

Q2

2024/25

EMBRACER GROUP  
DELÅRSRAPPORT

JULI - SEPTEMBER 2024

## Justerat EBIT uppgick till 1 207 MSEK

## ANDRA KVARTALET, JULI - SEPTEMBER 2024 (JÄMFÖRT MED JULI-SEPTEMBER 2023)

- > Nettoomsättningen minskade med -21 % (-14 % organisk tillväxt) till 8 552 MSEK (10 831).  
Omsättningen per rörelsesegment:
  - > PC/Console Games: minskade med -46 % till 2 121 MSEK (3 909).
  - > Mobile Games: minskade med -8 % till 1 358 MSEK (1 471).
  - > Tabletop Games: minskade med -6 % till 3 826 MSEK (4 070).
  - > Entertainment & Services: minskade med -10 % till 1 247 MSEK (1 381).
- > EBIT<sup>1)</sup> uppgick till 468 MSEK (-836), en EBIT-marginal om 5 % (-8 %). Justerat EBIT minskade med -33 % till 1 207 MSEK (1 814), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 14 % (17 %).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 444 MSEK (2 250). Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till -945 MSEK (-1 914). Fritt kassaflöde efter förändring i rörelsekapital uppgick till -473 MSEK (387).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,32 SEK (-0,47) och efter utspädning till -0,32 SEK (-0,47). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,18 SEK (0,81). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,17 SEK (0,75).

## SEX MÅNADER, APRIL-SEPTEMBER 2024 (JÄMFÖRT MED APRIL-SEPTEMBER 2023)

- > Nettoomsättningen minskade med -23 % (18) % organisk tillväxt) till 16 485 MSEK (21 281).  
Omsättningen per rörelsesegment:
  - > PC/Console Games: minskning med -40 % till 4 778 MSEK (7 905).
  - > Mobile Games: minskning med -6 % till 2 747 MSEK (2 908).
  - > Tabletop Games: minskade med -5 % till 6 865 MSEK (7 254).
  - > Entertainment & Services: minskade med -35 % till 2 095 MSEK (3 213).
- > EBIT<sup>1)</sup> uppgick till -971 MSEK (-415), en EBIT-marginal om -6 % (-2 %). Justerat EBIT minskade med -42 % till 2 036 MSEK (3 487), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 12 % (16 %).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 267 MSEK (3 608). Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till -1 996 MSEK (-3 825). Fritt kassaflöde efter förändring i rörelsekapital uppgick till -426 MSEK (-212).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till -2,09 SEK (1,45) och efter utspädning till -2,09 SEK (1,45). Justerat resultat per aktie uppgick till 0,18 SEK (2,15). Justerat resultat per aktie efter utspädning var 0,17 SEK (1,98).

Nyckeltal koncernen	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	8 552	10 831	16 485	21 281	42 206
EBIT <sup>1)</sup> , MSEK	468	-836	-971	-415	-20 519
EBIT-marginal	5 %	-8 %	-6 %	-2 %	-49 %
Justerat EBIT, MSEK	1 207	1 814	2 036	3 487	7 063
Justerad EBIT-marginal	14 %	17 %	12 %	16 %	17 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	444	2 250	267	3 608	7 888
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar, MSEK	945	1 914	1 996	3 825	7 009
Nettoomsättningstillväxt	-21 %	13 %	-23 %	28 %	12 %
Totalt antal pågående spelutvecklingsprojekt	128	201	128	201	141
Totalt antal spelutvecklare	6 250	10 654	6 250	10 654	7 699
Totalt antal sysselsatta	10 450	15 701	10 450	15 701	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.



## STARK PRESTATION AV ASMODEE, AVYTTRINGEN AV EASYBRAIN TRANSFORMERAR BALANSRÄKNINGEN

Under Q2 uppgick vår nettoomsättning till 8,6 miljarder SEK, med ett justerat EBIT på 1,2 miljarder SEK. Asmodee levererade en solid resultatökning på årsbasis, i linje med förväntningarna. Vi bekräftar att processen att knoppa av Asmodee fortskrider enligt plan under det här räkenskapsåret. Kvartalet var svagare för våra andra segment, och inom PC/Console förväntar vi oss nu lägre vinst i år på grund av att flera noterbara lanseringar, för andra halvåret, har försenats. Samtidigt fortsätter vi vårt pågående arbete med att förbättra effektiviteten och öka ROI. Avyttringen av Easybrain, som tillkännagavs idag, har en stark strategisk och finansiell logik och omvandlar vår balansräkning samt stärker vår position för att skapa värde.

Under kvartalet minskade Embracers nettoomsättning med -21 % på årsbasis till 8,6 miljarder SEK. Den organiska tillväxten uppgick till -14 %, främst på grund av få nya lanseringar och ett blandat mottagande av vissa lanseringar inom PC/Console. Justerat EBIT uppgick till cirka 1,2 miljarder SEK och det fria kassaflödet var negativt på -0,5 miljarder SEK, på grund av den förväntade säsongsrelaterade ökningen i rörelsekapitalet för våra fysiska verksamheter, inklusive både Tabletop Games (Asmodee) och Entertainment & Services. På rullande 12-månadersbasis uppgick koncernens fria kassaflöde till 1,2 miljarder SEK. Kassaflödet påverkades av den förväntade återgången till en normaliserad rörelsekapitalcykel inom Asmodee, där föregående år gynnades av avvecklingen av historiska lager. Vi förväntar oss ett starkare fritt kassaflöde i andra halvåret, i linje med säsongstrender.

### AVYTTRINGEN AV EASYBRAIN MÖJLIGGÖR ATT DE NYA ENHETERNA SEPARERAS MED STARKA BALANSRÄKNINGAR

Avyttringen av Easybrain är en transformativ affär med stark finansiell och strategisk logik, som helt nollställer vår balansräkning. Easybrain har skapat betydande värde för aktieägarna sedan 2021. Efter avyttringen, från och med Q2 och på proformabasis, uppgår vår totala nettoskuld till cirka 0,5 miljarder SEK, och exklusive skulden isolerad till Asmodee, är vår nettokassa cirka 8,2 miljarder SEK. Våra räntekostnader, som påverkade det fria kassaflödet med cirka 1,3 miljarder SEK under räkenskapsåret 2023/24, kommer att minska avsevärt framöver.

Det förväntade kassainflödet på 12,7 miljarder SEK sätter oss i en betydligt starkare position för att driva värde, både på kort och lång sikt. Vi kommer att bli en bättre och mer resursstark ägare av de kvarvarande bolagen, vilket ger dem möjlighet att löpande göra bättre affärer och fatta bättre beslut. Transaktionen möjliggör även att våra framtida fristående enheter kan separeras med starka balansräkningar. Detta kommer att inkludera en kapitalförstärkning i Asmodee Group, vilket minskar dess belåning till en optimal nivå inför avknoppningen. Dessutom fokuserar vi på bästa

möjliga allokering av bolag och tillgångar för vår framtida struktur.

### FÖRBÄTTRAD PRESTATION FÖRVÄNTAS UNDER ANDRA HALVÅRET TROTS FÖRSENINGAR

Under Q3 förväntar vi oss en solid tillväxt i Justerat EBIT på årsbasis för Tabletop. För Mobile förväntar vi oss lägre resultat jämfört med föregående år, på grund av högre UAC i förhållande till försäljningen samt en svagare utveckling av nettoomsättningen på årsbasis. För PC/Console förväntar vi oss ett litet eller obefintligt Justerat EBIT, då inga noterbara nya lanseringar sker under perioden. För Entertainment & Services förväntar vi oss stark intäktstillväxt på årsbasis, understödd av biopremiären av *The Lord of the Rings: The War of the Rohirrim*.

För räkenskapsåret 2024/25 förväntar vi oss nu lägre vinst på årsbasis till följd av de bekräftade eller sannolika fördröjningarna av flera betydande lanseringar i andra halvåret inom PC/Console, samt sänkta förväntningar på spel lanserade i första halvåret. *Kingdom Come: Deliverance II* planeras fortfarande att lanseras den 11 februari 2025.

Bokfört värde av färdigutvecklade spel inom PC/Console förväntas nu uppgå till cirka 3,1 miljarder SEK (3,9 miljarder SEK vid Q1) under räkenskapsåret 2024/25, varav 0,9 miljarder SEK förväntas antingen lanseras mycket sent under Q4 eller förskjutas till nästa räkenskapsår. För att skapa största möjliga långsiktiga aktieägarvärde från vårt investerade kapital behåller vi vårt fokus att lansera högkvalitativa och välpolerade produkter med optimala lanseringsfönster. Denna inställning säkerställer att vi också maximerar möjligheterna att möta höga förväntningar och kvalitetskrav från spelare och fans världen över.

Utöver *Kingdom Come: Deliverance II* har vi tillkännagivit flera andra viktiga titlar som nu antingen kommer att lanseras under andra halvåret 2024/25 eller räkenskapsåret 2025/26. Dessa inkluderar *Deep Rock Galactic: Rogue Core*, *Fellowship*, *Gothic 1 Remake*, *Hyper Light Breaker*, *Killing Floor 3*,

REANIMAL, Satisfactory (konsol), Titan Quest II, Tomb Raider IV-VI Remastered och Wreckfest 2, bland många andra.

## LÄGRE AKTIVITET UNDER Q2 SOM FÖRVÄNTAT, MED STARK PRESTATION FRÅN ASMODEE

Inom segmentet PC/Console Games uppgick den organiska tillväxten till -33 %, vilket var förväntat. Detta berodde på få nya lanseringar samt en utmanande jämförelse med förra årets lanseringar av *Remnant II* och *Payday 3*. Den Justerade EBIT-marginalen på 8 % låg i stort sett i linje med förväntningarna, men påverkades fortsatt av låg ROI för främst små och medelstora lanseringar under de senaste två åren. Den mest noterbara lanseringen, *Disney Epic Mickey: Rebrushed*, som kom sent i kvartalet, mottogs väl av spelare men den inledande digitala försäljningen var lägre än förväntat. Efter flera år i Early Access presterade fullversionen av *Satisfactory* på PC över ledningens förväntningar, med ett starkt inflöde av nya spelare och med över 200 000 samtidiga spelare i september.

För Asmodee ökade Justerat EBIT med 5 % på årsbasis till cirka 700 miljoner SEK, med en förbättrad marginal tack vare en gynnsam produktmix. Den organiska tillväxten uppgick till -4 %, i linje med ledningens förväntningar. Tillväxten i spel publicerade av Asmodee motverkades av en minskning i spel publicerade av partners, som presterade bra under Q2 förra året. Asmodee har en stark efterfrågan på egenutgivna spel, vilket stärker lönsamheten. Tidig insäljning till återförsäljare av *LEGO® Monkey Palace* och *The Lord of the Rings: Duel for Middle-earth™*, som båda officiellt släpptes under de första dagarna av Q3, visade stark efterfrågan under kvartalet. I Q3 kommer även *Star Wars™: Unlimited* att släppa Set 3, *Twilight of the First Republic*.

Inom segmentet Mobile Games förbättrades den organiska tillväxten sekventiellt till -7 % på årsbasis, trots relativt låga UAC-kostnader under tidigare kvartal. Tillväxten påverkas också av CrazyLabs tidigare övergång till en produktstrategi med lägre försäljning men högre marginaler. Justerat EBIT var stabilt på årsbasis men lägre än de senaste kvartalen, med en Justerad EBIT-marginal på 28 %. Underliggande marknadstrender förbättrades något jämfört med de senaste kvartalen, med bättre förutsättningar för att öka UAC-kostnader, driva spelaktivitet och förbättra organisk intäkstillväxt. Vi förväntar oss att denna dynamik också kommer att fortsätta under andra halvåret.

Segmentet Entertainment & Services hade ytterligare ett lugnt kvartal, i stort sett enligt förväntningarna, med få nya lanseringar. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -9 % på årsbasis med en justerad EBIT-marginal på 2 %, med en produktmix mer inriktad på våra fysiska verksamheter inom PLAION. Middle-earth Enterprises ser fram emot biopremiären av den originella animefilmen *The Lord of the Rings: The War of the Rohirrim* i Q3, den 13 december. Förväntningarna inför lanseringen ökar, med positiva reaktioner från fans.

## ASMODEES AVKNOPPNING NÄRMAR SIG, MEDAN VI FORMAR VÅR VERKSAMHET FÖR FRAMTIDEN

Kapitalmarknadsdagen för Asmodee i Stockholm nästa vecka, den 19 november, blir en viktig milstolpe i avknopningsprocessen. Dagen erbjuder möjlighet att träffa både Asmodees ledning och styrelse samt få djupare insikter i bolaget och dess marknad. Efter SPIEL Essen, en konsumentmässa för brädspel, i början av oktober och med en stärkt balansräkning är vi än mer övertygade om att Asmodee kommer att vara väl positionerat för att bygga vidare på sin framgångsrika historik och skapa värde för aktieägarna.



Kingdom Come: Deliverance II  
Deep Silver | Warhorse Studios



Under de senaste 15 månaderna har vi skapat en starkare grund för långsiktigt värdeskapande, minskat vår nettoskuld och vår capex. Vi har många högpresterande och effektiva bolag, flera med branschledande marginaler. Vi medger dock att delar av segmenten PC/Console Games och Entertainment & Services fortfarande underpresterar på grund av förseningar och låg ROI, främst för mindre och medelstora lanseringar. I kombination med fasta driftkostnader skapar detta oacceptabla marginaler, vilket vi aktivt hanterar inför de kommande avknoppningarna.

Jag vill rikta ett tack till alla våra teammedlemmar, aktieägare, kunder och affärspartners för ni bidrar till den fortsatta framgången och utvecklingen i vårt nya kapitel. Vi har ledande immateriella rättigheter, ikoniska titlar, talangfulla team, studios och utmärkta tillgångar som kommer att göra oss exceptionellt välpositionerade på lång sikt. Avslutningsvis vill jag särskilt tacka Oleg Grushevich och hans team på Easybrain för deras engagemang och insatser under åren.

14 november 2024, Karlstad, Värmland, Sverige

Lars Wingefors  
*Medgrundare och VD*





## FINANSIELLA KOMMENTARER

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning, MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Förändr.	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023-mar 2024
PC/Console Games	2 121	3 909	-46 %	4 778	7 905	14 410
Mobile Games	1 358	1 471	-8 %	2 747	2 908	5 916
Tabletop Games	3 826	4 070	-6 %	6 865	7 254	14 797
Entertainment & Services	1 247	1 381	-10 %	2 095	3 213	7 082
<b>Summa</b>	<b>8 552</b>	<b>10 831</b>	<b>-21 %</b>	<b>16 485</b>	<b>21 281</b>	<b>42 206</b>

Den totala nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 8 552 MSEK, motsvarande en minskning med -21 %. Den negativa tillväxten i kvartalet beror främst på rörelsesegmenten PC/Console Games med liten effekt från nya releaser under kvartalet jämfört med föregående år, 266 (1 417).

Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till -14 % och proforma-tillväxten till -14 %. Tillväxten för rörelsesegmentet Mobile Games påverkas av lägre User Acquisition Cost (UAC) i föregående kvartal. Inom rörelsesegmentet Tabletop Games begränsades tillväxten för spel publicerade av Asmodee Studios av en negativ tillväxt i spel publicerade av partners. Den negativa tillväxten i rörelsesegmentet Entertainment & Services är i huvudsak relaterat till tuffa jämförelsesiffror mot jämförelsekvartalet.

Omsättningstillväxt	Jul-sep 2024			Apr-sep 2024		
	Nettoomsättningstillväxt	Organisk tillväxt	Proforma-tillväxt	Nettoomsättningstillväxt	Organisk tillväxt	Proforma-tillväxt
PC/Console Games	-46 %	-33 %	-33 %	-40 %	-31 %	-31 %
Mobile Games	-8 %	-7 %	-8 %	-6 %	-8 %	-7 %
Tabletop Games	-6 %	-4 %	-4 %	-5 %	-3 %	-3 %
Entertainment & Services	-10 %	-9 %	-9 %	-35 %	-34 %	-34 %
<b>Summa</b>	<b>-21 %</b>	<b>-14 %</b>	<b>-14 %</b>	<b>-23 %</b>	<b>-18 %</b>	<b>-18 %</b>



Dead Island 2 Ultimate Edition  
Deep Silver | Dambuster Studios

## EBIT OCH JUSTERAT EBIT

EBIT uppgick till 468 MSEK (-836) i kvartalet, motsvarande en EBIT-marginal om 5 % (-8 %). Förbättringen jämfört med föregående år hänför sig främst till lägre kostnader från avyttringar och jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster uppgick till -92 MSEK (-1 421) under kvartalet. Dessa kostnader är huvudsakligen relaterade till genomförda omstruktureringsåtgärder i PC/Console Games segmentet och ytterligare kostnader för avyttringen av Saber Interactive.

Justerat EBIT minskade med -33 % och uppgick till 1 207 MSEK (1 814) under kvartalet, motsvarande en marginal om 14 % (17 %). Minskningen av justerad EBIT under kvartalet beror på få nya spelsläpp jämfört med samma period föregående år inom både PC/Console Games- och Entertainment & Services-segmenten.

EBIT, MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Förändr.	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
PC/Console Games	-70	-1 259	94 %	-1 719	-1 133	-7 887
Mobile Games	230	162	42 %	595	454	1 029
Tabletop Games	441	407	8 %	454	336	-6 119
Entertainment & Services	-68	-86	21 %	-181	99	-413
Corporate	-65	-60	-8 %	-120	-170	-7 129
<b>Summa</b>	<b>468</b>	<b>-836</b>	<b>156 %</b>	<b>-971</b>	<b>-415</b>	<b>-20 519</b>

Justerat EBIT, MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Förändr.	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
PC/Console Games	175	621	-72 %	312	1 458	2 441
Mobile Games	374	372	1 %	892	796	1 921
Tabletop Games	695	661	5 %	944	866	2 079
Entertainment & Services	29	216	-87 %	8	499	853
Corporate	-65	-56	-16 %	-120	-133	-231
<b>Summa</b>	<b>1 207</b>	<b>1 814</b>	<b>-33 %</b>	<b>2 036</b>	<b>3 487</b>	<b>7 063</b>



Satisfactory 1.0  
Coffee Stain Publishing | Coffee Stain Studios





## 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

**25 %** (36 %)

### VARUMÄRKEN

**241** (267)

### INTERNA MEDARBETARE

**5 205** (10 137)

### INTERNA STUDIOS

**66** (99)

Nyckeltal PC/Console Games	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	2 121	3 909	4 778	7 905	14 410
varav Digitala produkter, MSEK	1 313	2 825	2 944	5 472	9 609
varav Fysiska produkter, MSEK	219	203	398	753	1 490
varav Övriga <sup>1)</sup> , MSEK	589	881	1 435	1 680	3 311
Nettoomsättningstillväxt	-46 %	-5 %	-40 %	24 %	7 %
EBIT, MSEK	-70	-1 259	-1 719	-1 133	-7 887
EBIT-marginal	-3 %	-32 %	-36 %	-14 %	-55 %
Justerat EBIT, MSEK	175	621	312	1 458	2 441
Justerad EBIT-marginal	8 %	16 %	7 %	18 %	17 %
Typ av intäkt					
Försäljning av nya lanseringar, MSEK	266	1 417	411	3 024	4 185
Katalogförsäljning <sup>2)</sup> , MSEK	1 266	1 612	2 931	3 201	6 914
Övrigt <sup>1)</sup> , MSEK	589	881	1 435	1 680	3 311

<sup>1)</sup> Primärt work-for-hire och andra spelutvecklingsprojekt.

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

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättningen i kvartalet för PC/Console Games uppgick till 2 121 MSEK, en minskning med -46 % jämfört med samma period föregående år, eller -33 % organiskt och proforma. Den negativa organiska tillväxten förklaras främst av få nya, noterbara releaser under kvartalet och ett tufft jämförelsekvartal som påverkades positivt av de framgångsrika releaserna av Remnant II och Payday 3 under motsvarande kvartal föregående år.

EBIT uppgick till -70 MSEK (-1 259) där jämförelsestörande poster uppgick till -75 MSEK (-1 194), vilket gav en EBIT-marginal på -3 % (-32%). Justerat EBIT uppgick till 175 MSEK (621), vilket gav en Justerat EBIT-marginal om 8 % (16 %). Minskningen av Justerat EBIT jämfört med andra kvartalet föregående år, beror främst på svåra jämförelsesiffror och få nya spelsläpp under kvartalet. Marginalen påverkades fortsatt negativt av höga avskrivningar på spelutveckling kombinerat med en relativt svag försäljning för spel som lanserats under de senaste två åren.

Intäkterna från nya releaser uppgick till 266 miljoner SEK under kvartalet, en minskning med -81 % jämfört med föregående år, vilket beror på inga noterbara releaser under kvartalet och att jämförelseperioden påverkades positivt av två framgångsrika releaser. Bland de nya spelsläppen under kvartalet var *Disney Epic Mickey: Rebrushed*, *Satisfactory*, *Monster Jam Showdown* och *Nobody Wants to Die* de främsta intäktsgenererande titlarna.

THQNORDIC

amplifier

PLAION

Coffee  
Stain

CRYSTAL  
DYNAMICS  
EIDOS  
MONTREAL



*Disney Epic Mickey: Rebrushed* släpptes sent under andra kvartalet och presterade under ledningens förväntningar. Titeln har fått positiva recensioner från kritiker och spelare och förväntas visa en solid prestation under den stundande julhandeln i det tredje kvartalet.

Releasen av *Satisfactory* på Steam i början av september presterade över ledningens förväntningar och uppnådde över 200 000 samtidiga spelare (Steam och Epic Games Store kombinerat) och ett betydande inflöde av nya spelare. Coffee Stain ser fram emot att släppa *Satisfactory* på konsol i närtid. *Monster Jam Showdown* presterade under ledningens förväntningar, trots ett relativt positivt mottagande från spelare och kritiker.

Intäkter från katalogtitlar (inklusive plattformsaaffärer) uppgick till 1 266 miljoner kronor under kvartalet, en minskning med -21 % jämfört med samma period föregående år påverkad av avyttringen av Gearbox Entertainment och delar av Saber Interactive. De tio främsta intäktsdrivarna från katalogtitlarna inkluderade *Remnant II*, *Dead Island 2*, *Star Trek Online*, *Kingdom Come Deliverance*, *Deep Rock Galactic*, *MX vs. ATV Legends*, *Welcome to Bloxburg*, *Goat Simulator 3*, *Payday 3* och *Neverwinter Online*.

Övriga intäkter uppgick till 589 miljoner kronor i kvartalet, en minskning med -33 % jämfört med samma period föregående år, främst drivet av avyttringen av Gearbox Entertainment och delar av Saber Interactive tidigare under 2024. Crystal Dynamics - Eidos bidrog starkt, delvis på grund av nytecknade avtal i kvartalet.

Det tredje kvartalet inkluderar bland annat spellanseringarna *Let's Sing 2025*, *Metro: Awakening (VR)*, *Arizona Sunshine Remaster (VR)*, *Goat Simulator Remastered* och *Legacy of Kain: Soul Reaver I & II Remastered*. *Dead Island 2* fick också en viktig stor uppdatering tidigt i det tredje kvartalet, inklusive två nya spellägen, "Neighborhood Watch" och "New Game Plus", samt en Ultimate Edition medföljande grundspelet och tidigare DLCs.

*Kingdom Come: Deliverance II*, en viktig release för räkenskapsåret 2024/25, släpps den 11 februari 2025. Samtidigt som förväntningarna inför det nya spelet byggs upp så har det ursprungliga *Kingdom Come: Deliverance* haft en positiv utveckling i år och passerade nyligen en noterbar milstolpe om 8 miljoner sålda enheter.

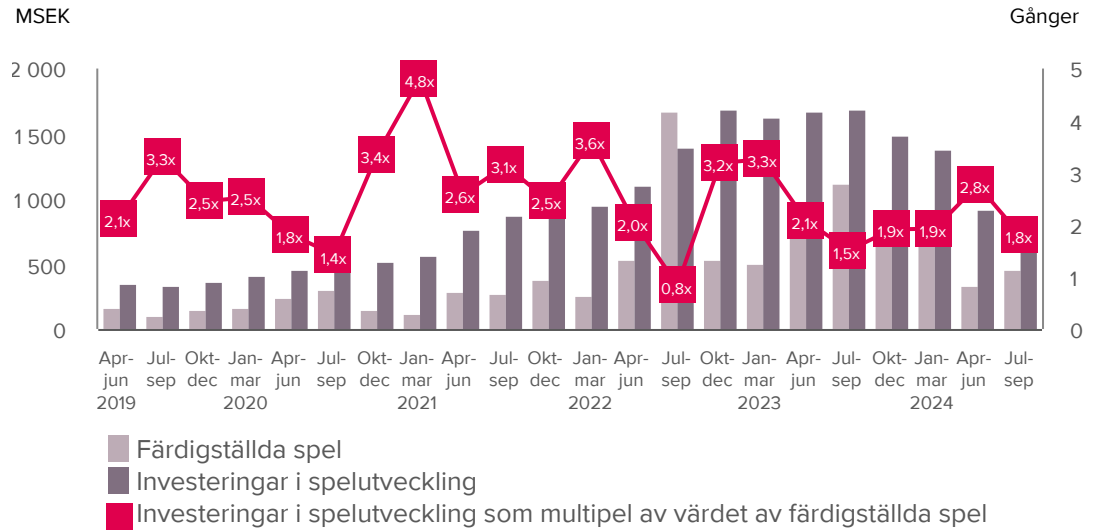






## INVESTERINGAR I SPELUTVECKLING OCH FÄRDIGSTÄLLDA SPEL

Värdet av de färdigställda och släppta spel under kvartalet uppgick till 455 miljoner kronor (1 120), drivet av lanseringen av *Disney Epic Mickey: Rebrushed*, *Monster Jam Showdown* och *Remnant 2* DLC. Totalt investerades 817 miljoner kronor (1 690) under kvartalet. Förhållandet mellan investeringar och färdigställda spel ökade från 1,5x till 1,8x YoY, med en fortsatt högre takt i pågående investeringar i framtida spelsläpp jämfört med genomförda investeringar i släppta spel. När nya spel släpps skrivs aktiverade utvecklingskostnader av, baserat på en degressiv avskrivningsmodell över två år.



Remnant II - The Dark Horizon  
Arc Games | Gunfire Games



## OFFENTLIGGJORDA PC-/KONSOL-LANSERINGAR PER DEN 14 NOVEMBER 2024

Titel	Förlag	Varumärke	Huvud-utvecklare	Plattform
<i>Project Expeditions</i>	Amplifier	Eget	Intern	PC
<i>Fellowship</i>	Arc Games	Eget	Extern	PC
<i>Hyper Light Breaker</i>	Arc Games	Externt	Extern	PC
<i>Legacy of Kain Soul Reaver 1&amp;2 Remastered</i>	Aspyr	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<i>Star Wars: Episode I: Jedi Power Battles</i>	Aspyr	Externt	Intern	PC, PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<i>Tomb Raider IV-VI Remastered</i>	Aspyr	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<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>Snow Bros. Wonderland</i>	Clear River Games	Eget	Intern	PS4, PS5, Switch
<i>Truxton Extreme</i>	Clear River Games	Eget	Intern	PS5
<i>Under Defeat</i>	Clear River Games	Externt	Extern	PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<i>RIKI 8Bit Game Collection</i>	Clear River Games	Externt	Extern	Switch
<i>Assault Suit Leynos Saturn Tribute</i>	Clear River Games	Externt	Extern	PS5, Switch, PS4
<i>Formation Z</i>	Clear River Games	Externt	Extern	PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<i>As We Descend</i>	Coffee Stain Publishing	Eget	Intern	PC
<i>Satisfactory (Console)</i>	Coffee Stain Publishing	Eget	Intern	TBC
<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>Nitro Gen Omega</i>	DESTINYbit	Eget	Intern	PC
<i>Tomb Raider (final title TBC)</i>	Externt	Eget	Intern	TBC
<i>Bubsy in: The Purrfect Collection</i>	Externt	Externt	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>Squirelled Away</i>	Externt	Eget	Extern	PC
<i>Rendering Ranger R<sup>2</sup> [Rewind]</i>	External	Externt	Intern	PC, PS5, Switch
<i>DarkSwarm</i>	Ghost Ship Publishing	Externt	Extern	PC
<i>Deep Rock Galactic: Rogue Core</i>	Ghost Ship Publishing	Eget	Intern	PC
<i>Dinolords</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>Neighbors: Suburban Warfare</i>	Invisible Walls	Eget	Intern	PC
<i>Double Shake</i>	Limited Run Games	Externt	Extern	PS5, Switch
<i>Fear Effect 1</i>	Limited Run Games	Externt	Intern	PC, PS5, Switch, PS4
<i>Fear Effect 2</i>	Limited Run Games	Externt	Intern	PC, PS5, Switch, PS4
<i>Fighting Force Collection</i>	Limited Run Games	Externt	Intern	PC, PS5, Switch, PS4
<i>Gex Trilogy</i>	Limited Run Games	Externt	Intern	PC, PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<i>Tomba 2</i>	Limited Run Games	Externt	Intern	PC, PS5, Switch, PS4
<i>Monster Energy Supercross The Official Videogame 25</i>	Milestone	Externt	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>Shadowveil: Legend of The Five Rings</i>	Palindrome Interactive	Eget	Intern	PC
<i>MARVEL 1943: Rise of Hydra</i>	PLAION	Externt	Extern	TBC
<i>The Siege and the Sandfox</i>	PLAION	Externt	Extern	PC, PS5, XB XIS, Switch, PS4, XB1
<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	Externt	Extern	PC, PS5, XB XIS
<i>Night is Coming</i>	Ravenscourt by Plaion	Eget	Intern	PC
<i>Gothic 1 Remake</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS





<i>Reanimal</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>Söldner: Secret Wars Remastered</i>	THQ Nordic	Eget	Extern	PC
<i>Teenage Mutant Ninja Turtles - The Last Ronin</i>	THQ Nordic	Externt	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>The Eternal Life of Goldman</i>	THQ Nordic	Externt	Extern	PC, PS5, XB XIS, Switch
<i>Titan Quest II</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>Wreckfest 2</i>	THQ Nordic	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>Wreckreation</i>	THQ Nordic	Externt	Extern	PC, PS5, XB XIS
<i>Killing Floor 3</i>	Tripwire	Eget	Intern	PC, PS5, XB XIS
<i>The Stone of Madness</i>	Tripwire	Externt	Extern	PC, PS5, XB XIS, Switch

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

För senaste lanseringsdatum hänvisas till ovan nämnda förlag.

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

Lanseringslistan inkluderar inte DLCs och "Work-For-Hire" projekt.



*Neighbors: Suburban Warfare*  
- Invisible Walls | Invisible Walls



## 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.

### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**16 %** (14 %)

### VARUMÄRKEN

**51** (51)

### INTERNA MEDARBETARE

**1 101** (1 075)

### INTERNA STUDIOS

**11** (11)

Nyckeltal Mobile Games	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	1 358	1 471	2 747	2 908	5 916
Nettoomsättningstillväxt	-8 %	2 %	-6 %	-1 %	2 %
EBIT, MSEK	230	162	595	454	1 029
EBIT-marginal	17 %	11 %	22 %	16 %	17 %
Justerat EBIT, MSEK	374	372	892	796	1 921
Justerad EBIT-marginal	28 %	25 %	32 %	27 %	32 %
User Acquisition Cost (UAC), MSEK	591	700	1 094	1 341	2 466
User Acquisition Cost (UAC), % av nettoomsättningen	44 %	48 %	40 %	46 %	42 %
Antal nedladdningar, miljoner	252	262	482	520	1 026
Daily Active Users (DAU), miljoner	27	31	27	32	31
Monthly Active Users (MAU), miljoner	214	253	212	283	258

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättningen i kvartalet för Mobile Games uppgick till 1 358 MSEK, en minskning med -8 % jämfört med samma period föregående år, eller med -7 % organiskt och -8 % proforma. Easybrain genererade en medelhög ensiffrig negativ organisk tillväxt, drivet av relativt låga UAC under tidigare kvartal. DECA Games hade en hög ensiffrig negativ organisk tillväxt till följd av en tidigare övergång till en produktstrategi med lägre försäljning, men högre marginal.

De underliggande marknadstrenderna förbättrades jämfört med de senaste kvartalen, med bättre förutsättningar att skala upp UAC och DAU (Daily Active Users).

EBIT uppgick till 230 MSEK (162), vilket gav en EBIT-marginal på 17 % (11 %). Justerat EBIT uppgick till 374 MSEK (372), vilket gav en Justerat EBIT-marginal på 28 % (25 %). UAC uppgick till 591 Mkr (700), eller 44 % (48 %) av nettoomsättningen. Den förbättrade lönsamheten jämfört med föregående år drivs främst av lägre UAC samt en förbättrad produktmix och kostnadsbesparingar inom DECA Games som en del av omstruktureringsprogrammet under föregående räkenskapsår.

Under kvartalet började Easybrain skala upp sina två senaste framgångsrika spelsläpp *Crossword Master* och *Easy Words*, med ytterligare potential för UAC under den kommande perioden. CrazyLabs, en del av DECA Games, förväntar sig att släppa ett något lägre antal hybridcasual-spel i sin förlagsverksamhet än tidigare förväntat, med lägre tillväxt även för *Alien Invasion* än under tidigare kvartal. DECA, förutom CrazyLabs, såg en solid prestation i linje med förväntningarna. Gradvis tar DECA framgångsrikt också över driften av PC/Console-liveservicespelen *Star Trek Online* och *Neverwinter Online* från Cryptic Studios, som tidigare kommunicerats.

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







## 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 studios och 22 lokala distributionskontor över hela världen. Med fler än 110 miljoner sålda spel och sets av samlarkortspel årligen i fler än 100 länder inkluderar *Asmodees* portfölj favoriter för både fans och familjer, som *Ticket to Ride*®, *CATAN*, *Splendor*, *7 Wonders*, *Azul*, *Exploding Kittens*, *Dobble/Spot It!*, *Star Wars™: Unlimited* och många fler.

### ANDEL AV KONCERNENS OMSÄTTNING

**45 %** (38 %)

### VARUMÄRKEN

**435** (411)

### INTERNA MEDARBETARE

**2 441** (2 500)

### INTERNA STUDIOS

**23** (23)

Nyckeltal Tabletop Games	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	3 826	4 070	6 865	7 254	14 797
varav Digitala produkter, MSEK	48	53	90	85	158
varav Fysiska produkter, MSEK	3 747	3 995	6 720	7 116	14 522
varav Övriga, MSEK	31	22	55	54	117
Nettoomsättningstillväxt	-6 %	25 %	-5 %	23 %	13 %
EBIT, MSEK	441	407	454	336	-6 119
EBIT-marginal	12 %	10 %	7 %	5 %	-41 %
Justerat EBIT, MSEK	695	661	944	866	2 079
Justerad EBIT-marginal	18 %	16 %	14 %	12 %	14 %

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Nettoomsättningen för *Tabletop Games* under kvartalet uppgick till 3 826 MSEK, en minskning med -6 % jämfört med samma period förra året. Detta påverkades av förra årets avyttring av *Miniature Market*. Organisk och proforma-tillväxt uppgick till -4 % på en konstant valutabasis, där tillväxten i spel publicerade av *Asmodee* motverkades av en negativ tillväxt för spel publicerade av partners. Det bör noteras att motsvarande kvartal förra året visade en organisk tillväxt på 15 % drivet av en starkare sammansättning av lanseringar för spel publicerade av partners. .

EBIT uppgick till 441 MSEK (407), vilket gav en EBIT-marginal på 12 % (10 %). Justerat EBIT uppgick till 695 MSEK (661), vilket gav en Justerad EBIT-marginal på 18 % (16 %). Justerat EBIT växte med 5%, drivet av ett ökat bidrag från spel som publicerats av *Asmodee*-studios, med en gynnsam inverkan på produktmixen och med en positiv effekt från besparingar i det omstruktureringsprogram som genomfördes under föregående räkenskapsår.

*Asmodee* hade ett stort antal nyheter och lanseringar under kvartalet. Nya titlar nådde marknaden, inklusive det nya kortspelet *Altered*, *Survive The Island*, *The Mandalorian™: Adventures* och *Arkham Horror RPG*, kombinerat med den fortsatta framgången för *Star Wars™: Unlimited* som släppte sitt set *2 Shadows of the Galaxy*.

Tidig införsäljning till återförsäljare av *LEGO® Monkey Palace* och *The Lord of the Rings: Duel for Middle-earth™*, som båda släpptes officiellt under de första dagarna av tredje kvartalet, visade stark efterfrågan under kvartalet. Båda titlarna skapade stor entusiasm på konsumentmässan *SPIEL Essen*, ett av de mest framstående evenemangen i brädspelsindustrin, under vilken *Asmodee* levererade över 65 000 demos för de 200 000 brädspelsentusiaster från hela världen.

# asmodee



LEGO®-samarbetet kommer att skapa ett spännande utbud av högkvalitativa LEGO®-brädspel för alla typer av spelare. *Monkey Palace*, som släpptes efter kvartalet, inledde partnerskapet och kommer att följas nästa år med ett nytt LEGO®-brädspel, *Brick Like This!*.

Under tredje kvartalet släpps *Star Wars™: Unlimited set 3, Twilight of the First Republic*. Tillsammans med sin välkända interna studio Fantasy Flight Games har Asmodee en tydlig, flerårig plan. Den inkluderar produktutveckling för flera framtida uppsättningar, med namnen redan bestämda på set 4, 5 och 6, som offentliggjordes vid Gen Con i början av augusti. Fokus ligger kvar på att skapa ett starkt ekosystem för spelare och återförsäljare, för att bygga upp *Star Wars™: Unlimited* som en långsiktig framgång.

Under kvartalet släpptes tv-programmet *Exploding Kittens* på Netflix, vilket därmed blev Asmodees första IP i TV/film-format. Efter kvartalet, den 23 oktober, släppte Netflix *Family Pack (Loups-Garous)*, en filmatisering av *Werewolves of Miller's Hollow*. Den rankades som nummer ett bland icke-engelska filmer på Netflix i viktiga europeiska länder under sin första vecka.

Efter kvartalet sände Canal+, det ledande franska betal-TV-nätverket, sin efterlängtnade comeback inom TV-spelsprogram med *Werewolves of Miller's Hollow*. Genom en omfattande mediekampanj fick programmet 10 miljoner visningar under sin första säsong och kommer nu att få två nya säsonger.

Noteringsprocessen för Asmodee, som ett fristående bolag på Nasdaq Stockholm, är i fas för en notering i slutet av räkenskapsåret, med en kapitalmarknadsdag den 19 november i Stockholm.







## 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

**15 %** (13 %)

### VARUMÄRKEN

**193** (194)

### INTERNA MEDARBETARE

**833** (790)

### INTERNA STUDIOS

**3** (2)

Nyckeltal Entertainment & Services	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning, MSEK	1 247	1 381	2 095	3 213	7 082
varav Digitala produkter, MSEK	172	310	300	652	643
varav Fysiska produkter, MSEK	992	766	1 667	1 849	5 469
varav Övriga, MSEK	83	305	128	712	970
Nettoomsättningstillväxt	-10 %	76 %	-35 %	121 %	34 %
EBIT, MSEK	-68	-86	-181	99	-413
EBIT-marginal	-5 %	-6 %	-9 %	3 %	-6 %
Justerat EBIT, MSEK	29	216	8	499	853
Justerad EBIT-marginal	2 %	16 %	0 %	16 %	12 %

### SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättningen i kvartalet för Entertainment & Services uppgick till 1 247 MSEK, en minskning med -10 % jämfört med samma period föregående år, eller -9 % organiskt och -9 % proforma i konstant valuta. Den negativa organiska tillväxten förklaras främst av Middle-earth Enterprises inom Freemode, som hade lägre aktivitet och tuffa jämförelsesiffror jämfört med föregående år.

EBIT uppgick till -68 MSEK (-86), vilket gav en EBIT-marginal på -5 % (-6 %). Justerat EBIT uppgick till 29 MSEK (216), vilket gav en Justerat EBIT-marginal på 2 % (16 %). Den lägre Justerat EBIT jämfört med föregående år förklaras främst av de noterbara licensintäkterna från The Lord of the Rings IP under jämförelseperioden, drivet av Magic the Gathering-samlarkortsspelet *The Lord of the Rings: Tales of Middle-earth™*, som släpptes av en partner. Den Justerade EBIT-marginalen påverkades av en lägre volym och en produktmix mer viktad mot fysiska produkter.

Inom Freemode hade Middle-earth Enterprises ett långsamt kvartal jämfört med föregående år, utan några anmärkningsvärda nya partnersläpp, men med högre filmintäkter än väntat. Den senaste partnerreleasen, PC/konsolspellet: *The Lord of the Rings: Return to Moria™*, släpptes framgångsrikt på Steam och Xbox den 27 augusti 2024, vilket gav en möjlighet att bredda spelarbasen och ekonomiska prestationer. Releasen presterade något över ledningens förväntningar, med ett positivt mottagande från spelare på Steam och Xbox.

Middle-earth Enterprises förväntar sig biopremiären av anime-filmen *The Lord of the Rings: The War of the Rohirrim* under tredje kvartalet, den 13 december 2024 i USA, och internationellt med release den 11 december 2024. Förväntningarna växer successivt, med positiva reaktioner från fans på de marknadsföringsinsatser som hittills har gjorts för den första anime-serien som utspelar sig i Middle-earth.





Limited Run Games fick under kvartalet många förbeställningar för fysiska utgåvor av de kommande spelen *Sonic X Shadow Generations Collector's Edition*, *Castlevania Dominus* och *Lollipop Chainsaw RePOP*. *Tomba! Special Edition* lanserades den 1 augusti 2024. Det är ett klassiskt spel som ursprungligen släpptes 1997, som Limited Run licensierat och porterat internt med hjälp av sin Carbon Engine för att publicera på moderna plattformar. Förutom Limited Runs fysiska kärnverksamhet så genererar *Tomba! Special Edition* även digitala intäkter.

Dark Horse Entertainments försäljning av manga fortsätter att vara stark, med *Berserk* som den bäst presterande serien. En annan höjdpunkt i mangasegmentet var lanseringen av den första av fem *Trigun*-böcker. Digitala serier ser en återväxt på mobilvänliga plattformar, och under kvartalet lades flera av Dark Horses titlar, inklusive *Stranger Things*, *Hellboy* och *The Witcher*, till på den digitala GlobalComix-plattformen, vilket för första gången gjorde dem tillgängliga i vertikalt scrollformat.



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



## ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

### PERIODENS RESULTAT

Resultat för kvartalet uppgick till -390 MSEK (-562), en ökning med 172 MSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst relaterad till högre EBIT (se sidan 6) delvis motverkad av negativa effekter i finansnettot. För perioden april till september uppgick resultatet till -2 586 MSEK (1 689) en minskning om MSEK 4 275.

Finansnettot uppgick till -921 MSEK (161) under kvartalet. Räntenetto och övriga finansiella intäkter/kostnader uppgick till -377 MSEK (-299). Förändringar i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillningar och köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och tillhörande räntekostnader inklusive uppskjutna köpeskillningar uppgick till -24 MSEK (570). Valutakursvinster/kursförluster uppgick till -520 MSEK (-110), främst hänförliga till omvärdering av koncerninterna finansiella fordringar.

Inkomstskatt uppgick till 62 MSEK (113) under kvartalet. Aktuell inkomstskatt uppgick till -197 MSEK (-48) och uppskjuten skatt uppgick till 282 MSEK (161). Avsättning för tilläggsskatt (Pelare 2) uppgick till -23 MSEK (—).

### KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 249	2 100	1 460	3 969	7 503
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-805	150	-1 193	-361	385
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>444</b>	<b>2 250</b>	<b>267</b>	<b>3 608</b>	<b>7 888</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	602	-2 128	3 334	-4 478	-9 954
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-164	1 502	-2 974	1 622	832
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>882</b>	<b>1 623</b>	<b>627</b>	<b>752</b>	<b>-1 234</b>
Likvida medel vid periodens början	3 221	3 952	3 507	4 662	4 662
Valutakursdifferenser i likvida medel	-51	-55	-82	106	80
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 052</b>	<b>5 520</b>	<b>4 052</b>	<b>5 520</b>	<b>3 507</b>

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 1 249 MSEK (2 100) för kvartalet.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -805 MSEK (150). Minskningen beror främst på en normaliserad säsongeffekt från rörelsesegmentet Tabletop Games, som har en negativ effekt på rörelsekapitalet. I tillägg till detta ökade rörelsefordringarna i rörelsesegmentet PC/Console Games som beror på tidpunkt för spelsläpp och tidpunkt för betalningar av avtalstillgångar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 602 MSEK (-2 128) i kvartalet. Kassaflöde från avyttringar av dotterföretag uppgick till 1 718 MSEK (—), huvudsakligen relaterat till avyttringen av Saber Interactive. Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -945 MSEK (-1 914), där -867 MSEK (-1 749) är investerade i spelutvecklingsportföljen varav merparten -817 MSEK avser rörelsesegmentet PC/Console Games.

Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital uppgick till -473 MSEK (387) (se sid 48). Jämfört med föregående år förekommer positiva effekter i investeringar av materiella och immateriella tillgångar som täcker upp för de negativa effekterna i Justerat EBITDA samt förändringarna i rörelsefordringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -164 MSEK (1 502) under kvartalet, varav upptagna lån uppgick till 5 944 MSEK (98) och minskat nyttjande av kreditfaciliteter uppgick till -6 015 MSEK (-402).



## NETTOSKULD OCH TILLGÄNGLIGA MEDEL

Nettoskuld/Nettokassa, MSEK <sup>1)</sup>	30 sep 2024	30 sep 2023	31 mar 2024
Likvida medel	4 052	5 520	3 507
Kortfristiga placeringar	—	2	0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-10 964	-1 396	-8 994
Checkräkningskredit	-116	-7	-35
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-6 189	-18 743	-10 885
<b>Nettoskuld (-) / nettokassa (+)</b>	<b>-13 217</b>	<b>-14 624</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 föregående år påverkas därmed inte av omklassificeringen eftersom transaktionen ännu inte är slutförd och har ingen kassaeffekt.

Per den 30 september 2024 hade koncernen icke räntebärande uppskjutna köpeskillingar och förpliktelser relaterade till historiska rörelseförvärv med en förväntad kontantreglering på 3,7 miljarder SEK med en beräknad förfallostruktur (se sid [19](#)).

9,4 miljarder SEK av den totala nettoskulden per den 30 september 2024 är säkrade och avgränsade till Asmodee Group utan regressrätt mot Embracer Group.

Under kvartalet 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 ersatte Embracers återstående revolverande kreditfacilitet om 4,8 miljarder SEK (cirka 420 MEUR). Villkoren för den nya faciliteten förbättrades, med bland annat en väsentligt lägre ränta för använd kredit, vilket kommer att minska räntekostnaderna.

Under kvartalet ingick Embracer även 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 i 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 per den 30 september 2024.

Tillgängliga medel, MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 mar 2024
Likvida medel	4 052	5 520	3 507
Kortfristiga placeringar	—	2	0
Outnyttjade kreditfaciliteter	4 190	1 362	1 749
<b>Tillgängliga medel</b>	<b>8 242</b>	<b>6 885</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. Det finns krav att säljaren är fortsatt anställd eller andra skäl som medför att den villkorade köpeskillingen ska redovisas som en separat transaktion. Mer information presenteras i [not 5](#).

### Förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras kontant

Tabellen nedan ger en översikt per den 30 september 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.

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	449	33	482
2025/2026	221	272	493
2026/2027	1 204	734	1 938
2027/2028	292	41	333
2028/2029	231	108	339
2029/2030	103	23	126
2030/2031	34	—	34
	<b>2 534</b>	<b>1 211</b>	<b>3 745</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 kommer att regleras kontant redovisas som skuld i koncernens balansräkning, uppdelade i en kortfristig och en långfristig del. Förpliktelser avseende framtida personalkostnader 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 september 2024 uppgår den samlade skulden till 1 111 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 september 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. Förpliktelser avseende framtida personalkostnader i samband med förvärv som ska regleras med aktier redovisas i koncernens balansräkning i den mån de tjänats in av den anställda och klassificeras som eget kapital i koncernens balansräkning. Ytterligare information finns i [not 5](#).

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 - clawbackaktier <sup>1)</sup>	26	7	33
Kvar att emittera	29	2	31
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>55</b>	<b>9</b>	<b>64</b>

<sup>1)</sup> Se definitioner på sidan [49](#)

Antalet aktier som ska emitteras som tilläggsköpeskilling kan variera men aldrig överstiga 31 miljoner enligt överenskomna avtal. Om alla aktier emitteras, kommer utspädningen av kapital att uppgå till 1,66 % och 2,25 % av rösterna per den 30 september 2024 och totala antalet aktier efter utspädning kommer att uppgå till 1 381 miljoner. Per 30 september 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 0,34-0,73 % samt 0,25-0,54 % av rösterna per den 30 september 2024.

### Specifika poster relaterade till historiska förvärv

Prognosen är baserad på genomsnittliga valutakurser under perioden april 2024 till september 2024. Prognosen inkluderar slutförda förvärv per den 30 september 2024 och bygger på slutförda köpeskillingsallokeringar.

MSEK	24/25								Summa
	Q3	Q4	25/26	26/27	27/28	28/29	29/30	30/31	
Avskrivning av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	509	509	1 951	1 713	1 513	1 469	1 366	1 280	10 310
Personalkostnader i samband med förvärv	111	106	387	139	33	5	—	—	781
<b>Specifika poster relaterade till historiska förvärv</b>	<b>620</b>	<b>615</b>	<b>2 338</b>	<b>1 852</b>	<b>1 546</b>	<b>1 474</b>	<b>1 366</b>	<b>1 280</b>	<b>11 091</b>



Darksiders II Deathinitive Edition  
THQ Nordic | Gunfire Games



## MODERFÖRETAGET

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

Moderföretagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 23 MSEK (17) och resultat före skatt uppgick till -10 830 MSEK (-495).

I periodens skatt ingår "top-up" skatt enligt Pelare 2 - Income Inclusion Rule (IIR), uppgående till -23 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -10 765 MSEK (-431).

Moderföretagets nettoomsättning uppgick till 43 MSEK (48) under perioden april - september 2024 och resultat före skatt uppgick till -1 312 MSEK (37).

I periodens skatt ingår "top-up" skatt enligt Pelare 2 - Income Inclusion Rule (IIR), uppgående till -58 MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till -1 190 MSEK (14).

Kassa och kortfristiga placeringar uppgick till 1 509 MSEK (1 506) per den 30 september 2024. Tillgängliga medel uppgick till 5 039 MSEK per den 30 september 2024. Moderföretagets eget kapital uppgick vid periodens slut till 53 854 MSEK (61 641).



Embracer Group AB  
Karlstad, Sweden

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER 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.
- > Den 2 september meddelade Embracer utnämningen av Thomas Køgler som ny VD för Asmodee Group. En styrelse för Asmodee Group AB, det svenska och framtida noterade moderbolaget, utsågs och bildades också. Styrelsen består av Lars Wingefors (styrelseordförande), Kicki Wallje-Lund (vice ordförande), Stéphane Carville, Marc Nunes, Jacob Jonmyren och Linda Höljö. Vidare inkluderades Thomas Køgler i Embracers koncernledning där han ersatte Stéphane Carville.
- > Den 13 september meddelade Embracer mottagandet av 168,4 miljoner USD (cirka 1,72 miljarder SEK) för en förtida betalning avseende försäljningen av tillgångar från Saber. Utöver den förtida återbetalningen kommer Embracer att erhålla ytterligare 28,1 miljoner USD senare under 2024 och 2025. Uppgårelsen avslutar de finansiella aspekterna av transaktionen, med den totala betalningen som speglar både den förtida uppgörelsen av skuldebrev och upphävandet av köparens option att förvärva 4A Games och Zen Studios.
- > Vid årsstämman den 19 september beslutades att:
  - > Yasmina Brihi, Bernt Ingman, Jacob Jonmyren, Cecilia Qvist, Kicki Wallje-Lund och Lars Wingefors omvaldes till styrelseledamöter. Brian Ward valdes till ny styrelseledamot. Kicki Wallje-Lund omvaldes som styrelseordförande. Cecilia Driving och David Gardner omvaldes inte till styrelseledamöter.
  - > PwC omvaldes som Embracers revisor. PwC meddelade att auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson förblir huvudansvarig revisor.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- > Den 14 oktober annonserade Embracer inbjudan om kapitalmarknadsdagen för Asmodee Group AB inför dess notering på Nasdaq Stockholm som ett separat bolag. Evenemanget äger rum den 19 november 2024 i Stockholm.
- > Den 14 November utannonserade Embracer om att ha ingått avtal om att avyttra den operativa koncernen Easybrain till Miniclip för en köpeskilling om 1,2 miljarder USD (cirka 12,9 miljarder SEK) på kassa- och skuldfri basis. Transaktionen förväntas slutföras under de första månaderna av 2025 och är villkorad av sedvanliga villkor, inklusive myndighetsgodkännanden.





# HÅLLBARHET OCH BOLAGSSTYRNING

## HÅLLBARHET

Ett bredare internt projekt har lanserats för att säkerställa implementeringen av CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Detta initiativ involverar deltagande från avdelningarna Juridik, Finans, Enterprise Risk Management (ERM) och Hållbarhet, samt med stöd av extern expertis.

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024/25 kommer att vara inspirerad av ESRS (European Sustainability Reporting Standard). Vi är dock juridiskt skyldiga att rapportera enligt CSRD först från och med räkenskapsåret 2025/26. I våra förberedelser för ESRS-rapportering tar vi även hänsyn till ambitionen att dela upp Embracer i tre separata börsnoterade bolag, vilket säkerställer en smidig start för alla tre enheterna. Vår rapportering är utformad för att skapa värde för företaget, våra aktieägare och andra intressenter. Arbetet stöds av ett högt engagemang från både företagsledning och styrelse.

## BOLAGSSTYRNING

Under kvartalet fortsatte vi vårt fokus på det juridiska ramverket för datadelning mellan koncernbolag och ansvarsfull användning av AI inom koncernen. Som tidigare kommunicerats arbetar Embracer Group mot att skapa en människocentrerad inställning till AI inom koncernen där vi använder och erkänner värdet av AI-implementering och kommer att göra det samtidigt som vi stärker våra anställda.

Vid årsstämman som hölls den 19 september 2024 utsåg aktieägarna en ny styrelseledamot, Brian Ward. Yasmina Brihi, Bernt Ingman, Jacob Jonmyren, Cecilia Qvist, Kicki Wallje-Lund och Lars Wingefors omvaldes som styrelseledamöter, varvid styrelsen nu består av sju ledamöter, varav fyra är män och tre är kvinnor.

Vid årsstämman omvaldes även PwC som Embracer Groups revisor och Magnus Svensson Henryson fortsätter som huvudansvarig revisor.



Lightyear Frontier  
Amplifier | FRAME BREAK



## ANALYTIKER SOM FÖLJER EMBRACER GROUP

För en aktuell lista över analytiker som följer Embracer Group, hänvisas till vår hemsida [embracer.com](https://embracer.com).

## AKTIEN

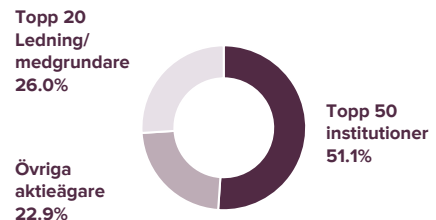
TOPP 20 ÄGARE PER DEN 30 SEPTEMBER 2024					Förändr. från 30 jun, 2024
Namn	A-aktier	B-Aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	A och B-aktier
1 Lars Wingefors AB	52 260 204	210 238 330	19,45 %	39,92 %	
2 Savvy Gaming Group		99 884 024	7,40 %	5,44 %	
3 DNB Asset Management AS		88 183 176	6,53 %	4,80 %	16 736 095
4 S3D Media Inc		83 570 714	6,19 %	4,55 %	
5 Alecta Tjänstepension		47 100 000	3,49 %	2,57 %	1 036 000
6 Canada Pension Plan Investment Board (CPP)		44 400 694	3,29 %	2,42 %	-7 116 306
7 PAI Partners		39 044 571	2,89 %	2,13 %	
8 Handelsbanken Fonder		34 047 566	2,52 %	1,85 %	477 864
9 Vanguard		33 901 671	2,51 %	1,85 %	364 140
10 Didner & Gerge Fonder		31 340 000	2,32 %	1,71 %	40 000
11 SEB Fonder		30 676 132	2,27 %	1,67 %	826 756
12 Norges Bank		22 162 072	1,64 %	1,21 %	419 588
13 DNB Asset Management SA		19 397 538	1,44 %	1,06 %	-352 815
14 Folksam		16 630 337	1,23 %	0,91 %	-2 244
15 BlackRock		12 674 403	0,94 %	0,69 %	108 964
16 Länsförsäkringar Fonder		12 210 797	0,90 %	0,67 %	2 628 037
17 Oleg Grushevich		11 766 897	0,87 %	0,64 %	
18 Första AP-fonden		11 750 000	0,87 %	0,64 %	1 250 000
19 Andra AP-fonden		11 426 695	0,85 %	0,62 %	2 200 000
20 Swedbank Robur Fonder		11 306 880	0,84 %	0,62 %	-1 159 468
<b>TOPP 20</b>	<b>52 260 204</b>	<b>871 712 497</b>	<b>68,45 %</b>	<b>75,95 %</b>	
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>	<b>1 739 796</b>	<b>424 232 366</b>	<b>31,55 %</b>	<b>24,05 %</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](https://embracer.com) och uppdateras i realtid.

## INTERNATIONELLT ÄGANDE TOPP 50 INSTITUTIONER ANDEL KAPITAL PER DEN 30 SEPTEMBER 2024



## INSTITUTIONELLT ÄGANDE VS LEDNING / MEDGRUNDARE ANDEL KAPITAL PER DEN 30 SEPTEMBER 2024



## TOPP 20 ÄGARE, LEDNING & MEDGRUNDARE PER DEN 30 SEPTEMBER 2024

Ägare <sup>1)</sup>	Medgrundare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
1 Lars Wingefors AB	Embracer Group	52 260 204	210 238 330	19,45 %	39,92 %
2 Grundare/Ledning	Easybrain		43 770 306	3,24 %	2,38 %
3 Ken Go	Deca Games		10 164 962	0,75 %	0,55 %
4 Grundare/Ledning	4A		4 892 140	0,36 %	0,27 %
5 Ledning	CrazyLabs		4 402 714	0,33 %	0,24 %
6 Grundare	Ghostship Games		4 038 206	0,30 %	0,22 %
7 Grundare/Ledning	Aspyr		3 549 742	0,26 %	0,19 %
8 Richard Stitselaar and Kimara Rouwit	Vertigo Games		3 366 420	0,25 %	0,18 %
9 Luisa Bixio	Milestone		2 424 341	0,18 %	0,13 %
10 Klemens Kundratitz	Plaion		2 255 856	0,17 %	0,12 %
11 Anton Westbergh	Coffee Stain		2 412 666	0,18 %	0,13 %
12 Alan Wilson	Tripwire		1 482 887	0,11 %	0,08 %
13 Dennis Gustafsson	Tuxedo Labs		1 408 031	0,10 %	0,08 %
14 William Munk II	Tripwire		1 107 594	0,08 %	0,06 %
15 David Hensley	Tripwire		1 107 594	0,08 %	0,06 %
16 Klemens Kreuzer	THQ Nordic		875 000	0,06 %	0,05 %
17 John Coleman	Vertigo Games		476 138	0,04 %	0,03 %
18 Stefan Ljungqvist	Experiment 101		360 360	0,03 %	0,02 %
19 Lee Guinchard	Embracer Freemode		205 580	0,02 %	0,01 %
20 Martin de Ronde	Vertigo Games		205 150	0,02 %	0,01 %
<b>TOPP 20</b>		<b>52 260 204</b>	<b>298 744 017</b>	<b>26,00 %</b>	<b>44,74 %</b>
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>		<b>1 739 796</b>	<b>997 200 846</b>	<b>74,00 %</b>	<b>55,26 %</b>
<b>TOTALT</b>		<b>54 000 000</b>	<b>1 295 944 863</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Ledningens innehav ovan ägs i allmänhet genom olika helägda bolag. Innehav inkluderar clawback-aktier som är emitterade men föremål för restriktioner och i vissa fall är dessa aktier inte en del av det överförda vederlaget i PPA utan klassificeras som ersättning för framtida tjänster.



## 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 varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisor, se sid [27](#) för revisors granskningsrapport.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport Q3, oktober-december 2024	13 februari 2025
Bokslutskommuniké 2024/25	22 maj 2025
Årsredovisning 2024/25	Vecka 26 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)

**Müge Bouillon**, Group CFO

[muge.bouillon@embracer.com](mailto:muge.bouillon@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



Wreckfest 2  
THQ Nordic | Bagbear Entertainment



# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Till Embracer Group AB, org.nr. 556582-6558

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Embracer Group AB (publ) per den 30 september 2024 och den sex-månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

## SLUTSATS

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Stockholm den 14 november 2024

Magnus Svensson Henryson  
*Auktoriserad revisor*



## UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

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

Karlstad, Sverige, 14 november, 2024

Kicki Wallje-Lund  
Styrelseordförande

Yasmina Brihi  
Styrelseledamot

Bernt Ingman  
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren  
Styrelseledamot

Cecilia Qvist  
Styrelseledamot

Brian Ward  
Styrelseledamot

Lars Wingefors  
Verkställande direktör och Styrelseledamot

*Denna rapport är sådan information som Embracer Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-11-14 07:00 CET. Ovanstående personer kan också kontaktas för ytterligare information.*

*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.*



Kingdom Come: Deliverance II  
Deep Silver | Warhorse Studios

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning	3,4	8 552	10 831	16 485	21 281	42 206
Övriga rörelseintäkter		107	131	224	221	575
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>8 659</b>	<b>10 962</b>	<b>16 709</b>	<b>21 502</b>	<b>42 780</b>
Aktiverat arbete för egen räkning		731	1 437	1 505	2 895	5 351
Handelsvaror		-3 528	-4 049	-6 401	-7 964	-16 773
Övriga externa kostnader	7	-1 740	-2 420	-3 385	-4 811	-8 998
Personalkostnader	8	-2 226	-3 644	-5 763	-7 084	-14 237
Av- och nedskrivningar		-1 411	-3 049	-3 018	-4 830	-21 738
Övriga rörelsekostnader	9	-43	-65	-641	-121	-6 902
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		25	-6	24	0	-2
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>		<b>468</b>	<b>-836</b>	<b>-971</b>	<b>-415</b>	<b>-20 519</b>
Finansnetto	10	-921	161	-1 267	2 332	1 784
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-452</b>	<b>-675</b>	<b>-2 239</b>	<b>1 917</b>	<b>-18 735</b>
Inkomstskatt		62	113	-348	-229	558
<b>Periodens resultat</b>		<b>-390</b>	<b>-562</b>	<b>-2 586</b>	<b>1 689</b>	<b>-18 177</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		-391	-562	-2 573	1 688	-18 177
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	-13	1	-1
<b>Vinst per aktie</b>						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		-0,32	-0,47	-2,09	1,45	-15,28
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		-0,32	-0,47	-2,09	1,45	-15,28

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Periodens resultat</b>		<b>-390</b>	<b>-562</b>	<b>-2 586</b>	<b>1 689</b>	<b>-18 177</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		-848	-1 104	-2 365	1 967	886
Kassaflödessäkringar		0	-1	-2	-3	1
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		0	0	0	0	-5
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>		<b>-848</b>	<b>-1 105</b>	<b>-2 367</b>	<b>1 965</b>	<b>882</b>
<b>Periodens totalresultat, netto efter skatt</b>		<b>-1 238</b>	<b>-1 667</b>	<b>-4 954</b>	<b>3 654</b>	<b>-17 296</b>
<i>Periodens totalresultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare		-1 238	-1 667	-4 927	3 653	-17 295
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-27	1	-1



# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 mar 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		30 034	50 028	31 210
Immateriella tillgångar		35 133	46 447	37 036
Materiella anläggningstillgångar		860	1 194	881
Nyttjanderättstillgångar		1 396	1 540	1 349
Innehav i intresseföretag		266	247	254
Finansiella anläggningstillgångar		513	613	501
Uppskjuten skattefordran		1 783	1 831	1 776
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>69 985</b>	<b>101 901</b>	<b>73 008</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		3 799	4 781	3 218
Kundfordringar		5 234	6 112	4 960
Avtalstillgångar		172	784	13
Övriga fordringar		1 840	1 981	3 788
Förutbetalda kostnader		612	610	457
Kortfristiga placeringar		—	2	0
Likvida medel		4 052	5 520	3 341
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>15 709</b>	<b>19 790</b>	<b>15 777</b>
Tillgångar som innehålls för försäljning	6	—	—	6 911
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>85 694</b>	<b>121 691</b>	<b>95 696</b>

FORTS. >>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2024	30 sep 2023	31 mar 2024
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		2	2	2
Övrigt tillskjutet kapital		61 849	59 651	60 932
Reserver		3 473	6 911	5 826
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat efter skatt		-17 252	5 523	-14 341
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>		<b>48 073</b>	<b>72 088</b>	<b>52 419</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		866	65	64
<b>Summa eget kapital</b>		<b>48 939</b>	<b>72 154</b>	<b>52 482</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		6 149	18 743	10 795
Övriga långfristiga skulder		197	179	171
Leasingskulder		1 089	1 125	1 024
Övriga avsättningar		51	58	52
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5	1 617	3 212	1 980
Långfristiga köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5	870	1 733	1 496
Uppskjutna köpeskillingar	5	6	372	10
Långfristiga ersättningar till anställda		19	12	13
Långfristiga skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	5	983	814	910
Uppskjuten skatteskuld		5 651	7 865	5 885
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>16 632</b>	<b>34 112</b>	<b>22 336</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		10 964	1 396	8 946
Checkräkningskredit		116	7	35
Förskott från kunder		149	58	143
Leverantörsskulder		2 806	3 531	2 197
Leasingskulder		374	476	381
Avtalsskulder		1 149	1 905	1 511
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5	194	403	219
Kortfristiga köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5	—	264	285
Uppskjutna köpeskillingar	5	356	1 909	474
Skatteskulder		411	725	499
Kortfristiga skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	5	127	397	144
Övriga kortfristiga skulder		440	639	906
Upplupna kostnader		3 035	3 715	2 967
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>20 123</b>	<b>15 426</b>	<b>18 708</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	6	—	—	2 170
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>85 694</b>	<b>121 691</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	—	—	—	1 688	1 688	1	1 689
Periodens övrigt totalresultat	—	—	1 967	—	1 967	0	1 967
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 967</b>	<b>1 688</b>	<b>3 655</b>	<b>1</b>	<b>3 656</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	0	2 018	—	—	2 019	—	2 019
Övervärde	—	-13	—	—	-13	—	-13
Emissionskostnader	—	-43	—	—	-43	—	-43
Skatteeffekt emissionskostnader	—	9	—	—	9	—	9
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	—	1 794	—	—	1 794	—	1 794
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	11	11
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>3 766</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 766</b>	<b>11</b>	<b>3 777</b>
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>2</b>	<b>59 651</b>	<b>6 911</b>	<b>5 523</b>	<b>72 088</b>	<b>65</b>	<b>72 154</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	—	—	—	-2 573	-2 573	-13	-2 586
Periodens övrigt totalresultat	—	—	-2 353	—	-2 353	-14	-2 367
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-2 353</b>	<b>-2 573</b>	<b>-4 927</b>	<b>-27</b>	<b>-4 954</b>
<i>Transaktioner med koncernens ägare</i>							
Nyemission	0	244	—	—	244	—	244
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	—	674	—	—	674	—	674
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	—	-495	-495
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	-337	-337	1 324	988
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>918</b>	<b>—</b>	<b>-337</b>	<b>581</b>	<b>829</b>	<b>1 410</b>
<b>Utgående eget kapital 2024-09-30</b>	<b>2</b>	<b>61 849</b>	<b>3 473</b>	<b>-17 252</b>	<b>48 073</b>	<b>866</b>	<b>48 939</b>

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



# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK <sup>2)</sup>	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt	-452	-675	-2 239	1 917	-18 735
Justering för ej kassaflödespåverkande poster mm.	2 117	3 017	4 198	2 524	27 215
Betalda inkomstskatter	-416	-243	-499	-472	-977
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1 249</b>	<b>2 100</b>	<b>1 460</b>	<b>3 969</b>	<b>7 503</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>					
Förändring av varulager	-459	-344	-654	-613	618
Förändring av rörelsefordringar	-1 046	-567	-752	-871	-307
Förändring av rörelseskulder	700	1 061	213	1 123	74
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>444</b>	<b>2 250</b>	<b>267</b>	<b>3 608</b>	<b>7 888</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-46	-91	-118	-194	-317
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	—	4	—	4	6
Förvärv av immateriella tillgångar	-945	-1 914	-1 997	-3 825	-7 042
Avyttringar av immateriella tillgångar	—	—	1	—	33
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel <sup>1)</sup>	-70	-62	-319	-175	-2 261
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel	1 718	—	5 889	—	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-50	-69	-129	-295	-408
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-5	4	7	7	35
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>602</b>	<b>-2 128</b>	<b>3 334</b>	<b>-4 478</b>	<b>-9 954</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	—	2 000	—	2 000	2 000
Emissionskostnader	—	-42	—	-42	-42
Upptagna lån	5 944	98	17 054	733	2 113
Betald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	-495	—	—
Amortering av lån	-6 015	-402	-19 296	-742	-2 596
Amortering av leasingsskuld	-93	-153	-237	-328	-643
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-164</b>	<b>1 502</b>	<b>-2 974</b>	<b>1 622</b>	<b>832</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>882</b>	<b>1 623</b>	<b>627</b>	<b>752</b>	<b>-1 234</b>
Likvida medel vid periodens början	3 221	3 952	3 507	4 662	4 662
Kursdifferens i likvida medel	-51	-55	-82	106	80
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 052</b>	<b>5 520</b>	<b>4 052</b>	<b>5 520</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 samt separata avsnitt i berörd not 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 [34-41](#) 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 intäkt- 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 samt separata avsnitt i berörd not 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 sannolikt då bedöms vara uppfyllt.

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.

Jul-sep 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 121	1 358	3 826	1 247	8 552	—	—	8 552
Intäkter från övriga segment	5	12	—	9	26	-26	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 126</b>	<b>1 370</b>	<b>3 826</b>	<b>1 256</b>	<b>8 578</b>	<b>-26</b>	<b>—</b>	<b>8 552</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>175</b>	<b>374</b>	<b>695</b>	<b>29</b>	<b>1 273</b>	<b>—</b>	<b>-65</b>	<b>1 207</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-145	-106	-203	-90	-544	—	—	-544
Personalkostnader i samband med förvärv	-24	-38	-34	-7	-103	—	—	-103
Jämförelsestörande poster	-75	—	-17	—	-92	—	0	-92
<b>EBIT</b>	<b>-70</b>	<b>230</b>	<b>441</b>	<b>-68</b>	<b>534</b>	<b>—</b>	<b>-65</b>	<b>468</b>
Finansnetto								-921
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-452</b>

Jul-sep 2023	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	3 909	1 471	4 070	1 381	10 831	—	—	10 831
Intäkter från övriga segment	6	—	—	5	11	-11	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 915</b>	<b>1 471</b>	<b>4 070</b>	<b>1 386</b>	<b>10 842</b>	<b>-11</b>	<b>—</b>	<b>10 831</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>621</b>	<b>372</b>	<b>661</b>	<b>216</b>	<b>1 870</b>	<b>—</b>	<b>-56</b>	<b>1 814</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-364	-114	-209	-93	-779	—	—	-779
Transaktionskostnader	0	—	—	0	0	—	—	0
Personalkostnader i samband med förvärv	-308	-91	-33	-4	-435	—	—	-435
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	-14	—	—	—	-14	—	—	-14
Jämförelsestörande poster	-1 194	-5	-12	-205	-1 417	—	-4	-1 421
<b>EBIT</b>	<b>-1 259</b>	<b>162</b>	<b>407</b>	<b>-86</b>	<b>-775</b>	<b>—</b>	<b>-60</b>	<b>-836</b>
Finansnetto								161
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-675</b>

FORTS. >>



>> FORTSÄTTNING NOT 3

Apr-sep 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	4 778	2 747	6 865	2 095	16 485	—	—	16 485
Intäkter från övriga segment	11	12	-	17	40	-40	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 789</b>	<b>2 759</b>	<b>6 865</b>	<b>2 112</b>	<b>16 525</b>	<b>-40</b>	<b>—</b>	<b>16 485</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>312</b>	<b>892</b>	<b>944</b>	<b>8</b>	<b>2 156</b>	<b>—</b>	<b>-120</b>	<b>2 036</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-312	-213	-407	-178	-1 110	—	—	-1 110
Personalkostnader i samband med förvärv	-1 047	-84	-66	-10	-1 207	—	—	-1 207
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar	4	—	—	—	4	—	—	4
Jämförelsestörande poster	-677	—	-17	—	-694	—	0	-694
<b>EBIT</b>	<b>-1 719</b>	<b>595</b>	<b>454</b>	<b>-181</b>	<b>-851</b>	<b>—</b>	<b>-120</b>	<b>-971</b>
Finansnetto								-1 267
<b>Resultat före skatt</b>								<b>-2 239</b>

Apr-sep 2023	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Summa segment	Elimineringar	Koncern- gemensamma poster	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	7 905	2 908	7 254	3 213	21 281	—	—	21 281
Intäkter från övriga segment	12	—	—	11	23	-23	—	—
<b>Summa intäkter</b>	<b>7 917</b>	<b>2 908</b>	<b>7 254</b>	<b>3 224</b>	<b>21 304</b>	<b>-23</b>	<b>—</b>	<b>21 281</b>
<b>Justerat EBIT</b>	<b>1 458</b>	<b>796</b>	<b>866</b>	<b>499</b>	<b>3 620</b>	<b>—</b>	<b>-133</b>	<b>3 487</b>
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-722	-221	-412	-182	-1 537	—	—	-1 537
Transaktionskostnader	-1	—	0	-6	-7	—	—	-7
Personalkostnader i samband med förvärv	-618	-116	-106	-8	-848	—	—	-848
Omvärdering av andelar i intressebolag	3	—	—	—	3	—	—	3
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar	-14	—	—	—	-14	—	—	-14
Jämförelsestörande poster	-1 239	-5	-12	-205	-1 462	—	-37	-1 499
<b>EBIT</b>	<b>-1 133</b>	<b>454</b>	<b>336</b>	<b>99</b>	<b>-245</b>	<b>—</b>	<b>-170</b>	<b>-415</b>
Finansnetto								2 332
<b>Resultat före skatt</b>								<b>1 917</b>

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 tilläggsköpeskillningar	-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

Jul-sep 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	1 313	1 353	48	172	2 886
Fysiska produkter	219	–	3 747	992	4 958
Övrigt <sup>1)</sup>	589	5	31	83	708
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>2 121</b>	<b>1 358</b>	<b>3 826</b>	<b>1 247</b>	<b>8 552</b>

Jul-sep 2023	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	2 825	1 444	53	310	4 633
Fysiska produkter	203	0	3 995	766	4 964
Övrigt <sup>1)</sup>	881	26	22	305	1 234
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>3 909</b>	<b>1 471</b>	<b>4 070</b>	<b>1 381</b>	<b>10 831</b>

Apr-sep 2024	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	2 944	2 737	90	300	6 071
Fysiska produkter	398	–	6 720	1 667	8 785
Övrigt <sup>1)</sup>	1 435	10	55	128	1 629
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>4 778</b>	<b>2 747</b>	<b>6 865</b>	<b>2 095</b>	<b>16 485</b>

Apr-sep 2023	PC/Console Games	Mobile Games	Tabletop Games	Entertainment & Services	Koncernen totalt
<b>Typ av produkt</b>					
Digitala produkter	5 472	2 867	85	652	9 075
Fysiska produkter	753	–	7 116	1 849	9 718
Övrigt <sup>1)</sup>	1 680	41	54	712	2 488
<b>Intäkter från avtal med kunder</b>	<b>7 905</b>	<b>2 908</b>	<b>7 254</b>	<b>3 213</b>	<b>21 281</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 7-15

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	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>IP-rättigheter</b>					
Egna varumärken	901	2 365	2 736	5 288	9 514
Förlagstitlar	1 220	1 544	2 041	2 617	4 896
<b>Summa</b>	<b>2 121</b>	<b>3 909</b>	<b>4 778</b>	<b>7 905</b>	<b>14 410</b>
<b>Försäljning av nya lanseringar</b>					
Försäljning av nya lanseringar	266	1 417	411	3 024	4 185
Katalogförsäljning	1 266	1 612	2 931	3 201	6 914
Övrigt	589	881	1 435	1 680	3 311
<b>Summa</b>	<b>2 121</b>	<b>3 909</b>	<b>4 778</b>	<b>7 905</b>	<b>14 410</b>

## 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 september 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 september 2023

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Ägarintressen i övriga företag	—	6	—	6
Kortfristiga placeringar	38	—	—	38

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 september 2024

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	—	—	1 811	1 811
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	870	870
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	—	—	1 111	1 111

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 30 september 2023

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	—	—	3 615	3 615
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	1 997	1 997
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	—	—	1 211	1 211

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.

### 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-sep 2024	Apr-sep 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	-18	-30
Reglering med clawbackaktier	-304	-1 413	-2 278
Reglering med kontanta medel	-182	-45	-258
Valutakurseffekter	-66	-99	167
Omklassificeringar	—	-32	-32
Avyttringar	-252	—	-251
Förändring i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	-14	-1 321	-1 853
<b>Utgående balans</b>	<b>3 062</b>	<b>5 543</b>	<b>3 935</b>

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 -181 MSEK och en lägre diskonteringsränta med 1,5 procentenheter har en påverkan på det verkliga värdet på 161 MSEK.

FORTS. >>



## >> FORTSÄTTNING NOT 5

Koncernens villkorade tilläggsköpeskillningar regleras kontant eller genom nyemitterade aktier. Per den 30 september 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>1 303</b>	<b>508</b>	<b>1 811</b>	<b>1 251</b>		<b>3 062</b>

Per den 30 september 2024	Klassificerad som finansiell skuld	Varav redan emitterade	Klassificerad som eget kapital	Varav redan utfärdade
Maximalt antal aktier relaterade till villkorade tilläggsköpeskillningar	37 578 700	12 190 153	17 084 566	13 535 055

### 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 avseende innehav utan bestämmande inflytande	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023-mar 2024
<b>Ingående balans</b>	<b>1 782</b>	<b>2 905</b>	<b>2 905</b>
Valutaeffekter	-48	50	-274
Omklassificeringar	-906	—	—
Förändring verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	42	-958	-850
<b>Utgående balans</b>	<b>870</b>	<b>1 997</b>	<b>1 782</b>

Per den 30 september 2024 kommer koncernens köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande att ersättas kontant.

### 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-sep 2024	Apr-sep 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	218	386	923
Reglering med kontanta medel efter förvärvsdagen	-1 232	-330	-582
Förändring i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	23	58	32
Avyttringar	713	—	—
Valutakurseffekter	-45	7	-29
<b>Utgående balans</b>	<b>1 111</b>	<b>1 211</b>	<b>1 434</b>

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

### Övriga köpeskillningar som inte är klassificerad som finansiellt instrument till verkligt värde

#### Uppskjutna köpeskillning

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

Uppskjutna köpeskillning	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023-mar 2024
<b>Ingående balans</b>	<b>487</b>	<b>2 019</b>	<b>2 019</b>
Förvärv	—	183	193
Kontant betalning	-118	-91	-1 956
Valutaeffekter	-16	97	147
Omklassificeringar	—	32	32
Avyttringar	—	—	-10
Diskonterings-effekten redovisas i koncernens rapport över resultat	9	41	62
<b>Utgående balans</b>	<b>362</b>	<b>2 281</b>	<b>487</b>

Per 30 september 2024 kommer koncernens uppskjutna köpeskillningar att regleras kontant.

## 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 Entertainment samt Rare Earth Games under Q1 och

avyttring av Digic slutfördes under Q2. Resultatet från avyttringarna, presenteras nedan:

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Apr-sep 2024
	Gearbox Entertainment	Övriga	Övriga	Summa
<b>Avyttring av företag under perioden</b>				
<b>Totalt försäljningspris</b>	<b>4 046</b>	<b>426</b>	<b>347</b>	<b>4 819</b>
Redovisat värde för avyttrade nettotillgångar	4 788	462	365	5 615
<b>Resultat före skatt och omklassificering av valutaomräkningsreserv</b>	<b>-742</b>	<b>-36</b>	<b>-18</b>	<b>-796</b>
Omklassificering av valutaomräkningsreserv	168	7	—	175
Inkomstskatt	—	—	—	—
<b>Resultat efter skatt från försäljning av dotterföretag</b>	<b>-574</b>	<b>-29</b>	<b>-18</b>	<b>-621</b>
<b>Nettolikvid erhållen</b>	<b>4 046</b>	<b>252</b>	<b>—</b>	<b>4 298</b>
Avgår: Likvida medel i avyttrade företag	-101	-27	-25	-153
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>3 945</b>	<b>225</b>	<b>-25</b>	<b>4 145</b>

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

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

	Apr-jun 2024	Apr-jun 2024	Jul-sep 2024	Apr-sep 2024
	Gearbox Entertainment	Övriga	Övriga	Summa
<b>Tillgångar och skulder som ingick i försäljningen</b>				
Goodwill	885	276	287	1 448
Immateriella tillgångar	3 973	108	142	4 223
Materiella anläggningstillgångar	133	7	11	151
Nyttjanderättstillgångar	140	36	5	181
Andra finansiella anläggningstillgångar	135	27	—	162
Kundfordringar	92	32	142	266
Avtalstillgångar	484	—	42	526
Övriga omsättningstillgångar	303	12	7	322
Likvida medel	101	36	16	153
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 246</b>	<b>534</b>	<b>651</b>	<b>7 431</b>
Leasingskulder	-139	-37	—	-176
Leverantörsskulder	-51	-1	-42	-94
Avtalsskulder	-160	-4	-13	-177
Övriga skulder	-1 108	-30	-232	-1 370
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 458</b>	<b>-72</b>	<b>-286</b>	<b>-1 816</b>
<b>Nettotillgångar</b>	<b>4 788</b>	<b>462</b>	<b>365</b>	<b>5 615</b>

## NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närståendetransaktioner	Närståenderelation	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Konsulttjänster	Logvreten AB <sup>1)</sup> (leverantör)	-1	0	-1	0	0
Transporttjänster/Hyra	Mad Dog Games LLC, Mek Production <sup>3)</sup> (leverantör)	-	-1	-	-1	-
Transporttjänster/Hyra	Sola Service i Karlstad AB <sup>2)</sup> (leverantör)	-4	-3	-7	-9	-19
Transporttjänster	Empterwik Special Services Ltd <sup>2)</sup> (leverantör)	-5	-6	-11	-14	-25
Förvärv av varor/tjänster	Bröderna Wingefors AB <sup>2)</sup> (leverantör)	-	-	0	-	-
Konsulttjänster	LW Comics <sup>2)</sup> (leverantör)	0	0	0	0	0
Konsulttjänster	LVP Advisory Ltd <sup>4)</sup> (leverantör)	0	0	0	0	0
<b>Summa</b>		<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-19</b>	<b>-24</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> Matthew Karch har bestämmande inflytande över bolaget

<sup>4)</sup> Närstående till David Gardner har bestämmande inflytande över bolaget

## NOT 8 PERSONALKOSTNADER

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Personalkostnader	-2 108	-3 213	-4 540	-6 247	-12 197
Personalkostnader i samband med förvärv exklusive valutakursvinst/-förlust	-118	-431	-1 223	-837	-2 040
<b>Summa</b>	<b>-2 226</b>	<b>-3 644</b>	<b>-5 763</b>	<b>-7 084</b>	<b>-14 237</b>

## NOT 9 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr 2023- mar 2024	Apr 2023- mar 2024
Övriga rörelsekostnader	-24	-16	-20	-19	-38
Transaktionskostnader relaterade till förvärv	-	0	-	-7	-8
Försäljning av dotterföretag	-18	-46	-620	-85	-6 856
Valutakursförlust avseende personalkostnader i samband med förvärv <sup>1)</sup>	-	-4	-	-10	-
<b>Summa</b>	<b>-43</b>	<b>-65</b>	<b>-641</b>	<b>-121</b>	<b>-6 902</b>

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

## NOT 10 FINANSNETTO

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Ränteutgifter och andra finansiella intäkter	18	24	53	38	78
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-395	-323	-833	-573	-1 328
<b>Summa</b>	<b>-377</b>	<b>-299</b>	<b>-780</b>	<b>-535</b>	<b>-1 250</b>
Förändring av verkligt värde för villkorad tilläggsköpeskilling och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-20	591	-51	2 279	2 735
Ränta på uppskjutna köpeskillingar	-4	-21	-9	-41	-62
Realiserade och orealiserade valutakursvinster/-förluster	-520	-110	-427	630	362
<b>Summa finansnetto</b>	<b>-921</b>	<b>161</b>	<b>-1 267</b>	<b>2 332</b>	<b>1 784</b>



# MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Nettoomsättning	23	17	43	48	85
Övriga rörelseintäkter	0	0	1	0	30
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>23</b>	<b>17</b>	<b>44</b>	<b>48</b>	<b>115</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga externa kostnader	-41	-32	-70	-86	-185
Personalkostnader	-30	-30	-65	-57	-132
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1	-1	-2	-2	-4
Övriga rörelsekostnader	-22	-1	-292	-30	-7 246
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-70</b>	<b>-47</b>	<b>-385</b>	<b>-126</b>	<b>-7 451</b>
Övrigt finansnetto	-10 604	-353	-715	295	451
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-10 674</b>	<b>-400</b>	<b>-1 100</b>	<b>169</b>	<b>-7 000</b>
Bokslutsdispositioner	-157	-95	-212	-132	186
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-10 830</b>	<b>-495</b>	<b>-1 312</b>	<b>37</b>	<b>-6 815</b>
Periodens skatt	65	64	122	-24	-14
<b>Periodens resultat</b>	<b>-10 765</b>	<b>-431</b>	<b>-1 190</b>	<b>14</b>	<b>-6 829</b>

Årets resultat i moderföretaget överensstämmer med årets totalresultat.

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 mar 2024
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2	3	3
Materiella anläggningstillgångar	6	8	7
Andelar i koncernföretag	38 744	42 967	48 400
Fordringar hos koncernföretag	18 063	32 413	20 747
Övriga långfristiga fordringar	55	81	51
Uppskjuten skattefordran	180	9	—
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>57 042</b>	<b>75 470</b>	<b>69 198</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>57 050</b>	<b>75 482</b>	<b>69 208</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	2 983	2 833	3 869
Övriga fordringar	294	6	326
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	97	60	60
	<b>3 374</b>	<b>2 899</b>	<b>4 255</b>
Kassa och bank	1 509	1 506	486
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 884</b>	<b>4 405</b>	<b>4 742</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>61 934</b>	<b>79 887</b>	<b>73 950</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	2	2	2
Fritt eget kapital	53 852	61 639	54 798
<b>Summa eget kapital</b>	<b>53 854</b>	<b>61 641</b>	<b>54 800</b>
Obeskattade reserver	274	162	274
Avsättningar	95	163	118
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	3 976	16 889	8 999
Skulder till koncernföretag	1 220	—	—
Övriga långfristiga skulder	58	—	—
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5 254</b>	<b>16 889</b>	<b>8 999</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	—	—	8 000
Leverantörsskulder	56	19	51
Skulder till koncernföretag	2 310	691	1 432
Övriga kortfristiga skulder	9	37	33
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	285	243
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 457</b>	<b>1 032</b>	<b>9 759</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>61 934</b>	<b>79 887</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	Jul-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Övriga rörelsekostnader	8	-1	-262	-30	-58
Förlust vid försäljning av dotterföretag	-30	-	-30	-	-7 188
<b>Summa</b>	<b>-22</b>	<b>-1</b>	<b>-292</b>	<b>-30</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 tillväxtpjävar 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	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>EBIT</b>	<b>468</b>	<b>-836</b>	<b>-971</b>	<b>-415</b>	<b>-20 519</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	1 411	3 049	3 018	4 830	21 738
<b>EBITDA</b>	<b>1 879</b>	<b>2 214</b>	<b>2 047</b>	<b>4 416</b>	<b>1 218</b>
Personalkostnader i samband med förvärv	103	435	1 207	848	2 025
Omvärdering av andelar i intresseföretag	—	—	0	-3	-3
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	—	14	-4	14	18
Transaktionskostnader	—	0	—	7	8
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	72	260	674	338	8 112
<b>Justerat EBITDA</b>	<b>2 055</b>	<b>2 923</b>	<b>3 924</b>	<b>5 620</b>	<b>11 377</b>
Av- och nedskrivningar	-1 411	-3 049	-3 018	-4 830	-21 738
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	20	1 161	20	1 161	14 406
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	544	779	1 110	1 537	3 018
<b>Justerat EBIT</b>	<b>1 207</b>	<b>1 814</b>	<b>2 036</b>	<b>3 487</b>	<b>7 063</b>

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE - HÄRLEDNING MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	<b>-391</b>	<b>-562</b>	<b>-2 573</b>	<b>1 688</b>	<b>-18 177</b>
<b>Justeringar</b>					
Personalkostnader i samband med förvärv	103	435	1 207	848	2 025
Omvärdering av andelar i intresseföretag	—	—	—	-3	-3
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	—	14	-4	14	18
Transaktionskostnader	—	0	—	7	8
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	544	779	1 110	1 537	3 018
Förändring i verkligt värde av villkorade tilläggsköpeskillingar och köp/sälj option avseende innehav utan bestämmande inflytande	-14	-591	-7	-2 296	-2 800
Räntekostnader för villkorade tilläggsköpeskillingar	38	21	68	58	127
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	92	1 421	694	1 499	22 517
<b>Justeringar innan skatt</b>	<b>763</b>	<b>2 079</b>	<b>3 067</b>	<b>1 664</b>	<b>24 909</b>
Skatteeffekter på justeringar	-135	-438	-257	-597	-1 539
<b>Justeringar efter skatt</b>	<b>628</b>	<b>1 642</b>	<b>2 810</b>	<b>1 066</b>	<b>23 371</b>
<b>Summa</b>	<b>237</b>	<b>1 079</b>	<b>237</b>	<b>2 754</b>	<b>5 194</b>
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	1 350	1 331	1 346	1 283	1 318
<b>Justerat resultat per aktie, SEK</b>	<b>0,18</b>	<b>0,81</b>	<b>0,18</b>	<b>2,15</b>	<b>3,94</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	1 383	1 438	1 379	1 391	1 424
<b>Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>0,17</b>	<b>0,75</b>	<b>0,17</b>	<b>1,98</b>	<b>3,65</b>

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

FORTSÄTTNING >>

>> FORTS.

**ORGANISK TILLVÄXT - HÄRLEDNING**  
MSEK

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Förändring
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 552</b>	<b>10 831</b>	<b>-21 %</b>
Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag <sup>1)</sup>	-102	-883	
Skillnader i valutakurser	—	-87	
<b>Organisk tillväxt - Output</b>	<b>8 450</b>	<b>9 860</b>	<b>-14 %</b>

**PROFORMA TILLVÄXT - HÄRLEDNING**  
MSEK

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Förändring
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 552</b>	<b>10 831</b>	<b>-21 %</b>
Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag <sup>2)</sup>	-21	-775	
Skillnader i valutakurser	—	-88	
<b>Proforma tillväxt - Output</b>	<b>8 532</b>	<b>9 968</b>	<b>-14 %</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

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>882</b>	<b>1 623</b>	<b>627</b>	<b>752</b>	<b>-1 234</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>164</b>	<b>-1 502</b>	<b>2 974</b>	<b>-1 622</b>	<b>-832</b>
Nettokassaflöde från förvärvade/avyttrade företag	-1 648	62	-5 570	175	2 261
Transaktionskostnader	—	—	—	7	8
Betalning av personalkostnader i samband med förvärv	15	58	1 232	330	582
Kassaflödespåverkan jämförelsestörande poster <sup>3)</sup>	114	146	311	146	672
<b>Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-473</b>	<b>387</b>	<b>-426</b>	<b>-212</b>	<b>1 456</b>

<sup>3)</sup> Dessa kostnader är huvudsakligen relaterade till listningsprojektet för Asmodee och genomförda omstruktureringsåtgärder i PC/Console Games.

**JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER**  
MSEK

	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Apr-sep 2024	Apr-sep 2023	Apr 2023- mar 2024
Övriga externa kostnader	-17	-39	-17	-71	-269
Personalkostnader	-40	-176	-40	-183	-720
Resultat vid försäljning av dotterföretag	-18	-46	-620	-85	-6 856
Övriga rörelsekostnader <sup>4)</sup>	3	0	3	0	-267
<b>Summa jämförelsestörande poster som påverkar EBITDA</b>	<b>-72</b>	<b>-260</b>	<b>-674</b>	<b>-338</b>	<b>-8 112</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-20	-1 148	-20	-1 148	-2 931
Nedskrivning av materiella tillgångar	—	-12	—	-12	-39
Nedskrivning av goodwill	—	—	—	—	-11 095
Nedskrivning av övriga immateriella tillgångar	—	—	—	—	-340
<b>Summa jämförelsestörande poster som påverkar EBIT</b>	<b>-92</b>	<b>-1 421</b>	<b>-694</b>	<b>-1 499</b>	<b>-22 517</b>

<sup>4)</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	Jul-sep
Nettoomsättning, MSEK	9 000	17 067	37 665	10 450	10 831	12 050	8 875	42 206	7 933	8 552
Nettoomsättningsstillväxt, koncernen %	71 %	90 %	121 %	47 %	13 %	4 %	-5 %	12 %	-24 %	-21 %
EBIT, MSEK	2 058	-1 126	194	421	-836	273	-20 378	-20 519	-1 440	468
EBIT-marginal, %	23 %	-7 %	1 %	4 %	-8 %	2 %	-230 %	-49 %	-18 %	5 %
Justerat EBIT, MSEK	2 858	4 465	6 366	1 673	1 814	2 150	1 426	7 063	828	1 207
Justerat EBIT-marginal, %	32 %	26 %	17 %	16 %	17 %	18 %	16 %	17 %	10 %	14 %
Justerat EBITDA, MSEK	4 016	5 942	9 866	2 697	2 923	3 269	2 488	11 377	1 869	2 055
Justerat EBITDA-marginal, %	45 %	35 %	26 %	26 %	27 %	27 %	28 %	27 %	24 %	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	1 239
Aktier efter utspädning, vägt genomsnitt <sup>1)</sup>	719	921	1 081	1 130	1 202	1 211	1 216	1 191	1 214	1 239
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	1 350
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	1 383
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-3,49	1,08	4,17	1,99	-0,47	-1,44	-14,92	-15,28	-1,80	-0,32
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-3,49	1,06	4,12	1,99	-0,47	-1,44	-14,92	-15,28	-1,80	-0,32
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	0,18
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	0,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	3 825	4 070	5 383	1 359	2 250	2 477	1 801	7 888	-177	444
Organisk tillväxt, %	— %	— %	— %	20 %	-2 %	— %	-4 %	1 %	-23 %	-14 %
Bruttomarginal, %	60 %	72 %	63 %	63 %	63 %	57 %	62 %	61 %	64 %	59 %
<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	-544
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	-103
Omvärdering av andelar i intresseföretag, MSEK	41	416	—	3	—	—	—	3	—	—
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar, 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>-647</b>
<b>Investeringar</b>										
Externt utvecklade spel och förskott, MSEK	697	1 233	1 291	299	312	240	280	1 131	206	136
Pågående internt utvecklade spel, MSEK	1 291	2 293	4 788	1 458	1 437	1 303	1 153	5 351	774	731
<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>	<b>867</b>
Övriga immateriella tillgångar/IP-rättigheter, MSEK	151	190	416	155	168	138	113	574	73	83
Materiella anläggningstillgångar, MSEK	71	344	500	103	91	67	55	316	73	46
<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>995</b>
<b>Färdigställda spel</b>										
Färdigställda spel, PC/Console, MSEK	837	1 218	3 248	803	1 120	780	718	3 421	336	455
<b>Övriga nyckeltal</b>										
<b>Spelutvecklingsprojekt, PC/Console</b>										
Annonserade spelutvecklingsprojekt	53	64	56	62	63	55	43	43	34	46
Icke-annonserade spelutvecklingsprojekt	107	159	165	153	138	124	98	98	93	82
<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>128</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	5 437
Totalt antal externa spelutvecklare	1 079	1 346	1 455	1 342	1 151	1 078	1 387	1 387	1 028	813
Totalt antal medarbetare utanför spelutveckling	1 210	4 174	5 175	5 249	5 047	4 997	4 370	4 370	4 185	4 200
<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>10 450</b>
<b>Antal studios</b>										
Totalt antal externa studios	66	63	56	59	53	50	41	41	37	26
Totalt antal interna studios	60	118	138	139	135	132	109	109	103	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>129</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>	<b>920</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.