intern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Tides of Tomorrow</i>	Deep Silver / PLAION	Eget	Intern	PC
<i>Tomb Raider (final title TBC)</i>	External	Eget	Intern	TBC
<i>Perfect Dark</i>	External	Externt	Intern	PC, XB, XIS
<i>Dinolords</i>	Ghost Ship Publishing	Externt	Extern	PC
<i>Deep Rock Galactic: Rogue Core</i>	Ghost Ship Publishing	Eget	Intern	PC
<i>DarkSwarm</i>	Ghost Ship Publishing	Externt	Extern	PC
<i>A Rat's Quest</i>	HandyGames	Externt	Extern	PC, PS4, XB1, Switch
<i>Lethal Honor - Order of the Apocalypse</i>	HandyGames	Externt	Extern	PC, PS5, XB, XIS, Switch, PS4, XB1
<i>Monster Jam Showdown</i>	Milestone	Externt	Intern	PC, PS5, XB, XIS, Switch, PS4, XB1
<i>The Siege and the Sandfox</i>	PLAION	Externt	Extern	PC, PS5, XB, XIS, Switch, PS4, XB1
<i>Akimbot</i>	PLAION	Externt	Extern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Let's Sing 2025</i>	PLAION	Eget	Intern	PS5, XB, XIS, Switch, PS4, XB1
<i>MARVEL 1943: Rise of Hydra</i>	PLAION	Externt	Extern	TBC
<i>Echoes of The End</i>	Prime Matter by Plaion	Externt	Extern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Final Form (final title TBC)</i>	Prime Matter by Plaion	Gemensamt	Extern	PC, PS5, XB, XIS
<i>New Painkiller (final title TBC)</i>	Prime Matter by Plaion	Eget	Intern	TBC
<i>Night is Coming</i>	Ravencourt by Plaion	Externt	Extern	PC
<i>Legend of the Five Rings</i>	TBC	Eget	Intern	PC
<i>Gothic 1 Remake</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Söldner: Secret Wars Remastered</i>	THQ Nordic	Eget	Extern	PC
<i>Wreckreation</i>	THQ Nordic	Externt	Extern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Teenage Mutant Ninja Turtles - The Last Ronin</i>	THQ Nordic	Externt	Intern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Titant Quest II</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Disney Epic Mickey: Rebrushed</i>	THQ Nordic	Externt	Extern	Quest, Steam VR, PS VR
<i>The Eternal Life of Goldman</i>	THQ Nordic	Externt	Extern	PC, PS5, XB, XIS, Switch
<i>Wreckfest 2</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Killing Floor 3</i>	Tripwire	Eget	Intern	PC, PS5, XB, XIS
<i>Bloomtown: A Different Story*</i>	Twin Sails Interactive	Externt	Extern	PC
<i>Metro Awakening</i>	Vertigo	Externt	Intern	Quest, Steam VR, PS VR

\* PC/Console-titlar inom rörelsesegmenten Mobile Games, Tabletop Games och Entertainment & Services ingår också i lanseringslistan.

För senaste lanseringsdatum hänvisas till ovan nämnda förlag.

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

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

Lanseringslistan inkluderar inte DLC's.



## RÖRELSESEGMENT MOBILE GAMES

Rörelsesegmentet Mobile Games består av de två operativa koncernerna: DECA Games och Easybrain. De senaste åren har 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.

Nyckeltal Mobile Games	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	1 389	1 438	5 916
Nettoomsättningstillväxt	-3 %	-3 %	2 %
EBIT, MSEK	365	291	1 029
EBIT-marginal	26 %	20 %	17 %
Justerat EBIT, MSEK	518	424	1 921
Justerad EBIT-marginal	37 %	29 %	32 %
User Acquisition Cost (UAC), MSEK	502	641	2 466
User Acquisition Cost (UAC), % av nettoomsättningen	36 %	45 %	42 %
Antal nedladdningar, miljoner	230	257	1 025
Daily Active Users (DAU), miljoner	27	33	31
Monthly Active Users (MAU), miljoner	209	312	258

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Nettoomsättningen i kvartalet för Mobile Games uppgick till 1 389 MSEK, en minskning med -3% jämfört med samma period föregående år, eller med -12 % organiskt och -8 % proforma. Segmentet fortsätter att leverera höga Justerade EBIT-marginaler och lönsamhet, vilket främst drivs av Easybrain. DECA Games (inklusive CrazyLabs) såg negativ organisk tillväxt, till följd av en tidigare övergång till en produktstrategi med lägre omsättning, men högre marginal. Proforma-tillväxten var starkare än den organiska tillväxten tack vare en fortsatt stark utveckling för *Alien Invasion*.

De underliggande marknadstrenderna stabiliserades i kvartalet, med lägre volatilitet med avseende på UAC och intäktsgenerering. En viss återhämtning skedde mot slutet av kvartalet, med förbättrade förutsättningar för att anpassa UAC, även om förutsättningarna fortsatt är utmanande.

EBIT uppgick till 365 MSEK (291), vilket gav 26 % (20 %) EBIT-marginal. Justerat EBIT uppgick till 518 MSEK (424), vilket gav en Justerad EBIT-marginal om 37 % (29 %). UAC uppgick till 502 MSEK (641), motsvarande 36 % (45 %) av nettoomsättningen, drivet av optimering av kostnader och intäktsgenerering. Den förbättrade lönsamheten jämfört med föregående år drivs främst av lägre kostnader för UAC och en förbättrad produktmix, med starka prestationer för Easybrain och CrazyLabs hybridcasual-spel, *Alien Invasion*.

De starkaste titlarna under kvartalet var *Sudoku.com*, *BlockuDoku*, *Alien Invasion*, *Art Puzzle* och *Jigsaw Puzzles*.



#### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**18 %** (14 %)

#### VARUMÄRKEN

**50** (48)

#### INTERNA MEDARBETARE

**1 093** (1 196)

#### INTERNA STUDIOS

**11** (11)



## RÖRELSESEGMENT TABLETOP GAMES

Rörelsesegmentet *Tabletop Games* utgörs av den operativa koncernen *Asmodee*. Segmentet inkluderar förlagsverksamhet och distribution av brädspel, kortspel och samlarkortspel. *Asmodee* är en global ledare i segmentet genom sina 23 kreativa studior och 22 lokala, ägda distributionskontor över hela världen. Med fler än 40 miljoner sålda spel årligen i fler än 50 länder inkluderar *Asmodees* portfölj familjefavoriter som *Ticket to Ride*®, *CATAN*, *Splendor*, *7 Wonders*, *Azul*, *Exploding Kittens*, *Dobble/Spot It!*, *Star Wars™: Unlimited* och många fler.

### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**38 %** (30 %)

### VARUMÄRKEN

**425** (397)

### INTERNA MEDARBETARE

**2 404** (2 579)

### INTERNA STUDIOS

**23** (22)

Nyckeltal Tabletop Games	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	3 039	3 184	14 797
varav Digitala produkter, MSEK	43	32	158
varav Fysiska produkter, MSEK	2 972	3 121	14 522
varav Övriga, MSEK	24	32	117
Nettoomsättningstillväxt	-5 %	20 %	13 %
EBIT, MSEK	13	-71	-6 119
EBIT-marginal	0 %	-2 %	-41 %
Justerat EBIT, MSEK	248	206	2 079
Justerad EBIT-marginal	8 %	6 %	14 %

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättningen för segmentet *Tabletop Games* uppgick under kvartalet till SEK 3 039 MSEK, en minskning med -5 % jämfört med samma period förra året, påverkad av förra årets avyttring av *Miniature Market*. Den organiska och proforma tillväxten om -3 % i konstant valutabasis var i linje med ledningens förväntningar för kvartalet.

EBIT uppgick till 13 MSEK (-71), vilket gav en EBIT-marginal om 0 % (-2 %). Justerat EBIT uppgick till 248 MSEK (206), vilket gav en Justerad EBIT-marginal om 8 % (6 %). Den Justerade EBIT-marginalen förbättrades jämfört med jämförelseperioden föregående år tack vare en bättre produktmix driven av *Star Wars: Unlimited* och färre rabatter detta kvartal. Dessutom en fortsatt positiv påverkan på årstakten från vidtagna åtgärder i omstruktureringsprogrammet.

*Asmodee* levererade ett starkt fritt kassaflöde under första kvartalet, som ökade jämfört med motsvarande period föregående år, delvis tack vare det fortgående lagerminskningsprogrammet.

Intäkterna drevs av den fortsatta framgången av *Star Wars: Unlimited*, tillsammans med ett stort antal nya lanseringar av brädspel. Ur ett geografiskt perspektiv var tillväxten starkast i USA. Nettoomsättningen för kvartalet påverkades negativt av lägre distribution av spel i Centraleuropa och Storbritannien jämfört med motsvarande period föregående år.

*Star Wars: Unlimited Set 3*, *Twilight of the Republic*, kommer lanseras under det sista kvartalet av kalenderåret 2024. *Asmodee* har, tillsammans med sin interna studio *Fantasy Flight Games*, en tydlig flerårig plan, där produktutvecklingen för flertalet framtida sets redan är klara. De fortsätter att fokusera på att skapa ett starkt ekosystem för spelare och återförsäljare i syfte att göra *Star Wars: Unlimited* till en långsiktig framgång.

# asmodee



Asmodee hade en stark pipeline av nyheter och nya lanseringar. Ett antal nya titlar nådde marknaden under kvartalet, bland annat *CATAN – New Energies* från CATAN Studio, *Star Wars: Bounty Hunter* från Zygomatic, *Harmonies* från Libellud, *Word Traveler* från Office Dog, *Let's Hit each Other with Fake Swords* från Exploding Kittens och ett nytt tillskott till Access+: *Dixit Universe Access+*.

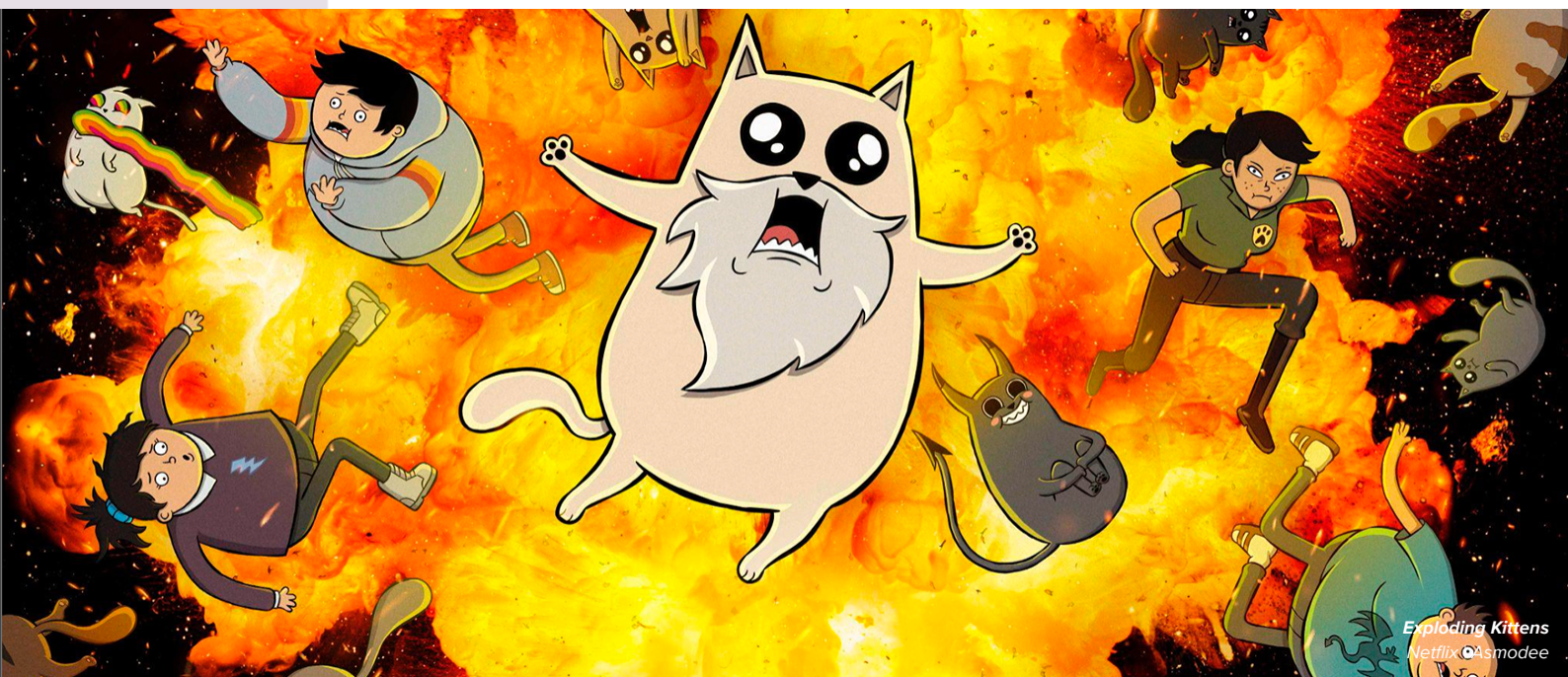
Asmodees digitala brädspelsplattform, Board Game Arena (BGA), har nyligen passerat en milstolpe när den nådde 10 miljoner användare. BGA står som den snabbast växande onlinebrädspelsplattformen globalt, med fem miljoner spelade timmar varje månad.

I juli lanserade Asmodee *Star Wars: Unlimited Set 2 Shadows of the Galaxy*, och fick positiva omdömen av spelare. *Arkham Horror RPG*, *The Mandalorian™: Adventures* och *Survive the Island*. Nya lanseringar av distribuerade produkter kommer att inkludera ett efterlängtat set från *Pokémon (Scarlet & Violet)* och *Magic: The Gathering (Assassin's Creed®)*.

Slutligen släppte Netflix under kvartalet trailern för den kommande filmpremiären av *Werewolves of Miller's Hollow*, baserad på ett av Asmodees varumärken, med premiär i oktober 2024. Samtidigt har Canal+, den ledande franska betal-TV-tjänsten, visat trailern för en kommande TV-serie som också bygger på *Werewolves of Miller's Hollow*.

Efter kvartalet släppte Netflix serien *Exploding Kittens* i 90 länder och på 38 olika språk.

I början av augusti tillkännagav Asmodee att de har inlett ett flerårigt partnerskap med LEGO Group, där de går samman för att skapa och distribuera nya lekupplevelser. Partnerskapet kommer att skapa ett spännande utbud av högkvalitativa LEGO-brädspel för alla typer av spelare. *Monkey Palace* är det första spännande spelet från partnerskapet och ytterligare ett spel är redan under utveckling, "*Brick Like This!*".





## RÖRELSESEGMENT ENTERTAINMENT & SERVICES

Entertainment & Services-segmentet består av tre operativa koncerner: Dark Horse Media, Freemode och PLAIONs förlags- och filmverksamheter. Dark Horse är en ledande varumärkesfokuserad skapare, förläggare och distributör av serietidningar, konstböcker och handelsvaror. Freemode inklusive Middle-earth Enterprises och Limited Run Games, är ett ekosystem av spel- och underhållningsrelaterade verksamheter med fansen i fokus..

### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**11 %** (18 %)

### VARUMÄRKEN

**193** (194)

### INTERNA MEDARBETARE

**827** (967)

### INTERNA STUDIOS

**3** (3)

Nyckeltal Entertainment & Services	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	848	1 832	7 082
varav Digitala produkter, MSEK	128	342	643
varav Fysiska produkter, MSEK	675	1 084	5 469
varav Övriga, MSEK	45	407	970
Nettoomsättningstillväxt	-54 %	173 %	34 %
EBIT, MSEK	-113	185	-413
EBIT-marginal	-13 %	10 %	-6 %
Justerat EBIT, MSEK	-21	283	853
Justerad EBIT-marginal	-2 %	15 %	12 %

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättning för Entertainment & Services i kvartalet uppgick till 848 MSEK, en minskning med -54 % jämfört med samma period föregående år, eller -54 % organiskt och -54 % proforma i konstant valuta. Den negativa organiska tillväxten förklaras främst av en utmanande jämförelseperiod för PLAION Partner Publishing & Film som inkluderade två betydande lanseringar medan detta kvartal saknade betydande lanseringar. Dessutom hade Middle-earth Enterprises inom Freemode märkbart lägre aktivitet och tuffa jämförelsesiffror.

EBIT uppgick till -113 MSEK (185), vilket gav en EBIT-marginal om -13 % (10 %). Justerat EBIT uppgick till -21 MSEK (283), vilket gav en Justerad EBIT-marginal om -2 % (15 %). Det lägre Justerade EBIT jämfört med föregående år förklaras främst av en utmanande jämförelseperiod som inkluderade betydande licensintäkter från *Sagan om Ringen*-varumärket. Den Justerade EBIT-marginalen påverkades av en lägre volym och en produktmix mer inriktad på fysisk försäljning.

Freemode hade ett sämre kvartal jämfört med de senaste kvartalen, utan några betydande förlagsintäkter kopplat till nya lanseringar. Den senaste partner-lanseringen PC/konsol-spelet *The Lord of the Rings: Return to Moria™* kommer att lanseras på Steam och Xbox denna månad, vilket ger en möjlighet att bredda spelarbasen och förbättra resultatet.

Middle-earth Enterprises intäkter varierar mellan kvartalen eftersom inflödet är beroende av avtal och partnerskapsavtal med nya kreatörer och affärspartners.

Under kvartalet vann Middle-earth Enterprises pris i kategorin Entertainment & Media Team of the Year under det prestigefyllda World Trademark Review (WTR) Industry Awards. WTR har sedan 2007 årligen uppmärksammat framstående varumärkesarbete.





Ser man bortom rapportkvartalet är framtidsutsikterna för *Sagan om Ringen*-varumärket ljus.

Vi har arbetat flitigt med våra egna kreativa team, andra kreatörer i världsklass och våra passionerade fans för att lägga grunden och genomföra långsiktiga strategiska planer för detta varumärke. Som tidigare meddelats har vi inlett ett nytt långsiktigt samarbete med Warner Bros. Pictures och New Line Cinema för kommande filmprojekt, samt med Amazon Games för att skapa en expansiv MMO som utspelar sig i Midgård.

Utöver dessa stora partnerskap, kommer vi med vår nya kapitalallokeringsprocess aktivt prova flera nya spelkoncept och utforska ett brett utbud spännande spel för Midgård. Vi har ett ärligt och taktiskt förhållningssätt till att bygga denna spännande värld och ett autentiskt berättande eftersom vi tror att det är viktigt att engagera sig i samhället för att skapa uppskattade upplevelser. Nya live-action-filmer är i pipelinen, och så som VD-ordet beskriver, börjar en betydande lista av spel att bildas. Den här julen utgör en viktig milstolpe med lanseringen av den första anime-filmen för *Sagan om Ringen*, *The Lord of the Rings: The War of the Rohirrim*.

För Dark Horse Comics utgjorde katalogförsäljningen största bidraget till intäkterna under kvartalet med fortsatta framgångar för *Berserk*-serien. *Avatar: The Last Airbender* fortsätter att överprestera, tack vare ett ökat konsumentintresse drivet av live-action-serien på Netflix och ökad exponering för serierna på Webtoons. Efter kvartalet hade Netflix även premiär av det första avsnittet av den fjärde säsongen av Dark Horse succésérie *The Umbrella Academy*.



*The Lord of the Rings: The War of the Rohirrim*

©2024 New Line Cinema. *The War of the Rohirrim* and *The Lord of the Rings* and the characters, places, events, and items therein are trademarks or registered trademarks of Middle-earth Enterprises, LLC, used under license by New Line Cinema. All rights reserved.

## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### PERIODENS RESULTAT

Resultat för kvartalet uppgick till -2 197 MSEK (2 251), en minskning med -4 448 MSEK jämfört med samma period föregående år. Minskningen är främst relaterad till lägre EBIT (se sidan [6](#)) och lägre finansnetto.

Finansnettot uppgick till -347 MSEK (2 171) under kvartalet. Räntenetto och övriga finansiella intäkter/kostnader uppgick till -403 MSEK (-236). Förändringar i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillningar och köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tillhörande räntekostnader inklusive uppskjutna köpeskillningar uppgick till -36 MSEK (1 667). Valutakursvinster/kursförluster uppgick till 92 MSEK (740), främst hänförliga till omvärdering av koncerninterna finansiella fordringar.

Inkomstskatt uppgick till -410 MSEK (-341) under kvartalet. Aktuell inkomstskatt uppgick till -228 MSEK (-504) och uppskjuten skatt uppgick till -147 MSEK (163). Avsättning för tilläggs-skatt (Pelare 2) uppgick till -35 MSEK (-).

### KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	211	1 870	7 503
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-388	-511	384
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-177</b>	<b>1 359</b>	<b>7 888</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 732	-2 350	-9 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 810	120	832
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-255</b>	<b>-871</b>	<b>-1 234</b>
Likvida medel vid periodens början	3 507	4 662	4 662
Valutakursdifferenser i likvida medel	-31	161	80
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 221</b>	<b>3 952</b>	<b>3 507</b>

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -177 MSEK (1 359) i kvartalet, varav kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -388 MSEK (-511). Kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderar betalning av personalkostnader relaterade till förvärv uppgående till -1 217 MSEK (-272) vilket i kombination med lägre justerat EBITDA främst förklarar skillnaden mot föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 732 MSEK (-2 350) i kvartalet där kassaflödet från avyttringar av dotterföretag uppgick till 4 171 MSEK (0), huvudsakligen relaterat till avyttringen av Gearbox Entertainment. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -1 052 MSEK (-1 911), där SEK -980 million (-1 757) är investerade i spelutvecklings-portföljen varav merparten -929 MSEK avser rörelsesegmentet PC/Console Games.

Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 47 MSEK (-599) (se sid [51](#)), där minskade investeringar i immateriella tillgångar och nettörörelsekapital väl kompenserade den lägre Justerade EBITDA jämfört med föregående år. Gearbox Entertainment belastade också med ett negativt fritt kassaflöde om -40 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2 810 MSEK (120) under kvartalet, varav upptagna lån uppgick till 11 110 MSEK (635) och minskat nyttjande av kreditfaciliteter uppgick till -13 281 MSEK (-340). Både likviden och återbetalningarna är huvudsakligen relaterade till refinansieringsavtalet i Asmodee Group som undertecknades i april 2024 tillsammans med intäkterna från avyttringen av Gearbox Entertainment som beskrivs mer i detalj på sidan [17](#). Utdelning till ägare med innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -495 MSEK (0), detta är en effekt relaterad till förberedelserna av Asmodees avknoppning som beskrivs vidare på sidan [21](#) i Väsentliga händelser under kvartalet.





## NETTOSKULD OCH TILLGÄNGLIGA MEDEL

Nettoskuld/Nettokassa, MSEK <sup>1)</sup>	30 jun 2024	30 jun 2023	31 mar 2024
Likvida medel	3 221	3 952	3 507
Kortfristiga placeringar	0	17	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-15 420	-17 962	-8 994
Checkräkningskredit	-89	-88	-35
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-1 987	-2 671	-10 885
<b>Nettoskuld (-) / nettokassa (+)</b>	<b>-14 275</b>	<b>-16 752</b>	<b>-16 407</b>

<sup>1)</sup> Omklassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 5, som anges i [not 6](#), har redovisats i balansräkningen då nettoskulden och tillgängliga medel beräknades. Förändringen av nettoskuld och tillgängliga medel för kvartalet och året påverkas därmed inte av omklassificeringen eftersom transaktionen ännu inte är slutförd och har ingen kassaeffekt.

Per den 30 juni 2024 hade koncernen icke räntebärande uppskjutna köpeskillingar och förpliktelser relaterade till historiska rörelseförvärv med en förväntad kontantreglering på 4,0 miljarder SEK med en beräknad förfallostruktur (se sid [18](#)). Koncernen hade även en kortfristig räntebärande fordran på 2,1 miljarder SEK relaterat till avyttringen av Saber som ska återbetalas senast den 31 december 2024.

I april 2024 säkrade Embracer Group ett finansieringsavtal för Asmodee Group. Finansieringen uppgick till 900 MEUR (cirka 10,5 miljarder SEK) med en löptid på upp till 18 månader. Lånet är endast säkrat av Asmodee Groups tillgångar utan regressrätt mot Embracer Group. Lånet användes för att refinansiera Embracer Groups befintliga lån på 8 miljarder kronor med förfall i februari 2025, och för att minska de befintliga revolverande kreditfaciliteterna med 1 miljard kronor till sammanlagt 8 miljarder kronor.

Den 20 juni 2024 återbetalade Embracer Group 3,2 miljarder SEK av den befintliga revolverande kreditfaciliteten som förfaller i maj 2025 genom nettolikviden från avyttringen av Gearbox Entertainment.

Den 11 juli 2024, efter kvartalets slut, säkrade Embracer en ny revolverande kreditfacilitet på 600 MEUR med en två-årig löptid, med möjlighet till förlängning med ytterligare ett år. Den nya faciliteten ersätter Embracers återstående 4,8 miljarder SEK (cirka 420 MEUR) revolverande kreditfacilitet. Villkoren för den nya faciliteten har förbättrats med bland annat en väsentligt lägre ränta för använd kredit, vilket kommer att minska räntekostnaderna.

Den 19 juli 2024 ingick Embracer ett avtal med Svensk Exportkredit (SEK) om ett bilateralt lån på 500 MSEK. Lånet har en löptid på två år, med option om förlängning i ytterligare ett år. Villkoren för lånet är jämförbara med den revolverande kreditfacilitet som säkrades den 11 juli 2024.

Styrelsen för Embracer Group har uppsatta mål för kapitalstrukturen i Embracer Groups skuldsättningspolicy. Skuldsättningsmålet är en nettolåneskuld i relation till Justerat EBIT om 1,0x, mätt som förväntningarna för kommande tolv månader. Skuldsättningen kan tillåtas överskrida målet i samband med lämpliga förvärvsmöjligheter, men med ambitionen att återgå till under 1,0x på medellång sikt.

Embracer Group AB har en skuldsättningskovenant i sina låneavtal och har ett betydande utrymme i förhållande till dessa.

Tillgängliga medel, MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 mar 2024
Likvida medel	3 221	3 952	3 507
Kortfristiga placeringar	—	17	0
Outnyttjade kreditfaciliteter	1 955	1 066	1 749
<b>Tillgängliga medel</b>	<b>5 176</b>	<b>5 035</b>	<b>5 256</b>



## 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, 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](#). Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som del av förvärvspriset redovisas endera som eget kapital eller som skuld i koncernens balansräkning. Per den 30 juni 2024 uppgick skulden till 1 928 MSEK och eget kapitaldelen uppgick till 1 426 MSEK. Värde av dessa förpliktelser baseras på bedömningar kring förväntad måluppfyllnad och tidsperioden för sådan uppfyllnad, vilket löpande övervakas och utvärderas.

### Förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras kontant

Tabellen nedan ger en översikt per den 30 juni 2024 över förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras kontant i MSEK. Nuvärdet av tilläggsköpeskillingar har beräknats utifrån förväntat utfall baserat på finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Den finansiella skulden kommer att variera över tid, bland annat beroende på i vilken utsträckning villkoren för utbetalning är uppfyllda, utvecklingen för vissa växelkurser i relation till den svenska kronan samt räntan.

Sedan förra kvartalet så har värdet på förpliktelserna minskat med 1 362 MSEK främst drivet av avyttringar, betalningar till följd av avyttringar och ordinarie betalningar. Den totala utestående förpliktelserna uppgår till 4 011 MSEK varav 1 136 MSEK är relaterat till Asmodee.

Räkenskapsår då utbetalning kan komma att ske	Villkorad köpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset <sup>1)</sup> , MSEK	Förpliktelser avseende framtida personalkostnader i samband med förvärv, MSEK	Totala förpliktelser relaterade till historiska förvärv, MSEK
2024/2025	510	63	573
2025/2026	208	292	500
2026/2027	1 248	786	2 034
2027/2028	320	42	362
2028/2029	247	59	306
2029/2030	176	24	200
2030/2031	36	—	36
	<b>2 745</b>	<b>1 266</b>	<b>4 011</b>

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar som klassificeras som del av förvärvspriset och som ska regleras kontant redovisas som skuld i koncernens balansräkning, uppdelade i en kortfristig och en 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 anställda och klassificeras som skuld. Per 30 juni 2024 uppgår den samlade skulden till 1 082 MSEK, fördelat på kortfristiga och långfristiga skulder.

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

Tabellen nedan ger en översikt av förpliktelser per 30 juni 2024 avseende historiska förvärv / avyttringar som ska regleras med aktier, uttryckt i antalet aktier. Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som del av förvärvspriset redovisas endera som skuld eller som eget kapital i koncernens balansräkning. Ytterligare information finns i [not 5](#). Förpliktelser avseende framtida lönekostnader i samband med 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.

Antal aktier, miljoner	Villkorad köpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset	Förpliktelser avseende framtida personalkostnader i samband med förvärv	Totala förpliktelser avseende historiska förvärv
Hitills emitterade	26	7	33
Kvar att emittera	31	2	33
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>57</b>	<b>9</b>	<b>66</b>

Antalet aktier som ska betalas som tilläggsköpeskilling kan variera men aldrig överstiga 33 miljoner enligt överenskomna avtal. Om alla aktier emitteras, kommer utspädningen av kapital att uppgå till 1,78 % och 2,41 % av rösterna per den 30 juni 2024 och totala antalet aktier efter utspädning kommer att uppgå till 1 383 miljoner. Per 30 juni 2024 är förväntan på aktier att emittera baserat på måluppfyllelse av villkor inom intervallet 5 till 10 miljoner. Om aktier inom detta intervall emitteras, så kommer utspädningen av eget kapital uppgå 0,34-0,76 % samt 0,25-0,56 % av rösterna per den 30 juni 2024. Sedan förra kvartalet har antalet aktier som maximalt kan komma att emitteras som betalning av tilläggsköpeskilling minskat med 74 miljoner aktier. Minskningen förklaras främst av effekter från förberedelserna av avknoppningen av Asmodee kommunicerat i ett pressmeddelande (22 april 2024) samt avyttringen av Gearbox Entertainment.

De 33 miljoner aktier som hittills har emitterats är förenade med förbehåll om rätt till "clawback-aktier". Clawbackaktier definieras som aktier som har emitterats till säljare vid tiden för slutförande av ett förvärv av företag eller tillgångar. Clawbackaktier är en del av resultatbaserade tilläggsköpeskillingar till säljare av företag eller tillgångar. Clawbackaktier innehas av säljarna, antingen på spärrade konton eller på vanliga konton, med en avtalad rätt för företaget att återfå aktierna utan vederlag, om specifika villkor inte uppnås. Clawbackaktierna behålls av säljarna om de överenskomna villkoren uppnås.

Under kvartalet så har antalet aktier hittills emitterade under clawbackrestriktioner minskat med 9 miljoner till följd av flertalet måluppfyllelser.

#### Specifika poster relaterade till historiska förvärv

Prognosen är baserad på genomsnittliga valutakurser under perioden april 2024 till juni 2024. Prognosen inkluderar slutförda förvärv/avyttringar per den 30 juni 2024. Prognosen baseras på köpeskillingsallokeringarna per den 30 juni 2024, som innehåller endast slutförda köpeskillingar och med beaktande av alla avyttringar under kvartalet.

MSEK	24/25									
	Q2	Q3	Q4	25/26	26/27	27/28	28/29	29/30	30/31	Summa
Avskrivning av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	560	527	527	2 013	1 740	1 529	1 478	1 374	1 287	<b>11 035</b>
Personalkostnader i samband med förvärv	106	99	101	366	148	33	9	—	—	<b>862</b>
<b>Specifika poster relaterade till historiska förvärv</b>	<b>666</b>	<b>626</b>	<b>628</b>	<b>2 379</b>	<b>1 888</b>	<b>1 562</b>	<b>1 487</b>	<b>1 374</b>	<b>1 287</b>	<b>11 897</b>



## **MODERFÖRETAGET**

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

Moderföretagets nettoomsättning uppgick till 20 MSEK (31) under perioden april - juni 2024 och resultat före skatt uppgick till 9 518 MSEK (532) inklusive utdelning från dotterbolag uppgående till 9 888 MSEK relaterad till avknopningsförberedelserna av Asmodee. Resultatet efter skatt uppgick till 9 610 MSEK (445).

Kassa och kortfristiga placeringar uppgick till 336 MSEK (0) per den 30 juni 2024. Tillgängliga medel uppgick till 1 086 MSEK per den 30 juni 2024. Moderföretagets eget kapital uppgick vid periodens slut till 64 654 MSEK (60 099).



*Embracer Group AB  
Karlstad, Sverige*

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- > Den 22 april tillkännagav Embracer ett transformativt steg för värdeskapande genom avsikten att dela upp koncernen i tre marknadsledande spel- och underhållningsbolag: Asmodee Group, "Coffee Stain & Friends" och "Middle-earth Enterprises & Friends" (endast illustrativa namn). De tre bolagen kommer att vara separata, noterade bolag för att bättre möjliggöra för varje bolag att fokusera på sina respektive kärnstrategier och erbjuda mer differentierade och tydliga equity stories för befintliga och nya aktieägare. Det kommer möjliggöra för bolagen att frigöra värde i Embracer Groups högkvalitativa tillgångar efter det framgångsrika slutförandet av omstruktureringsprogrammet. Vid samma tillfälle utsågs Stéphane Carville och Anton Westbergh till medlemmar av koncernledningen i Embracer Group. Samtidigt utannonserade Embracer att bolaget, som en del av sitt beslut att transformera koncernen till tre fristående noterade bolag, ingått ett finansieringsavtal genom Asmodee med JP Morgan, BNP Paribas, SEB, Societe Generale och Swedbank. Finansieringen uppgick till 900 MEUR (cirka 10,5 miljarder SEK) med en löptid på upp till 18 månader och med liknande villkor som det tidigare lånet. Finansieringsavtalet skapar starka förutsättningar för att bygga en optimal kapitalstruktur för de tre bolagen.
- > Som en del av förberedelserna för avknoppning av Asmodee ingick Embracer Group och Asmodees ledning avtal om att ersätta den befintliga köp/sälj optionen med ett direkt minoritetsinnehav i Asmodee (Asmodee Group AB). Den ursprungliga köp/sälj optionen gav optionsinnehavarna rätt att, givet uppfyllande av vissa finansiella och operativa mål, byta ut sitt indirekta ägande i Asmodee till ett direkt ägande i Embracer Group genom maximalt 41 miljoner B-aktier i Embracer Group. På grund av det nya avtalet omvandlades det bokförda värdet av köp/sälj optionen på 0,9 miljarder SEK (motsvarande 41 miljoner Embracer Group B-aktier) till eget kapital. Innehavet utan bestämmande inflytande i Asmodee hade ett bokfört värde på 1,3 miljarder SEK vid tidpunkten för det nya avtalet. Denna transaktion säkerställer långsiktiga incitament och att Asmodees ledning har gemensamma intressen med Embracer samtidigt som processen för avknoppningen underlättas. Den tidigare beskrivna refinansieringen av Asmodee slutfördes genom en skuldöverföring om 10,5 miljarder SEK, varav 10 betalades ut som utdelning till Embracer Group AB och som sedan användes för att amortera befintliga skulder och 0,5 miljarder SEK betalades till minoritetsägarna i Asmodee. Vid utgången av kvartalet hade innehavande utan bestämmande inflytande i Asmodee ett bokfört värde på 0,8 miljarder SEK.
- > Som meddelats den 10 maj 2024 återförenas Warner Bros. Pictures och New Line Cinema med Peter Jackson, Fran Walsh och Philippa Boyens – det Oscar-vinnande teamet bakom *Sagan om ringen*- och *Hobbit*-trilogierna. Dessa filmer nådde nästan 6 miljarder USD i intäkter. Tillsammans ska de nu producera två nya filmer från Tolkiens Middle-earth. Den första filmen är planerad för biolansering 2026.
- > Den 14 maj utannonserade Embracer, att man genom sitt helägda dotterbolag Crystal Dynamics, har ingått ett partnerskap med Amazon MGM Studios för att utveckla fler berättelser för det hyllade *Tomb Raider*-varumärket inom både streaming och film.
- > Den 23 maj meddelade Embracer att Johan Ekström har beslutat sig för att lämna sin roll som CFO och vice VD. Müge Bouillon, för närvarande Deputy CFO, utses till CFO från och med den 1 september 2024. Johan Ekström kommer att vara kvar i Embracer till och med den 31 mars 2025. Efter CFO-bytet den 1 september kommer Johan att fokusera på uppdelningen av Embracer i tre separata bolag. Från och med den 1 juni kommer Phil Rogers, VD för Crystal Dynamics – Eidos och ledare för nybildade "Middle-earth Enterprises & Friends", att tillträda rollen som vice VD för Embracer utöver sin nuvarande roll. Både Müge Bouillon och Phil Rogers kommer att ingå i koncernledningen.
- > Den 11 juni slutfördes avyttringen av Gearbox Entertainment till Take-Two Interactive Software, Inc.
- > Den 20 juni meddelade Embracer en amortering om 3,2 miljarder SEK (300 MUSD) på sin revolverande kreditfacilitet med förfallodag i maj 2025. Amorteringen gjordes med nettolikvid som erhållits från den nyligen genomförda försäljningen av aktier i Take-Two Interactive Software, Inc., som erhöles som köpeskilling vid försäljningen av Gearbox Entertainment.



## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- > Den 11 juli meddelade Embracer att man säkrat en ny revolverande kreditfacilitet på 600 MEUR med en löptid på två år, med en option att förlänga med ytterligare ett år. Den nya faciliteten ersätter Embracers återstående revolverande kreditfacilitet med förfall i maj 2025.
- > Den 19 juli ingick Embracer ett avtal med Svensk Exportkredit om ett bilateralt lån om 500 MSEK (cirka 43 MEUR). Lånet, har en löptid på två år, med en option att förlänga med ytterligare ett år. Villkoren för lånet är jämförbara med den revolverande kreditfacilitet som tecknades i juli 2024.



*Hyperlight Breaker*  
Arc Games | Heart Machine

# HÅLLBARHET OCH BOLAGSSTYRNING

## HÅLLBARHET

Under kvartalet fokuserade vi på det kommande Direktivet för Hållbarhetsrapportering (CSRD). Vi påbörjade uppdelningen av vår dubbla materialitetsanalys och gapanalys för att anpassa processer och mål till de olika behoven baserat på vår avsikt att dela upp koncernen i tre fristående noterade bolag. CSRD kräver att företag rapporterar om företagsaktivitetens inverkan på miljön och samhället och kräver tredjepartsgranskning av rapporterad information. Även om alla tre bolag lyder under samma juridiska krav så kommer olikheter i deras kärnverksamhet, geografisk exponering och värdekedjor att påverka innehållet i deras externa rapportering.

Vi deltog i paneler och rundabordssamtal i Almedalen, ett årligt politiskt forum i Visby, där politiker, företag, frivilligorganisationer och andra intressenter samlas för att diskutera angelägna samhällsfrågor. Tillsammans med riksdagsledamöter, icke-statliga organisationer och andra företrädare för spel- och underhållningsbranschen diskuterade vi hur videospel kan driva positiva samhällsförändringar. Ämnen som berördes inkluderade spel som ett kulturellt uttryck, spelutvecklingens roll för att stärka EU:s konkurrenskraft, stöd till unga människor med neuropsykiatriska funktionsnedsättningar genom spel och utveckling av en nationell strategi för dataspel.

## BOLAGSSTYRNING

För att ytterligare stärka vårt engagemang för transparens och ansvar inom integritetsfrågor gentemot våra spelare, partners och anställda, lanserade vi under detta kvartal vårt Dataskyddscenter. Dataskyddscenter ger detaljerad information om Embracer Groups integritetsarbete och våra integritetsmål. Dataskyddscentret inkluderar även information om antalet förfrågningar från myndigheter vi har mottagit och hur vi har svarat på dem. Du kan komma åt Dataskyddscenter på vår webbplats <https://embracer.com/governance/data-privacy-center>.

Under kvartalet tillkom ytterligare medlemmar till koncernledningen genom Müge Bouillon utsedd till CFO från och med 1 september 2024, Stéphane Carville och Anton Westbergh. Phil Rogers blev utsedd till vice VD, utöver sin nuvarande roll, från och med 1 juni 2024.



Lightyear Frontier  
Amplifier Studios | FRAME BREAK

## ANALYTIKER SOM FÖLJER EMBRACER GROUP

PER DEN 15 AUGUSTI 2024

Företag	Namn	Mail
ABG Sundal Collier	Simon Jönsson	simon.jonsson@abgsc.se
BNP Paribas Exane	Nicolas Langlet	nicolas.langlet@exanebnpparibas.com
Barclays	Nick Dempsey	nick.dempsey@barclays.com
Cantor Fitzgerald	Edward James	edward.james@cantor.com
Carnegie Investment Bank	Amar Galijasevic	amar.galijasevic@carnegie.se
Citi	Thomas A Singlehurst	thomas.singlehurst@citi.com
DNB Markets	Martin Arnell	martin.arnell@dnb.se
Danske Bank Markets	Jacob Edler	jedl@danskebank.se
Deutsche Bank	George Brown	george-samuel.brown@db.com
Goldman Sachs	Alexander Duval	alexander.duval@gs.com
HSBC	Ali Naqvi	ali.naqvi@hsbc.com
Handelsbanken Capital Markets	Jesper Stugemo	jesper.stugemo@handelsbanken.se
JP Morgan	David Peat	david.peat@jpmorgan.com
Jefferies	Sebastian Patulea	spatulea@jefferies.com
Kepler Cheuvreux	Rasmus Engberg	rengberg@keplercheuvreux.com
Nordea Markets	Viktor Lindström	viktor.lindstrom-2@nordea.com
Pareto	Vincent Edholm	vincent.edholm@paretosec.com
Redeye	Hjalmar Ahlberg	hjalmar.ahlberg@redeye.se
SEB	Erik Larsson	erik.larsson@seb.se
Wedbush	Nick McKay	nick.mckay@wedbush.com

På [www.embracer.com](http://www.embracer.com) finns en IR-tjänst som ger konsensusestimater. Estimaten som presenteras levereras från Modular Finance och är baserade på förutsägelser som är gjorda av analytiker som följer Embracer Group.

## AKTIEN

### TOPP 10 ÄGARE PER DEN 30 JUNI 2024

Förändr. från  
31 mar, 2024

Namn	A-aktier	B-Aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	A och B-aktier
1 Lars Wingefors AB	52 260 204	210 238 330	19,45 %	39,92 %	
2 Savvy Gaming Group		99 884 024	7,40 %	5,44 %	
3 S3D Media Inc <sup>1)</sup>		83 570 714	6,19 %	4,55 %	
4 DNB Asset Management AS		71 447 081	5,29 %	3,89 %	2 074 575
5 Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		51 517 000	3,82 %	2,81 %	
6 Alecta Tjänstepension		46 064 000	3,41 %	2,51 %	2 500 000
7 PAI Partners		39 044 571	2,89 %	2,13 %	
8 Handelsbanken Fonder		33 569 702	2,49 %	1,83 %	542 709
9 Vanguard		33 537 531	2,48 %	1,83 %	743 989
10 Didner & Gerge Fonder		31 300 000	2,32 %	1,70 %	2 281 158
<b>TOPP 10</b>	<b>52 260 204</b>	<b>700 172 953</b>	<b>55,74 %</b>	<b>66,60 %</b>	
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>	<b>1 739 796</b>	<b>595 771 910</b>	<b>44,26 %</b>	<b>33,40 %</b>	
<b>TOTALT</b>	<b>54 000 000</b>	<b>1 295 944 863</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	

Källa: Monitor från Modular Finance.

Aktieägarlistor finns tillgängliga på [embracer.com](http://embracer.com) och uppdateras i realtid.

<sup>1)</sup> A-aktier som tidigare innehåfts av S3D Media Inc, konverterades till B-aktier efter avyttringen av Saber Interactive. 12 798 274 A-aktier konverterades till 12 798 274 B-aktier. Totalt antal B-aktier som innehas av S3D Media Inc är 83 570 714 efter konverteringen.

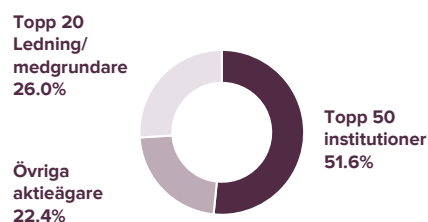
## INTERNATIONELLT ÄGANDE TOPP 50 INSTITUTIONER

ANDEL KAPITAL PER DEN 30 JUNI 2024



## INSTITUTIONELLT ÄGANDE VS LEDNING / MEDGRUNDARE

ANDEL KAPITAL PER DEN 30 JUNI 2024



ÖVRIG  
INFORMATION



**TOPP 20 ÄGARE, LEDNING & MEDGRUNDARE PER DEN 30 JUNI 2024**

Ägare <sup>1) 2)</sup>	Medgrundare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1 Lars Wingefors AB	Embracer Group	52 260 204	210 238 330	19,4 %	39,9 %
2 Grundare/Ledning	Easybrain		43 770 306	3,2 %	2,4 %
3 Ken Go	Deca Games		10 374 962	0,8 %	0,6 %
4 Founders/Management	4A		4 892 140	0,4 %	0,3 %
5 Grundare/Ledning	CrazyLabs		4 402 714	0,3 %	0,2 %
6 Ledning	Ghostship Games		4 038 206	0,3 %	0,2 %
7 Grundare	Aspyr		3 549 742	0,3 %	0,2 %
8 Grundare/Ledning	Vertigo Games		3 416 420	0,3 %	0,2 %
9 Luisa Bixio	Milestone		2 424 341	0,2 %	0,1 %
10 Klemens Kundratitz	PLAION		2 255 856	0,2 %	0,1 %
11 Anton Westbergh	Coffee Stain		2 412 666	0,2 %	0,1 %
12 Alan Wilson	Tripwire		1 482 887	0,1 %	0,1 %
13 Dennis Gustafsson	Tuxedo Labs		1 408 031	0,1 %	0,1 %
14 William Munk II	Tripwire		1 107 594	0,1 %	0,1 %
15 David Hensley	Tripwire		1 107 594	0,1 %	0,1 %
16 Klemens Kreuzer	THQ Nordic		1 000 000	0,1 %	0,1 %
17 John Coleman	Vertigo Games		586 016	0,0 %	0,0 %
18 Stefan Ljungqvist	Experiment 101		360 360	0,0 %	0,0 %
19 Lee Guinchard	Embracer Freemode		205 580	0,0 %	0,0 %
20 Martin de Ronde	Vertigo Games		205 150	0,0 %	0,0 %
<b>TOPP 20</b>		<b>52 260 204</b>	<b>299 238 895</b>	<b>26,0 %</b>	<b>44,8 %</b>
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>		<b>1 739 796</b>	<b>996 705 968</b>	<b>74,0 %</b>	<b>55,2 %</b>
<b>TOTALT</b>		<b>54 000 000</b>	<b>1 295 944 863</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1)</sup> Ledningens innehav ovan ägs generellt indirekt genom helägda företag. Innehav inkluderar clawbackaktier 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 clawbackaktier klassificerade som framtida tjänster enligt IFRS2.

<sup>2)</sup> Efter avyttringen av Gearbox har Randy Pitchford (VD, Gearbox Entertainment) tagits bort från topp 20 Management-listan.

**TOPP 50 INSTITUTIONELLA ÄGARE PER DEN 30 JUNI 2024**

 Förändr. från  
31 mar, 2024

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	B-aktier
1 Savvy Gaming Group		99 884 024	7,40 %	5,44 %	
2 DNB Asset Management AS		71 447 081	5,29 %	3,89 %	2 074 575
3 Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		51 517 000	3,82 %	2,81 %	
4 Alecta Tjänstepension		46 064 000	3,41 %	2,51 %	2 500 000
5 PAI Partners		39 044 571	2,89 %	2,13 %	
6 Handelsbanken Fonder		33 569 702	2,49 %	1,83 %	542 709
7 Vanguard		33 537 531	2,48 %	1,83 %	743 989
8 Didner & Gerge Fonder		31 300 000	2,32 %	1,70 %	2 281 158
9 SEB Fonder		29 849 376	2,21 %	1,63 %	316 433
10 Norges Bank		21 742 484	1,61 %	1,18 %	
11 DNB Asset Management SA		19 750 353	1,46 %	1,08 %	-757 342
12 Skandia Fonder		19 681 242	1,46 %	1,07 %	488 312
13 Folksam		16 632 581	1,23 %	0,91 %	393 026
14 Tredje AP-fonden		13 330 092	0,99 %	0,73 %	-2 905 331
15 BlackRock		12 565 439	0,93 %	0,68 %	1 072 164
16 Swedbank Robur Fonder		12 466 348	0,92 %	0,68 %	210 330
17 TIN Fonder		11 987 981	0,89 %	0,65 %	-46 725
18 Första AP-fonden		10 500 000	0,78 %	0,57 %	5 250 000
19 Länsförsäkringar Fonder		9 582 760	0,71 %	0,52 %	59 393
20 Andra AP-fonden		9 226 695	0,68 %	0,50 %	
21 Nordea Funds		7 915 542	0,59 %	0,43 %	1 130 458
22 Livförsäkringsbolaget Skandia		7 616 726	0,56 %	0,41 %	215 022
23 Eric M. Mindich		7 500 000	0,56 %	0,41 %	
24 Storebrand Fonder		7 162 554	0,53 %	0,39 %	796 495
25 Swedbank Försäkring		6 622 617	0,49 %	0,36 %	-99 473
26 LOYS AG		5 968 000	0,44 %	0,33 %	-3 182 000
27 Jofam AB		5 500 000	0,41 %	0,30 %	
28 VanEck		5 153 480	0,38 %	0,28 %	-543 160
29 Lancelot Asset Management AB		4 750 001	0,35 %	0,26 %	1
30 State Street Global Advisors		4 411 574	0,33 %	0,24 %	-5 358
31 Öhman Fonder		3 687 455	0,27 %	0,20 %	1 381 354
32 Belleli Holding B.V.		3 416 420	0,25 %	0,19 %	-100 000
33 Nordea Liv & Pension		3 075 218	0,23 %	0,17 %	-220 987
34 Bankinter		2 963 995	0,22 %	0,16 %	
35 Handelsbanken Liv Försäkring AB		2 737 303	0,20 %	0,15 %	-40 165
36 Dimensional Fund Advisors		2 603 633	0,19 %	0,14 %	491 904
37 Ruth Asset Management		2 572 911	0,19 %	0,14 %	
38 Redwood Capital Ltd		2 568 053	0,19 %	0,14 %	
39 Kåpan Pensioner Försäkringsförening		2 562 489	0,19 %	0,14 %	2 364 989
40 Nordnet Pensionsförsäkring		2 122 135	0,16 %	0,12 %	-172 518
41 eQ Asset Management Oy		2 085 347	0,15 %	0,11 %	-114 653
42 Charles Schwab Investment Management Inc		2 065 809	0,15 %	0,11 %	83 783
43 Provobis Holding AB		2 000 000	0,15 %	0,11 %	
44 Singular Asset Management SGIC SA		1 990 000	0,15 %	0,11 %	-150 000
45 Aktia Asset Management		1 950 000	0,14 %	0,11 %	
46 Svenska Handelsbanken AB for PB		1 885 994	0,14 %	0,10 %	-4 000
47 Enter Fonder		1 773 940	0,13 %	0,10 %	-335 000
48 Kammarkollegiet		1 675 997	0,12 %	0,09 %	
49 Nordnet Fonder		1 525 108	0,11 %	0,08 %	388 955
50 AQR Capital Management		1 470 757	0,11 %	0,08 %	1 200 255
<b>TOPP 50 INSTITUTIONELLA ÄGARE</b>	<b>0</b>	<b>703 012 318</b>	<b>52,08 %</b>	<b>38,29 %</b>	
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>	<b>54 000 000</b>	<b>592 932 545</b>	<b>47,92 %</b>	<b>61,71 %</b>	
<b>TOTALT</b>	<b>54 000 000</b>	<b>1 295 944 863</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	

Källa: Monitor by Modular Finance.



## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Embracer Group är exponerat för risker, särskilt när det gäller beroende av nyckelpersoner i spelutvecklingen, försäljning av lanserade spel, beroende av ett fåtal distributörer och utvecklingen i förvärvade bolag. Den fullständiga riskanalysen finns i bolagets Årsredovisning för 2023/24. Tillkommande väsentliga risker och bedömningar beskrivs i [not 2](#) till denna rapport.

## REVISORS GRANSKNING

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

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsstämma 2024	19 september 2024
Delårsrapport Q2, juli-september 2024	14 november 2024
Delårsrapport Q3, oktober-december 2024	13 februari 2025
Bokslutskommuniké 2024/25	22 maj 2025

## 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**, Medgrundare & VD

[lars.wingefors@embracer.com](mailto:lars.wingefors@embracer.com)

**Johan Ekström**, Group CFO

[johan.ekstrom@embracer.com](mailto:johan.ekstrom@embracer.com)

**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



MotoGP™24  
Milestone

## UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

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

Karlstad, Sverige, 15 augusti, 2024

Kicki Wallje-Lund  
Styrelseordförande

Yasmina Brihi  
Styrelseledamot

Cecilia Driving  
Styrelseledamot

David Gardner  
Styrelseledamot

Bernt Ingman  
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren  
Styrelseledamot

Cecilia Qvist  
Styrelseledamot

Lars Wingefors  
Verkställande direktör och Styrelseledamot

*Denna rapport är sådan information som Embracer Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2024, kl. 07.00 CEST.*

*Denna rapport innehåller framåtriktade uttalanden som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framåtriktade uttalanden är förenade med risker och osäkerheter. Faktiskt utfall kan avvika väsentligt från framåtriktade 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 framåtriktade uttalanden i denna rapport utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning eller relevant handelsplats regler.*



Warhammer 40,000: Speed Freeks  
PLAION | Caged Element

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning	3,4	7 933	10 450	42 206
Övriga rörelseintäkter		117	90	575
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>8 050</b>	<b>10 540</b>	<b>42 780</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		774	1 458	5 351
Handelsvaror		-2 874	-3 915	-16 773
Övriga externa kostnader	7	-1 645	-2 391	-8 998
Personalkostnader	8	-3 537	-3 440	-14 237
Av- och nedskrivningar		-1 607	-1 781	-21 738
Övriga rörelsekostnader	9	-598	-56	-6 902
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		-2	6	-2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>-1 440</b>	<b>421</b>	<b>-20 519</b>
Finansnetto	10	-347	2 171	1 784
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-1 786</b>	<b>2 592</b>	<b>-18 735</b>
Inkomstskatt		-410	-341	558
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2 197</b>	<b>2 251</b>	<b>-18 177</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare		-2 183	2 250	-18 177
Innehav utan bestämmande inflytande		-14	0	-1
<b>Vinst per aktie</b>				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-1,80	1,99	-15,28
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-1,80	1,99	-15,28

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Periodens resultat</b>		<b>-2 197</b>	<b>2 251</b>	<b>-18 177</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		-1 517	3 071	886
Kassaflödessäkringar		-2	-1	1
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		—	0	-5
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>		<b>-1 518</b>	<b>3 070</b>	<b>882</b>
<b>Periodens totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-3 715</b>	<b>5 321</b>	<b>-17 296</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare		-3 688	5 320	-17 295
Innehav utan bestämmande inflytande		-27	0	-1

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 mar 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		30 678	50 734	31 210
Immateriella tillgångar		36 059	47 909	37 036
Materiella anläggningstillgångar		884	1 214	881
Nyttjanderättstillgångar		1 481	1 597	1 349
Innehav i intresseföretag		256	250	254
Finansiella anläggningstillgångar		493	664	501
Uppskjuten skattefordran		1 638	1 801	1 776
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>71 489</b>	<b>104 168</b>	<b>73 008</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		3 385	4 545	3 218
Kundfordringar		4 634	5 702	4 960
Avtalstillgångar		48	885	13
Övriga fordringar		3 585	1 881	3 788
Förutbetalda kostnader		701	646	457
Kortfristiga placeringar		—	17	0
Likvida medel		3 203	3 952	3 341
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 556</b>	<b>17 629</b>	<b>15 777</b>
Tillgångar som innehålls för försäljning	6	602	—	6 911
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>87 648</b>	<b>121 797</b>	<b>95 696</b>

FORTS. >>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 jun 2024	30 jun 2023	31 mar 2024
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		2	2	2
Övrigt tillskjutet kapital		61 801	57 455	60 932
Reserver		4 321	8 016	5 826
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat efter skatt		-16 861	6 086	-14 341
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>49 264</b>	<b>71 559</b>	<b>52 419</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		866	65	64
<b>Summa eget kapital</b>		<b>50 130</b>	<b>71 623</b>	<b>52 482</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		1 876	2 671	10 795
Övriga långfristiga skulder		189	207	171
Leasingskulder		1 141	1 177	1 024
Övriga avsättningar		50	119	52
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5	1 761	3 643	1 980
Långfristiga köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5	893	1 851	1 496
Uppskjutna köpeskillingar	5	9	376	10
Långfristiga ersättningar till anställda		19	11	13
Långfristiga skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	5	994	704	910
Uppskjuten skatteskuld		5 831	8 102	5 885
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>12 762</b>	<b>18 860</b>	<b>22 336</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		15 350	17 962	8 946
Checkräkningskredit		89	88	35
Förskott från kunder		138	94	143
Leverantörsskulder		2 170	3 268	2 197
Leasingskulder		390	482	381
Avtalsskulder		1 206	1 916	1 511
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5	167	432	219
Kortfristiga köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5	—	324	285
Uppskjutna köpeskillingar	5	405	1 712	474
Skatteskulder		636	938	499
Kortfristiga skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	5	88	369	144
Övriga kortfristiga skulder		745	452	906
Upplupna kostnader		3 117	3 277	2 967
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>24 500</b>	<b>31 315</b>	<b>18 708</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	6	256	—	2 170
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>87 648</b>	<b>121 797</b>	<b>95 696</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i MSEK	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver <sup>1)</sup>	Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat			
<b>Ingående eget kapital 2023-04-01</b>	<b>2</b>	<b>55 886</b>	<b>4 945</b>	<b>3 835</b>	<b>64 668</b>	<b>53</b>	<b>64 721</b>
Periodens resultat	—	—	—	2 250	2 250	0	2 251
Periodens övrigt totalresultat	—	—	3 072	0	3 072	0	3 072
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 072</b>	<b>2 250</b>	<b>5 322</b>	<b>0</b>	<b>5 322</b>
Transaktioner med koncernens ägare	—	—	—	—	—	—	—
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	—	1 569	—	—	1 569	—	1 569
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	11	11
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>1 569</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 569</b>	<b>11</b>	<b>1 580</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-06-30</b>	<b>2</b>	<b>57 455</b>	<b>8 016</b>	<b>6 086</b>	<b>71 559</b>	<b>65</b>	<b>71 623</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-04-01</b>	<b>2</b>	<b>60 932</b>	<b>5 826</b>	<b>-14 341</b>	<b>52 419</b>	<b>64</b>	<b>52 482</b>
Periodens resultat	—	—	—	-2 183	-2 183	-14	-2 197
Periodens övrigt totalresultat	—	—	-1 505	—	-1 505	-14	-1 518
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-1 505</b>	<b>-2 183</b>	<b>-3 688</b>	<b>-27</b>	<b>-3 715</b>
Transaktioner med koncernens ägare	—	—	—	—	—	—	—
Nyemission	—	244	—	—	244	—	244
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	—	626	—	—	626	—	626
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	-495	-495
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	-337	-337	1 324	988
<b>Summa</b>	<b>—</b>	<b>870</b>	<b>—</b>	<b>-337</b>	<b>533</b>	<b>829</b>	<b>1 362</b>
<b>Utgående eget kapital 2024-06-30</b>	<b>2</b>	<b>61 801</b>	<b>4 321</b>	<b>-16 861</b>	<b>49 264</b>	<b>866</b>	<b>50 130</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar omräkningsreserv och kassaflödessäkringsreserv samt omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda.



# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK <sup>2)</sup>	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt	-1 786	2 592	-18 735
Justering för ej kassaflödespåverkande poster mm.	2 081	-493	27 215
Betalda inkomstskatter	-83	-229	-977
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>211</b>	<b>1 870</b>	<b>7 503</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändring av varulager	-195	-269	618
Förändring av rörelsefordringar	294	-304	-307
Förändring av rörelseskulder	-487	62	74
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-177</b>	<b>1 359</b>	<b>7 888</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-72	-103	-317
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	—	—	6
Förvärv av immateriella tillgångar	-1 052	-1 911	-7 042
Avyttringar av immateriella tillgångar	1	—	33
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel <sup>1)</sup>	-249	-113	-2 261
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel	4 171	—	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-79	-226	-408
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	12	3	35
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2 732</b>	<b>-2 350</b>	<b>-9 954</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	—	—	2 000
Emissionskostnader	—	—	-42
Upptagna lån	11 110	635	2 113
Betald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-495	—	—
Amortering av lån	-13 281	-340	-2 596
Amortering av leasingskuld	-144	-175	-643
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 810</b>	<b>120</b>	<b>832</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-255</b>	<b>-871</b>	<b>-1 234</b>
Likvida medel vid periodens början	3 507	4 662	4 662
Kursdifferens i likvida medel	-31	161	80
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 221</b>	<b>3 952</b>	<b>3 507</b>

<sup>1)</sup> Kvartalets förändring avser historiska förvärv.

<sup>2)</sup> Omklassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 5, enligt not 6, har återförts till balansen när kassaflödet beräknades. Förändringen av nettorörelsekapitalet för kvartalet och året påverkas därför inte av denna omklassificering då den inte har någon kassaeffekt innan transaktionerna genomförs.

# NOTER

## NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

---

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Embracer Group AB (publ) ("Embracer"), organisationsnummer 556582-6558, och dess dotterföretag. Koncernen bedriver förvaltning och utveckling av intellektuella rättigheter, utveckling och förlagsverksamhet för PC-spel, konsolspel, mobilspel, brädspel och VR-spel, och bedriver förlagsverksamhet åt tredje part samt har nischpositioner inom film och serietidningar. Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Karlstad. Huvudkontorets adress är Tullhusgatan 1 B, 652 09 Karlstad, Sverige.

Koncernens delårsrapporter har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen (1995:1554). För moderföretagets del har delårsrapporten upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För koncernen har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i Årsredovisningen för 2023/24. En fullständig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper finns i not 1 i Årsredovisningen för 2023/24. För moderföretagets tillämpade redovisningsprinciper, se not M1.

Koncernen omfattas av OECD:s modellregler för Pelare 2. Lagstiftning om Pelare 2 har antagits i Sverige, där Embracer Group AB har sitt säte, och trädde i kraft den 1 januari 2024. Regeln tillämpas för koncernen från och med räkenskapsåret 2024/25.

IASB har publicerat ändringar av standarder som trädde i kraft från och med den 1 januari 2023 eller senare. Standarderna har inte haft någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sid [34-44](#) som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Samtliga belopp är angivna i miljoner svenska kronor ("MSEK"), om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

## NOT 2 VÄSENTLIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

---

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet för tillgångs- och skuldposter och intäkts- och kostnadsposter samt annan lämnad information.

Det faktiska utfallet kan skilja sig från uppskattningarna om uppskattningarna eller omständigheterna ändras. De viktigaste uppskattningarna och antagandena som gjordes vid upprättandet av delårsrapporten motsvarar de som beskrivs i not 2 i Årsredovisningen för 2023/24, med tillägg som beskrivs nedan.

### **Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter**

För att klassificeras som Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas för försäljning ska avyttringsgruppen vara tillgänglig för omedelbar försäljning i förevarande skick och endast underkastad sådana villkor som är normala och sedvanliga vid försäljning av sådana avyttringsgrupper. Det måste vidare vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Kriterierna bedöms vara uppfyllda i samband med att avtal ingicks avseende försäljningarna, då kriteriet om att försäljning ska vara mycket sannolik då bedöms vara uppfyllt. Digic ingår i en försäljning vilken är fristående från försäljningen av Saber Interactive. Försäljningen har därför presenterats som separat avyttringsgrupp.

Den 22 april 2024 tillkännagav Embracer sin avsikt att dela upp koncernen i tre fristående börsnoterade bolag: Asmodee Group ("Asmodee"), "Coffee Stain & Friends" och "Middle-earth Enterprises & Friends". Aktierna i Asmodee och "Coffee Stain & Friends" avses att delas ut till aktieägarna i Embracer Group och noteras på Nasdaq Stockholm i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna. "Middle-earth Enterprises & Friends" är tänkt att förbli en del av det nuvarande börsnoterade bolaget Embracer Group, som senare kommer att byta namn.

Koncernen har bedömt huruvida Asmodee och "Coffee Stain & Friends" möter kriterierna för klassificering som Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas för värdeöverföring till ägare. Koncernens bedömning är att de inte möter kriterierna för avyttringsgrupper som innehas för värdeöverföring till ägare vid årsbokslutet 2023/24 eftersom värdeöverföringen vid denna tidpunkt inte bedömdes vara mycket sannolik. Eftersom Asmodee och "Coffee Stain & Friends" inte möter kriterierna för en avyttringsgrupp som innehas för värdeöverföring till ägare så möter de inte heller kriterierna för en avveklad verksamhet vid samma tidpunkt. Eftersom ingen ytterligare information har kommunicerats eller åtgärder vidtagits kvarstår bedömningen från årsskiftet 2023/24.

### NOT 3 RÖRELSESEGMENT

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat in sin verksamhet i fyra segment baserat på hur den högste verkställande beslutsfattaren granskar verksamheten för att fördela resurser och bedöma 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, samlarkortspel och kortspel.

**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 resultatmättat Justerat EBIT i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. HVB följer inte upp segmentens tillgångar eller skulder för fördelning av resurser eller bedömning av resultat.

Samma redovisningsprinciper används för segmenten som för koncernen.

Apr-jun 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 656	1 389	3 039	848	7 933	—	—	7 933
Intäkter från övriga segment	6	—	—	8	14	-14	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 662</b>	<b>1 389</b>	<b>3 039</b>	<b>856</b>	<b>7 947</b>	<b>-14</b>	<b>—</b>	<b>7 933</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>138</b>	<b>518</b>	<b>248</b>	<b>-21</b>	<b>883</b>	<b>—</b>	<b>-55</b>	<b>828</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-166	-108	-204	-88	-566	—	—	-566
Transaktionskostnader	—	—	—	—	0	—	—	—
Personalkostnader i samband med förvärv	-1 023	-46	-32	-3	-1 104	—	—	-1 104
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar	4	—	—	—	4	—	—	4
Jämförelsestörande poster	-602	—	—	—	-602	—	—	-602
<b>EBIT</b>	<b>-1 649</b>	<b>365</b>	<b>13</b>	<b>-113</b>	<b>-1 385</b>	<b>—</b>	<b>-55</b>	<b>-1 440</b>
Finansnetto								-347
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-1 786</b>

Apr-jun 2023	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	3 996	1 438	3 184	1 832	10 450	—	—	10 450
Intäkter från övriga segment	6	—	—	6	12	-12	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 002</b>	<b>1 438</b>	<b>3 184</b>	<b>1 838</b>	<b>10 462</b>	<b>-12</b>	<b>—</b>	<b>10 450</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>837</b>	<b>424</b>	<b>206</b>	<b>283</b>	<b>1 750</b>	<b>—</b>	<b>-77</b>	<b>1 673</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-358	-107	-203	-89	-757	—	—	-757
Transaktionskostnader	-1	—	0	-6	-7	—	—	-7
Personalkostnader i samband med förvärv	-310	-25	-73	-4	-412	—	—	-412
Omvärdering av andelar i intressebolag	3	—	—	—	3	—	—	3
Jämförelsestörande poster	-45	—	—	—	-45	—	-33	-78
<b>EBIT</b>	<b>126</b>	<b>291</b>	<b>-71</b>	<b>185</b>	<b>531</b>	<b>—</b>	<b>-110</b>	<b>421</b>
Finansnetto								2 171
<b>Resultat före skatt</b>								<b>2 592</b>

FORTS. >>

>> FORTSÄTTNING NOT 3

Apr 2023- mar 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	14 410	5 916	14 797	7 082	42 206	—	—	42 206
Intäkter från övriga segment	29	—	—	27	56	-56	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>14 439</b>	<b>5 916</b>	<b>14 797</b>	<b>7 109</b>	<b>42 262</b>	<b>-56</b>	<b>—</b>	<b>42 206</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>2 441</b>	<b>1 921</b>	<b>2 079</b>	<b>853</b>	<b>7 294</b>	<b>—</b>	<b>-231</b>	<b>7 063</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-1 399	-441	-815	-363	-3 018	—	—	-3 018
Transaktionskostnader	-2	—	0	-6	-8	—	—	-8
Personalkostnader i samband med förvärv	-1 604	-286	-120	-14	-2 025	—	—	-2 025
Omvärdering av andelar i intressebolag	3	—	—	—	3	—	—	3
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-15	—	—	—	-15	—	-3	-18
Jämförelsestörande poster	-7 312	-165	-7 262	-883	-15 622	—	-6 895	-22 517
<b>EBIT</b>	<b>-7 887</b>	<b>1 029</b>	<b>-6 119</b>	<b>-413</b>	<b>-13 390</b>	<b>—</b>	<b>-7 129</b>	<b>-20 519</b>
Finansnetto								1 784
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-18 735</b>

#### NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Apr-jun 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	1 631	1 384	43	128	3 186
Fysiska produkter	179	–	2 972	675	3 827
Övrigt <sup>1)</sup>	846	5	24	45	920
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>2 656</b>	<b>1 389</b>	<b>3 039</b>	<b>848</b>	<b>7 933</b>

Apr-jun 2023	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	2 646	1 423	32	342	4 442
Fysiska produkter	550	0	3 121	1 084	4 755
Övrigt <sup>1)</sup>	800	15	32	407	1 254
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>3 996</b>	<b>1 438</b>	<b>3 184</b>	<b>1 832</b>	<b>10 450</b>

Apr 2023- mar 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	9 609	5 865	158	643	16 275
Fysiska produkter	1 490	–	14 522	5 469	21 481
Övrigt <sup>1)</sup>	3 311	51	117	970	4 449
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>14 410</b>	<b>5 916</b>	<b>14 797</b>	<b>7 082</b>	<b>42 206</b>

<sup>1)</sup> Se rörelsesegment sid 7-14

Utvecklingen av PC/Console Games-segmentet följs enligt kategorierna nedan, utöver uppdelningen av intäkter baserat på vilket segment som kontraktet härstammar från för segmenten PC/Console Games, Mobile Games, Tabletop Games och Entertainment & Services.

PC/Console Games	IP-rättigheter		Summa
	Egna varumärken	Förlagstitlar	
Apr-jun 2024	1 835	821	2 656
Apr-jun 2023	2 923	1 073	3 996

PC/Console Games	Försäljning av nya lanseringar	Katalog- försäljning	Övrigt	Summa
Apr-jun 2023	1 607	1 589	800	3 996

PC/Console Games	IP-rättigheter		Summa
	Egna varumärken	Förlagstitlar	
Apr 2023-mar 2024	9 514	4 896	14 410

PC/Console Games	Försäljning av nya lanseringar	Katalog- försäljning	Övrigt	Summa

## NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Omklassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 5, enligt not 6, har återförts till balanserna i not 5. Saldon påverkas därför inte av denna omklassificering då den inte har någon effekt innan transaktionerna slutförs.

### 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 vid tidpunkten för värderingen. 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 per den 30 juni 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	—	6	—	6
Kortfristiga placeringar	42	—	—	42

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per den 30 juni 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	—	6	—	6
Kortfristiga placeringar	29	—	—	29

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per den 31 mars 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	—	6	—	6
Kortfristiga placeringar	42	—	—	42

### Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 30 juni 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	—	—	1 928	1 928
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	893	893
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	—	—	1 082	1 082

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 30 juni 2023	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	—	—	4 075	4 075
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	2 174	2 174
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	—	—	1 073	1 073

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 31 mars 2024	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	—	—	2 246	2 246
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	1 782	1 782
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	—	—	1 434	1 434

### Kortfristiga fordringar och skulder

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

### Derivatinstrument

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

### Villkorade tilläggsköpeskillningar

Verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillningar har beräknats baserat på förväntat utfall av finansiella och operationella 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 som klassificeras som finansiella skulder värderas till verkligt värde genom att diskontera förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta om 1,8 % - 10,2 %. Värderingen är därmed i linje med nivå 3 i hierarkin för verklig värdering. Betydande och icke-observerbar data består av prognostiserad omsättning, riskjusterad diskonteringsränta på individuell basis samt operationella mål.

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023-mar 2024
<b>Ingående balans</b>	<b>3 935</b>	<b>8 471</b>	<b>8 471</b>
Reglering - aktier som ska emitteras	-55	—	-30
Reglering med clawbackaktier	-230	-1 366	-2 278
Reglering med kontanta medel	-167	-24	-258
Valutakurseffekter	56	-70	167
Omklassificeringar	—	-32	-32
Avyttringar	-184	—	-251
Förändring i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	-1	-906	-1 853
<b>Utgående balans</b>	<b>3 354</b>	<b>6 073</b>	<b>3 935</b>

Positiv förändring i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillningar uppgick till 1 MSEK. Detta belopp ingår i finansnettot i koncernens rapport över finansiell ställning.

Givet de villkorade tilläggsköpeskillningar som redovisats i slutet av perioden skulle en högre diskonteringsränta med 1,5 procentenheter påverka verkliga värdet av de villkorade tilläggsköpeskillningarna med -198 MSEK och en lägre diskonteringsränta med 1,5 procentenheter har en påverkan på det verkliga värdet på 179 MSEK.

**FORTS. >>**

>> FORTSÄTTNING NOT 5

Koncernens villkorade tilläggsköpeskillningar regleras kontant eller genom nyemitterade aktier. Per den 30 juni 2024 förväntas de villkorade tilläggsköpeskillningarna regleras enligt nedan.

Förväntad ersättning	Villkorad tilläggsköpeskillning klassificerad som finansiell skuld		Summa villkorad tilläggsköpeskillning klassificerad som finansiell skuld	Villkorad tilläggsköpeskillning klassificerad som eget kapital		Summa villkorad tilläggsköpeskillning
	Kontant ersättning	Nyemitterade aktier		Nyemitterade aktier		
<b>Summa</b>	<b>1 439</b>	<b>489</b>	<b>1 928</b>	<b>1 426</b>		<b>3 354</b>

Per den 30 juni 2024	Klassificerad som finansiell skuld	Varav redan emitterade	Klassificerad som eget kapital	Varav redan utfärdade
Maximalt antal aktier relaterade till villkorade tilläggsköpeskillningar	39 829 333	12 190 153	17 465 230	13 915 719

**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 tilläggsköpeskillningar (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.

Under perioden uppgick orealiserade värdeförändringar för köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande till 21 MSEK. Detta belopp är inkluderat som del av räntenetto i koncernens rapport över resultat. På grund av avknoppningen av Asmodee, kommunicerat i ett pressmeddelande (2024-04-22) har 906 MSEK omklassificerats till innehav utan bestämmande inflytande i eget kapital under perioden.

Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023-mar 2024
<b>Ingående balans</b>	<b>1 782</b>	<b>2 905</b>	<b>2 905</b>
Valutaeffekter	-4	51	-274
Omklassificeringar	-906	—	—
Förändring verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	21	-782	-850
<b>Utgående balans</b>	<b>893</b>	<b>2 174</b>	<b>1 782</b>

Per den 30 juni 2024 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		Summa, klassificerad som finansiell skuld
	Kontant ersättning	Nyemitterade aktier	
<b>Summa</b>	<b>893</b>	<b>—</b>	<b>893</b>

Per den 30 juni 2024	Klassificerad som köp/säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande	Varav redan emitterade
Maximalt antal aktier relaterade till köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—

**Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv**

Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv avser del av köpeskillning i historiska förvärv som enligt IFRS klassificeras som personalskuld. Det verkliga värdet för skulder till anställda

relaterat till historiska förvärv 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 målen har uppfyllts.

Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023-mar 2024
<b>Ingående balans</b>	<b>1 434</b>	<b>1 090</b>	<b>1 090</b>
Periodisering av personalkostnader i koncernens rapport över resultat	239	196	923
Reglering med kontanta medel efter förvärvsdagen	-1 217	-272	-582
Förändring i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	10	53	32
Avyttringar	713	—	—
Valutakurseffekter	-97	6	-29
<b>Utgående balans</b>	<b>1 082</b>	<b>1 073</b>	<b>1 434</b>

Per 30 juni 2024 kommer koncernens skulder till anställda relaterat till förvärv att ersättas kontant.

FORTSÄTTNING. >>



>> FORTSÄTTNING NOT 5

**Uppskjuten köpeskillning som inte är klassificerad som finansiellt instrument till verkligt värde**

**Uppskjuten köpeskillning**

Uppskjutna köpeskillningar avser framtida betalningar kopplat till rörelseförvärv och tillgångsförvärv där betalningen inte är villkorad till att framtida finansiella eller operationella mål uppfylls.

Uppskjuten köpeskillning	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Ingående balans</b>	<b>487</b>	<b>2 019</b>	<b>2 019</b>
Förvärv	—	—	193
Kontant betalning	-81	-78	-1 956
Valutaeffekter	4	95	147
Omklassificeringar	—	32	32
Avyttringar	—	—	-10
Diskonteringseffekten redovisas över koncernens rapport över resultat	5	20	62
<b>Utgående balans</b>	<b>415</b>	<b>2 088</b>	<b>487</b>

Den 30 juni 2024 var fördelningen för koncernens uppskjutna köpeskillning som ska betalas kontant eller genom aktier följande:

Förväntad ersättning	Uppskjuten köpeskillning		Summa, klassificerat som finansiell skuld
	Kontant ersättning	Nyemitterade aktier	
<b>Summa</b>	<b>415</b>	<b>—</b>	<b>415</b>

Per den 30 juni 2024	Klassificerad som uppskjuten köpeskillning	Varav redan emitterade
Maximalt antal aktier som relaterar till uppskjutna köpeskillningar	—	—

## NOT 6 AVYTTRING AV KONCERNFÖRETAG

### Avyttring av koncernföretag

Under Q4 2023/24 ingicks avtal om avyttring av Gearbox Entertainment. Avyttringen slutfördes den 11 juni 2024, Dessutom slutfördes avyttringarna av dotterföretagen Madhead,

Shiver Entertainmest samt Rare Earth Games under kvartalet. Resultatet från avyttringarna, presenteras nedan:

Avyttring av företag under perioden	Gearbox Entertainment	Övriga*	Summa
<b>Totalt försäljningspris</b>	<b>4 046</b>	<b>426</b>	<b>4 472</b>
Redovisat värde för avyttrade nettotillgångar	4 788	462	5 250
<b>Resultat före skatt och omklassificering av valutaomräkningsreserv</b>	<b>-742</b>	<b>-36</b>	<b>-778</b>
Omklassificering av valutaomräkningsreserv	168	7	176
Inkomstskatt	—	—	—
<b>Resultat efter skatt från försäljning av dotterföretag</b>	<b>-574</b>	<b>-28</b>	<b>-602</b>
Nettolikvid erhållen	4 046	252	4 299
Avgår: Likvida medel i avyttrade företag	-101	-27	-128
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>3 945</b>	<b>225</b>	<b>4 171</b>

\*Består av företagen Mad Head, Shiver Entertainment och Rare Earth Games.

Det egetkapitalinstrument som erhöles som vederlag i Gearbox-avyttringen konverterades till kontanter kort efter mottagandet av instrumentet.

De redovisade värdena på tillgångar och skulder vid tidpunkten för respektive avyttring var:

Resultatet har redovisats som Övriga rörelsekostnader i koncernens Rapport över resultat.

Tillgångar och skulder som ingick i försäljningen	Gearbox Entertainment	Övriga	Summa
Goodwill	885	276	1 161
Immateriella tillgångar	3 973	108	4 081
Materiella anläggningstillgångar	133	7	140
Nyttjanderättstillgångar	140	36	176
Andra finansiella anläggningstillgångar	135	27	162
Kundfordringar	92	32	124
Avtalstillgångar	484	—	484
Övriga omsättningstillgångar	303	12	315
Likvida medel	101	36	137
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 246</b>	<b>534</b>	<b>6 780</b>
Leasingskulder	-139	-37	-176
Leverantörsskulder	-51	-1	-52
Avtalsskulder	-160	-4	-164
Övriga skulder	-1 108	-30	-1 138
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 458</b>	<b>-72</b>	<b>-1 530</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>4 788</b>	<b>462</b>	<b>5 250</b>

FORTSÄTTNING >>

## >> FORTSÄTTNING NOT 6

### **IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter**

Under Q4 2023/24 ingicks avtal om försäljning av delar av den tidigare operativa gruppen Saber Interactive. Försäljningen slutfördes den 28 mars 2024, med undantag för ett av de bolag som ingår i avyttringen. Digic har bedömts uppfylla kraven för redovisning som en avyttringsgrupp som innehas för försäljning, enligt IFRS 5.

För att klassificeras som anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som innehas för försäljning ska avyttringsgruppen vara tillgänglig för omedelbar försäljning i förevarande skick och endast underkastad sådana villkor som är normala och sedvanliga vid försäljning av sådana tillgångar (avyttringsgrupper). Det måste vidare vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske. Kriterierna bedöms vara uppfyllda i samband med att avtal ingicks avseende försäljningarna.

Omedelbart före den första klassificeringen som avyttringsgrupp som innehas för försäljning, har de redovisade värdena för alla

tillgångar och skulder i koncernen värderats i enlighet med tillämpliga IFRS-standarder.

I samband med klassificering av avyttringsgrupperna som att de innehas för försäljning så upphör avskrivningar på de anläggningstillgångar som ingår i avyttringsgruppen. Avyttringsgrupperna har vid klassificeringstidpunkten värderats till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Detta har inte inneburit några ytterligare nedskrivningar för avyttringsgrupperna då verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader överstiger det redovisade värdet för respektive avyttringsgrupp.

Från klassificeringstidpunkten presenteras tillgångar respektive skulder som ingår i avyttringsgruppen separat på egna rader i koncernens rapport över finansiell ställning.

<b>Tillgångar och skulder i avyttringsgrupper som innehas för försäljning per 30 juni 2024:</b>	<b>Digic</b>
Goodwill	282
Immateriella tillgångar	140
Materiella anläggningstillgångar	11
Nyttjanderättstillgångar	14
Kundfordringar	6
Avtalstillgångar	6
Övriga fordringar	33
Förutbetalda kostnader	93
Likvida medel	18
<b>Totala tillgångar i avyttringsgrupp som innehas för försäljning</b>	<b>602</b>
Skulder till kreditinstitut	144
Förskott från kunder	10
Leverantörsskulder	19
Leasingskulder	13
Uppskjuten skatteskuld	6
Skatteskulder	8
Övriga skulder	32
Upplupna kostnader	24
<b>Totala skulder i avyttringsgrupp som innehas för försäljning</b>	<b>256</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>347</b>

## NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närståendetransaktioner	Närståenderelation	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Konsulttjänster	Logvreten AB <sup>1)</sup> (leverantör)	0	0	0
Transporttjänster/Hyra	Sola Service i Karlstad AB <sup>2)</sup> (leverantör)	-3	-5	-19
Transporttjänster	Empterwik Special Services Ltd <sup>2)</sup> (leverantör)	-6	-8	-25
Förvärv av varor/tjänster	Bröderna Wingefors AB <sup>2)</sup> (leverantör)	0	-	-
Konsulttjänster	LW Comics <sup>2)</sup> (leverantör)	0	0	0
Konsulttjänster	LVP Advisory Ltd <sup>3)</sup> (leverantör)	0	-	0
<b>Summa</b>		<b>-9</b>	<b>-13</b>	<b>-44</b>

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

<sup>2)</sup> Bolaget ingår i koncernen Lars Wingefors AB

<sup>3)</sup> Närstående till David Gardner har bestämmande inflytande över bolaget

## NOT 8 PERSONALKOSTNADER

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Personalkostnader	-2 432	-3 034	-12 197
Personalkostnader i samband med förvärv exklusive valutakursvinst/-förlust	-1 105	-406	-2 040
<b>Summa</b>	<b>-3 537</b>	<b>-3 440</b>	<b>-14 237</b>

## NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Övriga rörelsekostnader	4	-3	-38
Transaktionskostnader relaterade till förvärv	-	-7	-8
Försäljning av dotterföretag	-602	-39	-6 856
Valutakursförlust avseende personalkostnader i samband med förvärv <sup>1)</sup>	-	-6	0
<b>Summa</b>	<b>-598</b>	<b>-56</b>	<b>-6 902</b>

<sup>1)</sup> Valutakursvinst avseende personalkostnader i samband med förvärv är inkluderad i Övriga rörelseintäkter

## NOT 10 FINANSNETTO

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter	35	14	78
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-438	-250	-1 328
<b>Summa</b>	<b>-403</b>	<b>-236</b>	<b>-1 250</b>
Förändring av verkligt värde för villkorad tilläggsköpeskillning och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-31	1 687	2 735
Ränta på uppskjutna köpeskillningar	-5	-20	-62
Valutakursvinst/-förlust	92	740	362
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-347</b>	<b>2 171</b>	<b>1 784</b>

Nettot av valutakursvinster/-förluster inkluderar både realiserade och orealiserade vinster och förluster. Förändringar av verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillningar och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande beror på ränta och förändring i Embracer Group AB's aktiekurs.

Förändring av verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillningar och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande beror främst på omvärdering av earn-outs samt nedgång av Embracers aktiekurs under kvartalet.

# MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning	20	31	85
Övriga rörelseintäkter	0	—	30
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>20</b>	<b>31</b>	<b>115</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-29	-53	-185
Personalkostnader	-35	-27	-132
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-4
Övriga rörelsekostnader	-271	-29	-7 246
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-315</b>	<b>-79</b>	<b>-7 451</b>
Övrigt finansnetto	9 889	648	451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9 574</b>	<b>569</b>	<b>-7 000</b>
Bokslutsdispositioner	-55	-37	186
<b>Resultat före skatt</b>	<b>9 518</b>	<b>532</b>	<b>-6 815</b>
Periodens skatt	92	-87	-14
<b>Periodens resultat</b>	<b>9 610</b>	<b>445</b>	<b>-6 829</b>

Årets resultat i moderföretaget överensstämmer med årets totalresultat.

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 mar 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2	4	3
Materiella anläggningstillgångar	7	9	7
Andelar i koncernföretag	49 146	42 796	48 400
Fordringar hos koncernföretag	18 256	33 007	20 747
Övriga långfristiga fordringar	55	81	51
Uppskjuten skattefordran	92	—	—
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>67 550</b>	<b>75 884</b>	<b>69 198</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>67 559</b>	<b>75 897</b>	<b>69 208</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	4 291	2 472	3 869
Övriga fordringar	331	—	326
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78	45	60
	<b>4 701</b>	<b>2 517</b>	<b>4 255</b>
Kassa och bank	336	0	486
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 037</b>	<b>2 517</b>	<b>4 742</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>72 595</b>	<b>78 414</b>	<b>73 950</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	2	2	2
Fritt eget kapital	64 652	60 097	54 798
<b>Summa eget kapital</b>	<b>64 654</b>	<b>60 099</b>	<b>54 800</b>
Obeskattade reserver	274	162	274
Avsättningar	85	167	118
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	—	—	8 999
Skulder till koncernföretag	1 220	—	—
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 220</b>	<b>—</b>	<b>8 999</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4 290	17 136	8 000
Leverantörsskulder	166	28	51
Skulder till koncernföretag	1 847	629	1 432
Övriga kortfristiga skulder	18	105	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	42	88	243
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 362</b>	<b>17 986</b>	<b>9 759</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>72 595</b>	<b>78 414</b>	<b>73 950</b>

## NOT M1 MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar har tillämpats som i årsredovisningen för 2023/24. För en

beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not M1 i årsredovisningen för 2023/24.

## NOT M2 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Övriga rörelsekostnader	-271	-29	-58
Förlust vid försäljning av dotterföretag	-	-	-7 188
<b>Summa</b>	<b>-271</b>	<b>-29</b>	<b>-7 246</b>

## 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 omfattar upplysningar om finansiella mått som inte definieras av IFRS. De resultatmått som presenteras nedan redovisas i denna rapport. 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 och jämförelsestörande poster. 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 ränta, skatt samt 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>EBITDAC</b>	Justerad EBITDA minus bruttoinvesteringar i immateriella och materiella tillgångar.	Övergripande analys av operationellt kassaflöde
<b>Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital</b>	Periodens kassaflöde exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten, förvärv av dotterföretag inklusive transaktionskostnader, kassapåverkan från personalkostnader i samband med förvärv och kassaeffekt från jämförelsestörande poster.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att exkludera kassaflöde från specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.
<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 och jämförelsestörande poster.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBIT-marginal</b>	Justerat EBIT i procent av nettoomsättningen	
<b>Justerat EBITDA</b>	EBITDA exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	

FORTSÄTTNING >>



>> FORTS.

Nyckeltal	Definition	Användning
<b>Justerat resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt exklusive specifika poster relaterad till historiska förvärv och jämförelsestörande poster netto efter skatt, förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskillning och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande netto efter skatt samt räntekostnad villkorad tilläggsköpeskillning netto efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Nettoskatterna beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen	Visar på resultat per aktie efter justeringar av specifika poster hänförliga till historiska förvärv, och jämförelsestörande poster.
<b>Justerat resultat per aktie efter utspädning</b>	Resultat efter skatt exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster netto efter skatt, förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskillning samt sälj-/köpoptioner på innehav utan bestämmande inflytande netto efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Nettoskatterna beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen.	Visar på resultat per aktie efter justeringar av specifika poster hänförliga till historiska förvärv och jämförelsestörande poster med hänsyn tagen till utspädning.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Intäkter och kostnader som har uppstått utanför den normala verksamheten men som påverkar det ekonomiska utfallet på ett väsentligt sätt, och där sannolikheten att posterna ska återkomma under kommande år är liten.	Jämförelsestörande poster inkluderar händelser och transaktioner med betydande effekter, som är relevanta för att förstå den finansiella utvecklingen när man jämför resultat för nuvarande period med tidigare perioder.
<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 tillväxtpjäskigheter 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 leasingkulder 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/avyttrade 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/avyttrade företag under de senaste fem kvartalen har lagts till/justerats 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 rörelseförvärv</b>	Specifika intäkter och kostnader relaterade till historiska rörelseförvärv består av personalkostnader i samband med förvärv (I samband med vissa förvärv, har avtal om villkorad tilläggsköpeskillning som inte klassificeras som en del av överförd köpeskillning, 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 tilläggsköpeskillning.	Uppgifter som används för att beräkna Justerat EBITDA och Justerat EBIT.

# ALTERNATIVA NYCKELTAL KONCERNEN

## JUSTERAT EBIT OCH JUSTERAT EBITDA - HÄRLEDNING

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>EBIT</b>	<b>-1 440</b>	<b>421</b>	<b>-20 519</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	1 607	1 781	21 738
<b>EBITDA</b>	<b>167</b>	<b>2 202</b>	<b>1 218</b>
Personalkostnader i samband med förvärv	1 104	412	2 025
Omvärdering av andelar i intresseföretag	—	-3	-3
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-4	0	18
Transaktionskostnader	—	7	8
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	602	78	8 112
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>1 869</b>	<b>2 697</b>	<b>11 377</b>
Av- och nedskrivningar	-1 607	-1 781	-21 738
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	—	—	14 406
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	566	757	3 018
<b>Justerat EBIT</b>	<b>828</b>	<b>1 673</b>	<b>7 063</b>

## JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE - HÄRLEDNING

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-2 183</b>	<b>2 250</b>	<b>-18 177</b>
<b>Justeringar</b>			
Personalkostnader i samband med förvärv	1 104	412	2 025
Omvärdering av andelar i intresseföretag	—	-3	-3
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-4	0	18
Transaktionskostnader	—	7	8
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	566	757	3 018
Förändring i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillingar och köp/sälj option avseende innehav utan bestämmande inflytande	7	-1 705	-2 800
Räntekostnader för villkorade tilläggsköpeskillingar	30	38	127
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	602	78	22 517
<b>Justeringar innan skatt</b>	<b>2 304</b>	<b>-415</b>	<b>24 909</b>
Skatteeffekter på justeringar	-122	-160	-1 539
<b>Justeringar efter skatt</b>	<b>2 182</b>	<b>-575</b>	<b>23 371</b>
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>1 675</b>	<b>5 194</b>
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	1 342	1 259	1 318
<b>Justerat resultat per aktie, SEK</b>	<b>0,00</b>	<b>1,33</b>	<b>3,94</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	1 375	1 367	1 424
<b>Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>0,00</b>	<b>1,23</b>	<b>3,65</b>

<sup>1)</sup> Se nästa sida för ytterligare förklaring av jämförelsestörande poster.

**FORTSÄTTNING >>**

>> FORTS.

**ORGANISK TILLVÄXT - HÄRLEDNING**  
MSEK

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Förändring
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7 933</b>	<b>10 450</b>	<b>-24 %</b>
Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag <sup>1)</sup>	-429	-784	
Skillnader i valutakurser	—	100	
<b>Organisk tillväxt - Output</b>	<b>7 504</b>	<b>9 766</b>	<b>-23 %</b>

**PROFORMA TILLVÄXT - HÄRLEDNING**  
MSEK

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Förändring
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7 933</b>	<b>10 450</b>	<b>-24 %</b>
Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag <sup>2)</sup>	-322	-723	
Skillnader i valutakurser	—	101	
<b>Proforma tillväxt - Output</b>	<b>7 611</b>	<b>9 828</b>	<b>-23 %</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.

**FRITT KASSAFLÖDE EFTER FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL**  
MSEK

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-255</b>	<b>-871</b>	<b>-1 234</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>2 810</b>	<b>-120</b>	<b>-832</b>
Nettokassaflöde från förvärvade/avyttrade företag	-3 922	113	2 261
Transaktionskostnader	—	7	8
Betalning av personalkostnader i samband med förvärv	1 217	272	582
Kassaflödespåverkan jämförelsestörande poster	197	—	672
<b>Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital</b>	<b>47</b>	<b>-599</b>	<b>1 456</b>

**JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER**  
MSEK

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Apr 2023- mar 2024
Övriga externa kostnader	—	-32	-269
Personalkostnader	—	-7	-720
Resultat vid försäljning av dotterföretag	-602	-39	-6 856
Övriga rörelsekostnader <sup>3)</sup>	—	0	-267
<b>Summa jämförelsestörande poster som påverkar EBITDA</b>	<b>-602</b>	<b>-78</b>	<b>-8 112</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	—	—	-2 931
Nedskrivning av materiella tillgångar	—	—	-39
Nedskrivning av goodwill	—	—	-11 095
Nedskrivning av övriga immateriella tillgångar	—	—	-340
<b>Summa jämförelsestörande poster som påverkar EBIT</b>	<b>-602</b>	<b>-78</b>	<b>-22 517</b>

<sup>3)</sup> Varav handelsvaror -265 MSEK apr 2023-mar 2024

## DEFINITIONER, KVARTALSINFORMATION

<b>Akkumulerat antal tillkommande operativa koncerner</b>	Antal slutförda förvärv av nya operativa koncerner.
<b>Akkumulerat antal tillkommande förvärv</b>	Antal slutförda förvärv som inte bildar nya operativa koncerner inklusive förvärv av tillgångar.
<b>Antal IP</b>	Antal IP (Immateriella rättigheter) ägda av koncernen.
<b>Clawbackaktier</b>	Aktier i företaget emitterade till säljare i samband med slutförande av förvärv av företag eller tillgångar. Clawbackaktier utgör en del av tilläggsköpeskillingen till säljare av företag eller tillgångar. Clawbackaktier 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. Clawbackaktier 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 köpeskillning totalt</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 köpeskillingen inkluderar villkorad tilläggsköpeskillning kontant och i aktier som klassificeras som ersättning för framtida tjänster och inte är del av den överförda köpeskillingen i förvärvsanalys enligt IFRS 2 och IAS 19. Notera också att för ett begränsat antal förvärv, för vilka det finns en väsentlig skillnad mellan förväntad köpeskillning och den maximala potentiella köpeskillingen, har förväntad kontantutbetalning och ersättning med aktier använts som mått.
<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

	2020/21	2021/22	2022/23	2023/2024				2024/2025	
	Helår	Helår	Helår	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Helår	Apr-jun
Nettoomsättning, MSEK	9 000	17 067	37 665	10 450	10 831	12 050	8 875	42 206	7 933
Nettoomsättningsstillväxt, koncernen %	71 %	90 %	121 %	47 %	13 %	4 %	-5 %	12 %	-24 %
EBIT, MSEK	2 058	-1 126	194	421	-836	273	-20 378	-20 519	-1 440
EBIT-marginal, %	23 %	-7 %	1 %	4 %	-8 %	2 %	-230 %	-49 %	-18 %
Justerat EBIT, MSEK	2 858	4 465	6 366	1 673	1 814	2 150	1 426	7 063	828
Justerat EBIT-marginal, %	32 %	26 %	17 %	16 %	17 %	18 %	16 %	17 %	10 %
Justerat EBITDA, MSEK	4 016	5 942	9 866	2 697	2 923	3 269	2 488	11 377	1 869
Justerat EBITDA-marginal, %	45 %	35 %	26 %	26 %	27 %	27 %	28 %	27 %	24 %
Utestående aktier, vägt genomsnitt, miljoner <sup>1)</sup>	719	905	1 069	1 130	1 202	1 211	1 215	1 190	1 213
Aktier efter utspädning, vägt genomsnitt <sup>1)</sup>	719	921	1 081	1 130	1 202	1 211	1 216	1 191	1 214
Genomsnittligt antal aktier (A&B), miljoner <sup>1)</sup>	796	1 031	1 252	1 259	1 331	1 339	1 340	1 318	1 342
Genomsnittligt antal aktier (A&B) efter utspädning, milj. <sup>1)</sup>	798	1 086	1 360	1 367	1 438	1 446	1 446	1 424	1 375
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,49	1,08	4,17	1,99	-0,47	-1,44	-14,92	-15,28	-1,80
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-3,49	1,06	4,12	1,99	-0,47	-1,44	-14,92	-15,28	-1,80
Justerat resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	3,15	3,69	4,41	1,33	0,81	0,20	1,62	3,94	0,00
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,14	3,50	4,06	1,23	0,75	0,19	1,50	3,65	0,00
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	3 825	4 070	5 383	1 359	2 250	2 477	1 801	7 888	-177
Organisk tillväxt, %	—	—	—	20 %	-2 %	-4 %	-10 %	1 %	-23 %
Bruttomarginal, %	60 %	72 %	63 %	63 %	63 %	57 %	62 %	61 %	64 %
<b>Specifika kostnader relaterade till historiska förvärv</b>									
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar, MSEK	-510	-1 316	-2 973	-757	-779	-759	-722	-3 018	-566
Transaktionskostnader, MSEK	-150	-367	-290	-7	—	—	-1	-8	—
Personalkostnader i samband med förvärv, MSEK	-181	-4 277	-2 631	-412	-435	-377	-800	-2 025	-1 104
Omvärdering av andelar i intresseföretag, MSEK	41	416	—	3	—	—	—	3	—
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar, MSEK	—	-46	—	—	-14	-3	-1	-18	4
<b>Totalt</b>	<b>-801</b>	<b>-5 591</b>	<b>-5 894</b>	<b>-1 174</b>	<b>-1 229</b>	<b>-1 138</b>	<b>-1 525</b>	<b>-5 065</b>	<b>-1 666</b>
<b>Investeringar</b>									
Externt utvecklade spel och förskott, MSEK	697	1 233	1 291	299	312	240	280	1 131	206
Pågående internt utvecklade spel, MSEK	1 291	2 293	4 788	1 458	1 437	1 303	1 153	5 351	774
<b>Totala investeringar i spelutveckling, alla segment</b>	<b>1 988</b>	<b>3 526</b>	<b>6 079</b>	<b>1 757</b>	<b>1 749</b>	<b>1 543</b>	<b>1 433</b>	<b>6 482</b>	<b>980</b>
Övriga immateriella tillgångar/IP-rättigheter, MSEK	151	190	416	155	168	138	113	574	73
Materiella anläggningstillgångar, MSEK	71	344	500	103	91	67	55	316	73
<b>Totalt</b>	<b>2 210</b>	<b>4 060</b>	<b>6 995</b>	<b>2 014</b>	<b>2 008</b>	<b>1 749</b>	<b>1 601</b>	<b>7 372</b>	<b>1 125</b>
<b>Färdigställda spel</b>									
Färdigställda spel, PC/Console, MSEK	837	1 218	3 248	803	1 120	780	718	3 421	336
<b>Övriga nyckeltal</b>									
<b>Spelutvecklingsprojekt, PC/Console</b>									
Annonserade spelutvecklingsprojekt	53	64	56	62	63	55	43	43	34
Icke-annonserade spelutvecklingsprojekt	107	159	165	153	138	124	98	98	93
<b>Totalt</b>	<b>160</b>	<b>223</b>	<b>221</b>	<b>215</b>	<b>201</b>	<b>179</b>	<b>141</b>	<b>141</b>	<b>127</b>
<b>Antal sysselsatta</b>									
Totalt antal interna spelutvecklare	4 036	7 240	9 971	10 014	9 503	9 143	6 312	6 312	5 631
Totalt antal externa spelutvecklare	1 079	1 346	1 455	1 342	1 151	1 078	1 387	1 387	1 028
Totalt antal medarbetare utanför spelutveckling	1 210	4 174	5 175	5 249	5 047	4 997	4 370	4 370	4 185
<b>Totalt</b>	<b>6 325</b>	<b>12 760</b>	<b>16 601</b>	<b>16 605</b>	<b>15 701</b>	<b>15 218</b>	<b>12 069</b>	<b>12 069</b>	<b>10 844</b>
<b>Antal studios</b>									
Totalt antal externa studios	66	63	56	59	53	50	41	41	37
Totalt antal interna studios	60	118	138	139	135	132	109	109	103
<b>Totalt</b>	<b>126</b>	<b>181</b>	<b>194</b>	<b>198</b>	<b>188</b>	<b>182</b>	<b>150</b>	<b>150</b>	<b>140</b>
<b>Totalt antal IP-rättigheter</b>	<b>225</b>	<b>815</b>	<b>896</b>	<b>905</b>	<b>923</b>	<b>921</b>	<b>913</b>	<b>913</b>	<b>911</b>

<sup>1)</sup>Antalet aktier för FY 2020/21 har justerats och räknats om med anledning av 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 900 ägda eller kontrollerade varumärken. Bolaget har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tio operativa koncernerna: THQ Nordic, PLAION, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, DECA Games, Easybrain, Asmodee, Dark Horse, Freemode och Crystal Dynamics – Eidos. Koncernen har 103 interna studios och engagerar över 10 000 medarbetare i fler än 40 länder.