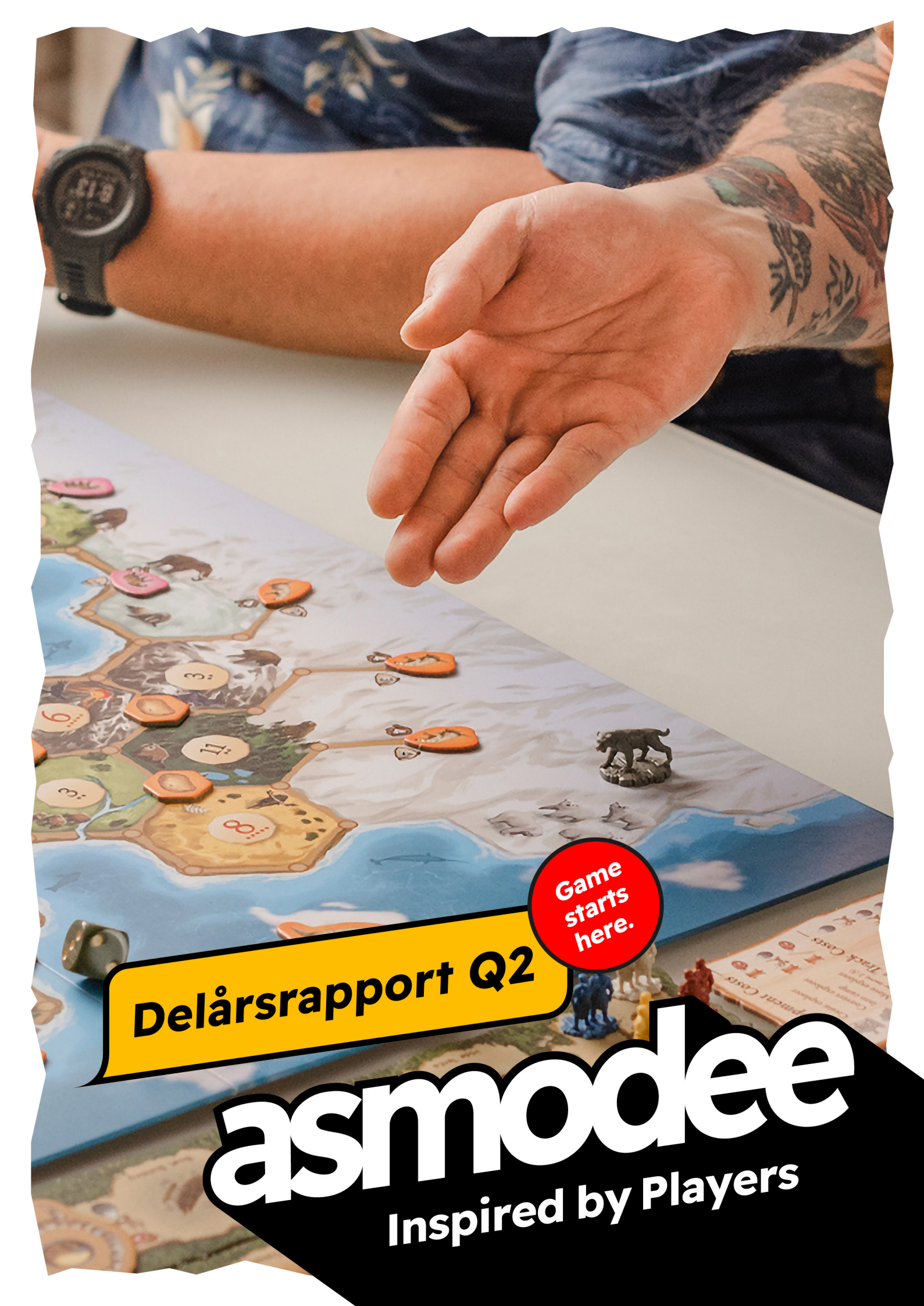


A close-up photograph of a person's hand, featuring a black digital watch and a colorful tattoo on the forearm, hovering just above a board game map. The map depicts a landscape with various terrain types, numbers, and small game pieces. A red circular callout points to a specific spot on the map.

Delårsrapport Q2

Game
starts
here.

asmodee
Inspired by Players

Q2 25/26

BIBEHÅLLEN TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD EBITDA

ANDRA KVARTALET JULI-SEPTEMBER 2025

- » Nettoomsättningen uppgick till 403,4 miljoner euro (334,0), en ökning med 20,8% varav 23,4% organisk tillväxt¹.
- » Spel utgivna av asmodees studios ökade med 5,1%.
- » Spel utgivna av partners ökade med 30,2%.
- » Övrigt minskade med -4,3%.
- » Justerad EBITDA¹ uppgick till 76,1 miljoner euro (68,5), motsvarande en justerad EBITDA-marginal¹ om 18,9% (20,5).
- » Justerad EBIT¹ uppgick till 68,6 miljoner euro (60,6). EBIT¹ uppgick till 54,3 miljoner euro (42,7).
- » Det justerade resultatet¹ för kvartalet uppgick till 32,0 miljoner euro (24,4), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie före utspädning om 0,14 euro (0,15).
- » Kvartalets resultat uppgick till -6,2 miljoner euro (8,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,03 euro (0,05).
- » Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar¹ uppgick till -23,3 miljoner euro (15,4), vilket resulterade i en fritt kassaflödekonvertering¹ i förhållande till justerad EBITDA om -31% (23).

PERIODEN APRIL 2025-SEPTEMBER 2025

- » Nettoomsättningen uppgick till 752,4 miljoner euro (598,4), en ökning med 25,7% varav 28,2% organisk tillväxt¹.
- » Spel utgivna av asmodees studios ökade med 2,5%.
- » Spel utgivna av partners ökade med 39,0%.
- » Övrigt minskade med -8,3%.
- » Justerad EBITDA¹ uppgick till 116,0 miljoner euro (98,1), motsvarande en justerad EBITDA-marginal¹ om 15,4% (16,4).
- » Justerad EBIT¹ uppgick till 101,5 miljoner euro (82,5). EBIT¹ uppgick till 69,6 miljoner euro (48,5).
- » Det justerade resultatet¹ för perioden uppgick till 46,1 miljoner euro (32,2), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,20 euro (0,21).
- » Periodens resultat uppgick till -7,8 miljoner euro (1,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,03 euro (0,01).
- » Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar¹ uppgick till 1,5 miljoner euro (30,3), vilket resulterade i en fritt kassaflödekonvertering¹ i förhållande till justerad EBITDA om 1% (31).
- » Skuldsättningsgraden¹ uppgick till 1,8 ggr (4,1) och 2,4 ggr (4,5) före respektive efter förvärsrelaterade åtaganden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- » Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

¹ Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

403 MEUR
NETTOOMSÄTTNING

18,9%
JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

-31%
KASSAFLÖDE-
KONVERTERING

2,4ggr
SKULDSÄTTNINGSGRAD EFTER
FÖRVÄRSRELATERADE
ÅTAGANDEN



FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762
Rörelseresultat (EBIT)	54 266	42 722	69 585	48 504	116 747
Rörelsemarginal	13,5 %	12,8 %	9,2 %	8,1 %	8,5 %
Periodens resultat	-6 206	8 190	-7 804	1 320	4 699
Resultat per aktie före utspädning	-0,0266	0,0496	-0,0334	0,0086	0,0275
Periodens kassaflöde	-27 962	-8 483	-21 777	-9 886	193 304
Justerad EBITDA	76 081	68 513	115 998	98 137	228 188
Justerad EBITDA-marginal	18,9 %	20,5 %	15,4 %	16,4 %	16,7 %
Justerad EBIT	68 644	60 644	101 514	82 501	198 200
Justerad EBIT-marginal	17,0 %	18,2 %	13,5 %	13,8 %	14,5 %
Justerat resultat för perioden	32 023	24 365	46 133	32 161	70 556
Justerat resultat per aktie, EUR	0,1370	0,1475	0,1974	0,2100	0,4122
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	-9 647	22 431	23 904	45 104	239 142
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	-23 257	15 424	1 482	30 291	197 274
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvävsrelaterade åtaganden	-438 922	-892 823	-438 922	-892 823	-409 826
Skuldsättningsgrad före förvävsrelaterade åtaganden	1,8x	4,1x	1,8x	4,1x	1,8x
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvävsrelaterade åtaganden	-578 936	-999 689	-578 936	-999 689	-517 705
Skuldsättningsgrad efter förvävsrelaterade åtaganden	2,4x	4,5x	2,4x	4,5x	2,3x

KOMMENTAR FRÅN VD

Jag är nöjd att kunna rapportera bibehållen god försäljning och EBITDA-tillväxt, drivet av den fortsatta framgången för våra nyheter och flaggskeppsspel, både vad gäller Brädspel och Samlarkortspel. Detta kvartal markerar en viktig milstolpe i expansionen av vårt ekosystem. Det har präglats av vår första årsstämma som börsnoterat bolag, lanseringen av en konsumentfokuserad kampanj i samband med vårt 30-årsjubileum och framgången med STAR WARS™: Unlimited Galactic Championship. Dessutom har vi haft flera framgångsrika nytugåvor. Allt detta har möjliggjorts tack vare våra affärspartners, våra team och våra spelare.

BIBEHÅLLEN TILLVÄXT OCH FÖRBÄTTRAD EBITDA

Nettoomsättningen ökade med 20,8% under kvartalet, med en organisk tillväxt om 23,4%. Försäljningen av Spel utgivna av asmodees studios ökade med 5,1% och försäljningen av Spel utgivna av partners ökade med 30,2%. Justerad EBITDA ökade med 11% och den justerade EBITDA-marginalen var 18,9% (20,5). Trots högre EBITDA minskade det fria kassaflödet till följd av förändringar i rörelsekapitalet hänförliga till säsongsmässig uppbyggnad av varulager samt den starka tillväxten inom Samlarkortspel, vilken vid nuvarande försäljningsnivåer leder till ett annat kassaflödesmönster än tidigare. Vi avslutade kvartalet med en skuldsättningsgrad på 2,4 ggr (4,5) efter förvärsrelaterade åtaganden.

TILLVÄXT I BÅDA KATEGORIerna

Under kvartalet drevs tillväxten i Spel utgivna av asmodees studios av flaggskeppsspel såsom CATAN® (med sin 6:e upplaga), Ticket to Ride® (med ny upplaga), Dobble®/Spot it!® och särskilt stark utveckling för produktlinjerna inom Exploding Kittens®. Tillväxten fick ytterligare stöd av framgångsrika nytugåvor, inklusive LEGO® Brick Like This!, Exploding Kittens® - The Board Game, The Lord of the Rings™: Fellowship of the Ring och STAR WARS: Battle of Hoth. De två sistnämnda är baserade på beprövade spelsystem från våra egna varumärken Pandemic® och Memoir 44. Försäljningen av Star Wars™: Unlimited bibehölls genom lanseringen av The Legends of the Force-utgåvan som stod i centrum vid vår mycket lyckade internationella turnering i Las Vegas - Galactic Championship - där vi välkomnade över 3 500 spelare från hela världen.

Den starka tillväxten inom Spel utgivna av partners drevs främst av framgångsrika lanseringar av samlarkortspel, såsom Scarlet & Violet - Black Bolt och Scarlet & Violet - White Flare, de senaste expansionerna inom Pokémon Trading Card Game. Försäljningen fick ytterligare stöd från införsäljningen av Pokémon Mega Evolution. Vi såg också en stark utveckling för samlarkortspel utgivna av Bandai, inklusive fortsatt framgång för One Piece och dess senaste utgåva Royal Blood, samt lanseringen av samlarkortspelet Gundam som fått draghjälp av TV-serien på Netflix med samma namn. Även lanseringen av Magic: The Gathering | Marvel's Spider-Man under kvartalet möttes av hög efterfrågan från spelare.

UTÖKAR VÅR RÄCKVIDD INOM SPEL OCH UNDERHÅLLNING

Under kvartalet tillkännagav vi ett nytt strategiskt licensavtal mellan Hasbro och vår studio Gamegenic, specialiserad på högkvalitativa speltillbehör. Avtalet inleddes med en komplett produktserie, som distribueras globalt av asmodee och är dedikerad till Magic: The Gathering | Marvel's Spider-Man.

Sommarsäsongen var, som vanligt, fylld med konsumentevenemang och mässor. Asmodee mötte spelare på deras favoritplatser under semestern - på stränder, campingplatser, musikfestivaler och vid stora evenemang som Gen Con och Gamescom, liksom vid lokala tillställningar. Vårt mål är fortsatt att skapa möjligheter för spelare att uppleva och engagera sig i våra spel och att stärka deras roll som ambassadörer genom word-of-mouth - en central drivkraft för vår framgång.

Under kvartalet lanserade vi asmodee Kids, vårt nya sortiment och varumärke för brädspel som är utformat för yngre målgrupper och deras familjer. Varumärket asmodee Kids samlar asmodees mest ikoniska spel och anpassar mekaniken och spelupplevelsen till barn samtidigt som kärnan i de ursprungliga spelen bibehålls. Lanseringen fick stöd av forskning från vårt researchprogram Game In Lab, som nyligen visade hur brädspel stärker social interaktion och kompetensutveckling hos yngre målgrupper.

Våra medieöverskridande aktiviteter, som spelar en viktig roll för att öka synligheten av våra spel och varumärken, inkluderade den framgångsrika lanseringen av Werewolves of Miller's Hollow, en gameshow, som började sändas på ARD för tysk publik i slutet av kvartalet. Samma serie kommer senare i år ha premiär med sin andra säsong i Frankrike på Canal+. Aconyte Books, vårt förlag för skönlitteratur, har också gett ut en ny roman baserad på varumärket Arkham Horror, medan vår externa partner för TV- och datorspel, Red Square Games, har släppt en trailer för datorspelet Twilight Imperium som fått mycket positiv respons.

Försäljningen i USA - som huvudsakligen består av Spel utgivna av asmodees studios - ökade något, med positiva trender inom sociala spel. Detta trots ett generellt svagare sentiment bland konsumenterna och mindre gynnsamma valutakurseffekter. Den direkta påverkan från tullar kompenseras delvis av selektiva prishöjningar som trädde i kraft under kvartalet. Vi följer fortsatt situationen noga och optimerar vår leverantörskedja, då både effekterna av tullarna och våra egna vidtagna åtgärder fortsatt kommer få genomslag under de kommande kvartalen.

BYGGER VIDARE PÅ STARKA GRUNDER

Under kvartalet lanserade vi en kampanj för att fira vårt 30-årsjubileum, i linje med vår nya varumärkesidentitet, där vi blickade tillbaka på tre decenniers framgångar. Kampanjen tar avstamp i vår slogan "Inspired by Players" och ger liv till den genom en interaktiv digital väggmålning och en rad initiativ som stärker kopplingen mellan varumärket asmodee, dess fans, återförsäljare och medarbetare. Kampanjen löper från september till mars.

Efter kvartalets utgång fortsatte vi att leverera på vår värdeskapande förvärsstrategi med tilläggsförvärvet av varumärket och spelen inom Cthulhu: Death May Die. Vår köpooption kopplad till att förvärva den återstående minoritetsandelen av Exploding Kittens förväntas utnyttjas under första halvan av kalenderåret 2026. Efter kvartalets utgång kommunicerade vi även vårt strategiska avtal för kategoristyrningen av Middle-earth Enterprises samt flera medieavtal för våra varumärken med Banijay och Netflix, avseende Werewolves of Miller's Hollow respektive CATAN.

Vi är nu inne i årets mest aktiva och dynamiska period, vilken inkluderar lanseringar som samlarkortspelet Riftbound, baserat på varumärket League of Legends, The Pokémon Trading Card Game - Mega Evolution, STAR WARS: Unlimited - Secrets of Power, Take Time, ett av de mest efterlängtdade spelen bland hobbyfans, Duplik och The Hobbit - There and Back Again. Under denna period deltar asmodee i stora evenemang som SPIEL Essen i Tyskland, LUCCA Comics and Games i Italien, Spellenspektakel i Belgien och Nederländerna samt GP Explorer-evenemanget för influencers i Frankrike.

Vi fortsätter att vara uppmärksamma på en osäker omvärld och går in i en period med mindre gynnsamma jämförelsetal än tidigare under året. Med hög aktivitet i hela verksamheten är vi framåt väl positionerade att fortsätta driva lönsam tillväxt och bygga långsiktigt aktieägarvärde.

THOMAS KEGLER, CEO



asmodee

FINANSIELL ÖVERSIKT

UTVECKLING UNDER DET ANDRA KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 403,4 miljoner euro (334,0), en ökning med 20,8% jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 23,4%. Strukturella förändringar¹ hade en effekt om -0,5% och valutakurseffekter var -2,1%. Spel utgivna av asmodees studios ökade med 5,1%, drivet av både nya lanseringar och försäljning av flaggskeppsspel, delvis motverkat av valutakurseffekter och ett svagare sentiment bland konsumenter i USA. Spel utgivna av partners ökade med 30,2%, drivet av ett bibehållet tillväxtmomentum för distribuerade produktlinjer, som drog fördel av gynnsamma jämförelsetal. Övrigt minskade med -4,3%, till följd av avyttringen av Twin Sails Interactive.

Försäljning per förlag

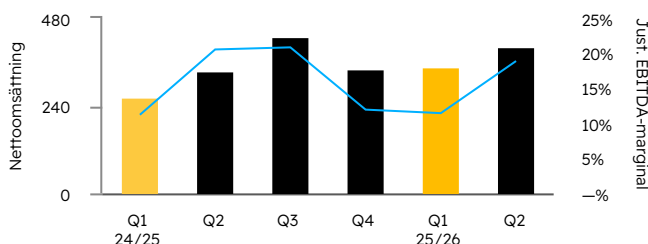
Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	114 327	108 809	5,1%
Spel utgivna av partners	277 804	213 434	30,2%
Övrigt	11 254	11 764	-4,3%
Intäkter från avtal med kund	403 385	334 007	20,8%

JUSTERAD EBITDA² OCH EBIT²

Justerad EBITDA² uppgick till 76,1 miljoner euro (68,5). Ökningen av justerad EBITDA² drevs av högre volymer, delvis motverkat av ökade marknadsföringskostnader, högre personalkostnader, högre övriga rörelsekostnader delvis hänförliga till processen att bli ett fristående börsnoterat bolag samt högre fraktkostnader. Den justerade EBITDA-marginalen² uppgick till 18,9% (20,5) och påverkades av en mindre fördelaktig försäljningsmix och högre rörelsekostnader, delvis motverkat av relativt lägre personalkostnader till följd av både tidpunkten för planerade rekryteringar och stark omsättningstillväxt.

Justerad EBIT² uppgick till 68,6 miljoner euro (60,6), motsvarande en marginal om 17,0% (18,2). EBIT² uppgick till 54,3 miljoner euro (42,7) och inkluderade jämförelsestörande poster² om -0,1 miljoner euro (-2,2), personalkostnader relaterade till förvärv om -1,7 miljoner euro (-3,0) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -12,5 miljoner euro (-12,8).

Nettoomsättning (miljoner euro) och just. EBITDA-marginal (%) per kvartal



FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -44,4 miljoner euro (-32,3). Finansiella kostnader om -46,0 miljoner euro (-45,9) påverkades av räntekostnader om -10,3 miljoner euro (-19,8), främst relaterade till räntekostnader för obligationerna. Därutöver påverkades de finansiella kostnaderna av förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande med -33,8 miljoner euro (-2,5) främst relaterat till förbättringen av det nuvarande och förväntade operativa resultatet för Exploding Kittens³ och valutakurseffekter om -1,2 miljoner euro (-23,6). Finansiella intäkter om 1,5 miljoner euro (13,6) påverkades främst av ränta på likvida medel om 1,3 miljoner euro (0,1) och valutakurseffekter om 0,4 miljoner euro (13,6).

KVARTALET RESULTAT

Kvartalets resultat² uppgick till -6,2 miljoner euro (8,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,03 euro (0,05). Inkomstskatt för kvartalet uppgick till -16,0 miljoner euro (-2,2). Det justerade resultatet² för kvartalet uppgick till 32,0 miljoner euro (24,4), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,14 euro (0,15). Skillnaden mellan resultatet² och det justerade resultatet² för kvartalet beror främst på förändringen i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, främst hänförlig till förbättringen av det nuvarande och förväntade operativa resultatet för Exploding Kittens³ samt andra icke-kassaflödespåverkande poster.

KASSAFLÖDE

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar uppgick till -23,3 miljoner euro (15,4), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering² i förhållande till justerad EBITDA om -31% (23).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16,0 miljoner euro (19,6) under kvartalet, varav förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av en ökning av leverantörsskulder om 13,7 miljoner euro (43,7) samt övriga fordringar och skulder om 5,4 miljoner euro (2,6). Detta motverkades av en ökning av kundfordringar om -42,6 miljoner euro (-51,3) och en ökning av varulagret om -57,7 miljoner euro (-35,6). Utvecklingen av rörelsekapitalet jämfört med föregående år återspeglar främst uppbyggnaden av varulager inom kategorin Brädspel samt den starka tillväxten inom kategorin Samlarkortspel, vilken vid nuvarande försäljningsnivåer leder till ett annat kassaflödesmönster än tidigare.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -2,6 miljoner euro (-6,0) och avsåg främst investeringar i spelutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -9,4 miljoner euro (-22,1) och påverkades av lägre betalda räntekostnader om -5,2 miljoner euro (-8,1) till följd av lägre skuldsättning och lånekostnader. Föregående år inkluderade återbetalning av skulder till kreditinstitut om -12,7 miljoner euro.

¹ Strukturella förändringar avser avyttringen av Twin Sales Interactive

² Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

³ Se not 8 och 9 för mer information om Exploding Kittens

UTVECKLING UNDER PERIODEN

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 752,4 miljoner euro (598,4), en ökning med 25,7% jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 28,2%. Strukturella förändringar¹ hade en effekt om -0,5% och valutakurseffekter var -2,0%. Spel utgivna av asmodees studios ökade med 2,5%, negativt påverkat av valutakurseffekter, och ett svagare sentiment bland konsumenter i USA samt höga lagernivåer hos onlineåterförsäljare, vilka upprätthöll försäljningstakten men lade färre påfyllnadsordrar. Spel utgivna av partners ökade med 39,0% och drevs av ett starkt tillväxtmomentum för distribuerade produktlinjer som påverkades positivt av gynnsamma jämförelsetal jämfört med motsvarande period föregående år. Övrigt minskade med -8,3%, till följd av avyttringen av Twin Sails Interactive.

Försäljning per förlag

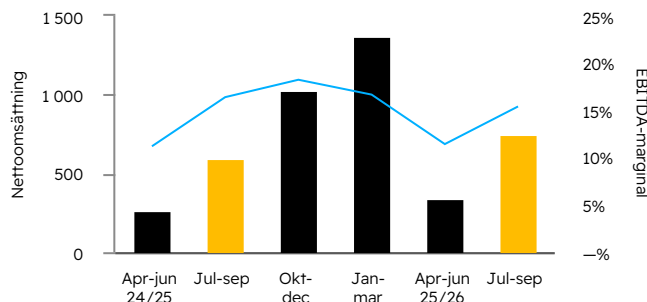
Belopp i TEUR	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	192 777	188 033	2,5%
Spel utgivna av partners	538 664	387 478	39,0%
Övrigt	20 960	22 849	-8,3%
Summa	752 401	598 360	25,7%

JUSTERAD EBITDA² OCH EBIT²

Justerad EBITDA² uppgick till 116,0 miljoner euro (98,1). Ökningen avseende justerad EBITDA² drevs av högre volymer, delvis motverkat av ökade marknadsföringskostnader, högre personalkostnader, högre fraktkostnader, övriga rörelsekostnader delvis hänförliga till processen att bli ett fristående börsnoterat bolag samt högre royaltykostnader till licensgivare. Den justerade EBITDA-marginalen² uppgick till 15,4% (16,4) och påverkades av en mindre fördelaktig försäljningsmix samt relativt högre rörelsekostnader.

Justerad EBIT² uppgick till 101,5 miljoner euro (82,5) motsvarande en marginal om 13,5% (13,8). EBIT² uppgick till 69,6 miljoner euro (48,5) och inkluderade jämförelsestörande poster² om -2,5 miljoner euro (-2,7), hänförliga till avyttringen av Twin Sails Interactive. EBIT² inkluderade även personalkostnader relaterade till förvärv om -4,4 miljoner euro (-5,8) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -25,0 miljoner euro (-25,5).

Nettoomsättning (miljoner euro) och just. EBITDA-marginal (%) för perioden



FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -59,8 miljoner euro (-44,2). Finansiella kostnader uppgick till -65,0 miljoner euro (-72,1) och påverkades huvudsakligen av räntekostnader om -21,3 miljoner euro (-35,5) främst relaterat till räntekostnader för obligationer, förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande om -36,0 miljoner euro (-4,8) främst relaterat till förbättringen av det nuvarande och förväntade operativa resultatet för Exploding Kittens³ och effekten av valutakurseffekter om -6,5 miljoner euro (-31,8). Finansiella intäkter uppgick till 5,3 miljoner (27,9) och påverkades främst av ränta på likvida medel om 1,8 miljoner euro (0,3) och valutakurseffekter om 2,9 miljoner euro (27,9).

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat uppgick till -7,8 miljoner euro (1,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,03 euro (0,01). Inkomstskatt för perioden uppgick till -17,6 miljoner euro (-3,0). Det justerade resultatet² för perioden uppgick till 46,1 miljoner euro (32,2), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,20 euro (0,21). Skillnaden mellan resultatet² och det justerade resultatet² för perioden beror främst på förändringen i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, främst hänförlig till förbättringen av det nuvarande och förväntade operativa resultatet för Exploding Kittens³ samt andra icke-kassaflödespåverkande poster.

KASSAFLÖDE

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar³ uppgick till 1,5 miljoner euro (30,3), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering² i förhållande till justerad EBITDA om 1% (31).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 18,7 miljoner euro (37,6), varav förändring i rörelsekapital uppgick till -80,9 miljoner euro (-41,0). Kassaflödet från förändring i rörelsekapital påverkades negativt av en ökning av varulagret om -89,9 miljoner euro (-51,1) samt en ökning av kundfordringar om -39,2 miljoner euro (-45,1). Detta var delvis motverkat av leverantörsskulder om 48,3 miljoner euro (58,0).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,8 miljoner euro (-13,1) och avser främst investeringar i spelutveckling samt förvärvet av rättigheterna för varumärket Zombicide.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -28,6 miljoner euro (-34,4), främst drivet av räntekostnader om -19,8 miljoner euro (-17,2). Föregående år inkluderade återbetalning av skulder till kreditinstitut om -19,9 miljoner euro.

¹ Strukturella förändringar avser avyttringen av Twin Sales Interactive

² Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

³ Se not 8 och 9 för mer information om Exploding Kittens

FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskuld före och efter förvärvsrelaterade åtaganden¹ uppgick vid periodens slut till -438,9 miljoner euro (-892,8) respektive -578,9 miljoner euro (-999,7). Detta resulterade i en skuldsättningsgrad¹ före och efter förvärvsrelaterade åtaganden om 1,8 ggr (4,1) respektive 2,4 ggr (4,5).

Minskningen av nettoskuld drevs av ett kapitaltillskott från Embracer Group om 400 miljoner euro, varav 300 miljoner euro användes för att återbetala bruttoskuld. Detta motverkades delvis av utvecklingen av det fria kassaflödet samt förändring i verkligt värde på förvärvsrelaterade åtaganden, främst hänförlig till förbättringen av det nuvarande och förväntade operativa resultatet för Exploding Kittens².

Per den 30 september 2025 uppgick den totala utestående obligations-skulden till 633,9 miljoner euro.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 257,9 miljoner euro (87,9). Ökningen är hänförlig till de finansieringsaktiviteter som nämns ovan.

MODERFÖRETAGET

Moderföretaget förvärvar och bedriver verksamhet genom sina direkt och indirekt ägda dotterföretag.

Moderföretagets nettoomsättning för perioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick till 0,1 miljoner euro (1,6) och resultatet före skatt uppgick till -8,7 miljoner euro (-7,3). Periodens resultat uppgick till -8,7 miljoner euro (-5,8).

Likvida medel per den 30 september 2025 uppgick till 23,8 miljoner euro (0,1). Skulder avser främst de obligationer som emitterades den 12 december 2024 om 628,1 miljoner kronor (0,0).

Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 2 008,6 miljoner euro (1 672,3).

¹ Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

² Se not 8 och 9 för mer information om Exploding Kittens

ÖVRIG INFORMATION

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Asmodee är exponerat för risker, särskilt utvecklingen av marknaden för sällskapsspel, beroendet av nyckelpersoner för lyckad spelutveckling, försäljningsutvecklingen för lanserade spel, upprätthållandet av särskilda kommersiella relationer och viktiga licensavtal, samt framgång och utvecklingen avseende förvärv. Även om asmodees produktion prioriterar närhet till marknaden kan införandet av olika tullar mellan olika länder också ha en negativ effekt på asmodees verksamhet på kort och lång sikt. Den fullständiga riskanalysen finns i koncernens senaste års- och hållbarhetsredovisning.

SÄSONGSVARIATIONER

På grund av den cykliska karaktären hos konsumenternas efterfrågan inom branschen för sällskapsspel är asmodees försäljning föremål för säsongsvariationer. Säsongsvariationerna tar sig vanligtvis uttryck i högre försäljning under räkenskapsårets andra hälft, drivet av helgdagsrelaterade inköp, särskilt inför jul och nyår. Försäljningsökningen inför jul- och nyårshelgerna beror på hög efterfrågan, specialutgåvor och nya lanseringar. Bolaget planerar produktlanseringar strategiskt utifrån säsongsmönstret, samtidigt som man förlitar sig på en stark bas av "evergreen"-titlar som genererar jämna intäkter under hela året. Det finns också säsongsvariationer i kassaflödet från den löpande verksamheten, främst beroende av en ökning av varulagret under det andra och tredje kvartalet och en efterföljande minskning under slutet av det tredje och fjärde kvartalet. Den säsongsmässiga trenden i kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas kvarstå framöver.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

ÅRSSTÄMMA 24/25

Asmodees årsstämma 24/25 ägde rum i Karlstad, Sverige, den 18 september 2025.

REVISORNS GRANSKNING

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer, se sida 27 för revisorns granskningsrapport.

FINANSIELL KALENDER

Rapportdatum

Delårsrapport Q3 25/26	19 februari 2026
Bokslutskommuniké Q4 25/26	21 maj 2026

KONTAKTER

Nathalie Redmo
Head of Investor Relations
+46 768 10 22 43

Investor relations: ir@asmodee.com
Media och press: press@asmodee.com

Hemsida: asmodee.com

HÅLLBARHET OCH STYRNING

HÅLLBARHET OCH ESG: EN CENTRAL DEL AV VÅR AFFÄRSIDÉ

Hållbarhet på asmodee är vårt åtagande att skapa långsiktigt värde för våra intressenter genom att integrera miljömässiga, sociala och styrningsmässiga (ESG) faktorer i vår strategi, verksamhet och kultur. Genom att proaktivt hantera vår miljömässiga och sociala påverkan skapar vi möjligheter att innovera, bygga långsiktigt värde och bidra till en mer inkluderande och ansvarsfull framtid. Detta tillvägagångssätt styr hur vi växer, hur vi fattar beslut och hur vi bidrar till världen genom våra spel, partnerskap och globala närvaro.

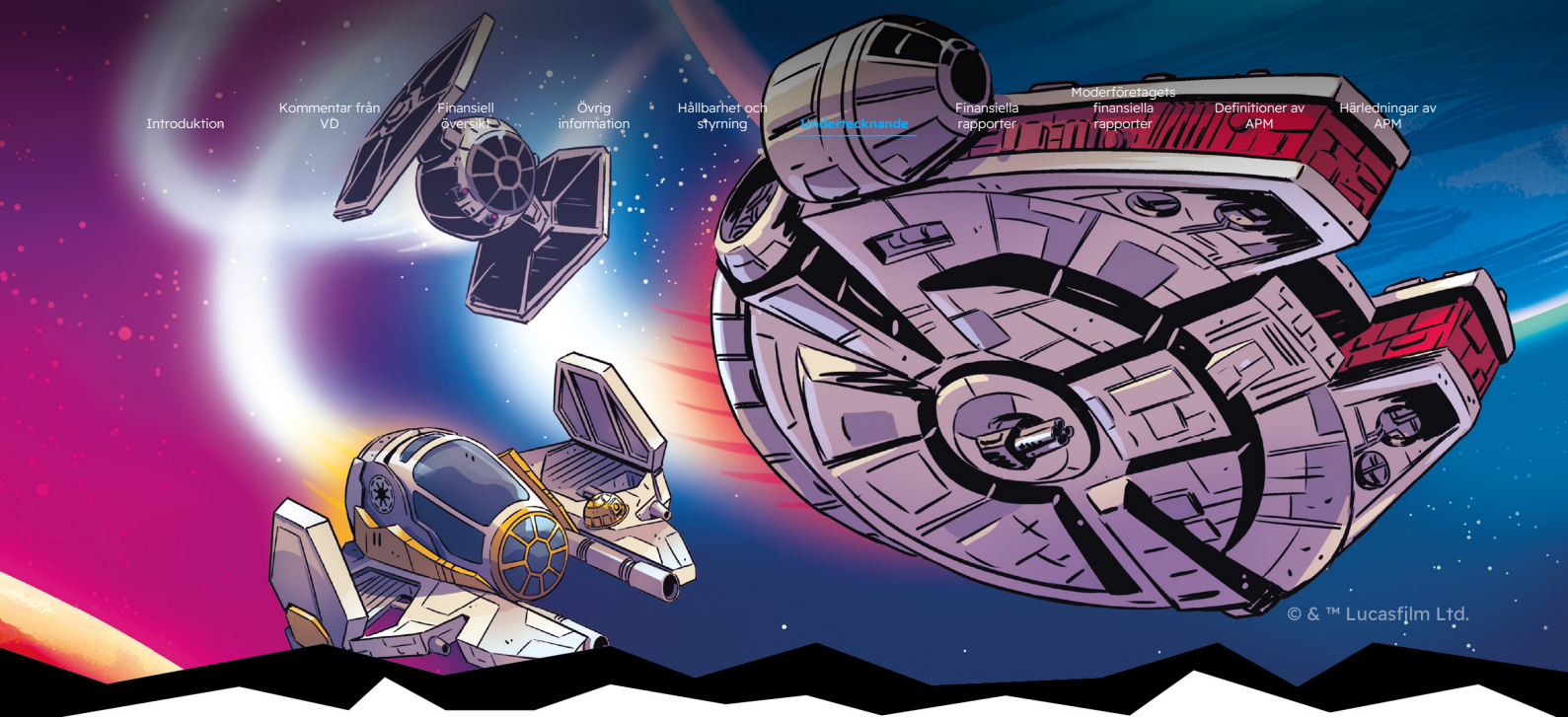
Under det andra kvartalet fortsatte asmodee att stärka sitt engagemang för hållbarhet genom att vidareutveckla bolagets övergripande hållbarhetsstrategi och fortsätta definiera målsättningar för bolagets långsiktiga hållbarhetsarbete samt konkreta mål för de närmaste åren. Detta arbete är ett viktigt steg i att etablera ett strukturerat och sammanhängande ramverk som stödjer långsiktigt värdeskapande och anpassning till nya förväntningar från intressenter och regelkrav.

Asmodee har etablerat särskilda fokusgrupper för att stödja definitionen av en omfattande gap-analys och handlingsplan baserad på en dubbel väsentlighetsanalys (DMA). Dessa initiativ är avgörande för att identifiera viktiga områden för förbättring och lägga grunden för uppföljningsbara åtgärder som främjar asmodees hållbarhetsprestanda.

Parallellt fortsätter asmodee att ha en aktiv dialog med investerare, analytiker och långgivare för att bättre förstå deras förväntningar på bolagets kommande hållbarhetsrapport och långsiktiga ESG-ambitioner.

Sammantaget visar dessa insatser asmodees fortsatta engagemang för att integrera hållbarhet i hela organisationen och sin verksamhet. De lägger också grunden för ökad transparens, ansvarstagande och efterlevnad av kommande krav på hållbarhetsrapportering, inklusive Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).





Introduktion

Kommentar från VD

Finansiell översikt

Övrig information

Hållbarhet och styrning

[Undertecknande](#)

Finansiella rapporter

Moderföretagets finansiella rapporter

Definitioner av APM

Härledningar av APM

UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvis bild av koncernens och moderföretagets verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderföretaget står inför.

Lars Wingefors
Styrelseordförande

Stéphane Carville
Styrelseledamot

Linda Höljö
Styrelseledamot

Marc Nunes
Styrelseledamot

Kicki Wallje-Lund
Vice styrelseordförande

Eugene Evans
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Thomas Køgler
Verkställande direktör

Karlstad, Sverige, 20 november 2025

Denna information är sådan som Asmodee AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 20 november 2025 klockan 07.00.

Denna rapport innehåller framtidsblickande uttalanden som återspeglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framåtriktade uttalanden är föremål för risker och osäkerheter. Faktiskt utfall kan avvika väsentligt från framtidsblickande 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 Asmodee Group AB är inte skyldigt att uppdatera information, åsikter eller framtidsblickande uttalanden i denna rapport utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning eller relevant handelsplats regler.

Originalversionen av denna rapport är skriven på svenska. Den engelska versionen är en översättning.

Asmodee Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Det bildades i Sverige den 15 juni 2020. Det är registrerat i Sverige hos Bolagsverket under nummer 559273-8016.

Dess säte är Tullhusgatan 1B, 652 09 Karlstad, Sverige.

Dess telefonnummer är +33 1 34 52 19 70

Dess LEI-kod är 636700G5993BBAFDYD02

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG FÖR ASMODEE GROUP AB

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i TEUR	Not	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning	4	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762
Handelsvaror		-222 004	-179 055	-431 959	-329 190	-756 727
Personalkostnader		-41 492	-38 228	-84 996	-79 343	-167 590
Övriga rörelseintäkter		4 042	2 809	7 838	4 248	13 254
Övriga rörelsekostnader		-69 528	-58 171	-134 139	-106 073	-271 212
Av- och nedskrivningar		-19 936	-20 635	-39 515	-41 151	-71 899
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		-201	1 995	-45	1 653	2 159
Rörelseresultat (EBIT)		54 266	42 722	69 585	48 504	116 747
Finansiella intäkter	5	1 541	13 600	5 286	27 929	75 323
Finansiella kostnader	5	-45 971	-45 920	-65 046	-72 129	-167 385
Finansiellt resultat		-44 430	-32 320	-59 760	-44 200	-92 062
Resultat före skatt		9 836	10 402	9 825	4 304	24 685
Inkomstskatt		-16 042	-2 212	-17 629	-2 984	-19 986
Periodens resultat		-6 206	8 190	-7 804	1 320	4 699
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-6 206	8 190	-7 804	1 320	4 699
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—	—
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (EUR)	6	-0,0266	0,0496	-0,0334	0,0086	0,0275
Resultat per aktie efter utspädning (EUR)	6	-0,0266	0,0496	-0,0334	0,0086	0,0275

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TEUR	Not	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Periodens resultat		-6 206	8 192	-7 804	1 325	4 699
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		2 943	-11 434	-32 064	-13 710	-3 563
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		2 952	-11 410	-32 055	-13 686	-3 513
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		-9	-24	-9	-24	-50
Periodens totalresultat, netto efter skatt		-3 263	-3 242	-39 868	-12 385	1 136
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-3 263	-3 242	-39 868	-12 385	1 136
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—	—

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TEUR	Not	30 sep 25	31 mar 25
Goodwill		1 178 788	1 179 039
Publicerings- och distributionsrättigheter		1 063 536	1 126 161
Övriga immateriella tillgångar		26 951	27 935
Materiella anläggningstillgångar		18 868	20 130
Nyttjanderättstillgångar		50 690	49 591
Innehav i intresseföretag		1 152	1 198
Finansiella anläggningstillgångar		4 068	3 779
Uppskjuten skattefordran		9 623	5 832
Summa anläggningstillgångar		2 353 676	2 413 665
Varulager		308 370	225 352
Kundfordringar		235 456	195 903
Förskott och förutbetalda kostnader		39 366	28 199
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar		9 522	9 865
Övriga omsättningstillgångar		32 188	28 357
Likvida medel		257 932	286 396
Summa omsättningstillgångar		882 834	774 072
Summa tillgångar		3 236 510	3 187 737

[Forts.>>](#)

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

Belopp i TEUR	Not	30 sep 25	31 mar 25
Aktiekapital		78	78
Övrigt tillskjutet kapital		3 334 658	3 334 658
Reserver		-32 868	-812
Balanserat resultat		-1 449 729	-1 454 419
Periodens resultat		-7 804	4 699
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 844 335	1 884 204
Summa eget kapital	6	1 844 335	1 884 204
Långfristiga avsättningar		971	1 228
Långfristiga ersättningar till anställda		1 442	1 319
Uppskjuten skatteskuld		197 780	214 469
Leasingskulder		42 923	42 731
Obligationslån	7	628 052	626 778
Skulder till kreditinstitut	8	589	1 714
Uppskjuten köpeskilling	9	1 001	542
Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	9	3 933	3 798
Övriga långfristiga skulder		—	1 400
Summa långfristiga skulder		876 691	893 979
Avsättningar		884	1 789
Ersättningar till anställda		191	196
Leverantörsskulder		246 990	193 198
Förskott och förutbetalda intäkter		28 638	17 857
Leasingskulder		10 916	9 984
Obligationslån	7	5 867	6 298
Skulder till kreditinstitut	8	8 474	7 862
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	9, 10	98 587	75 826
Uppskjuten köpeskilling	9	154	163
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	36 339	27 550
Övriga kortfristiga finansiella skulder		33	855
Övriga kortfristiga skulder		78 411	67 976
Summa kortfristiga skulder		515 484	409 554
Summa eget kapital och skulder		3 236 510	3 187 737

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TEUR	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för valutakurs- justeringar	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital - 1 apr 24		2	2 796 828	26 995	12 302	-541 156	2 294 971
Vinstdisposition		—	—	—	-541 156	541 156	—
Periodens resultat		—	—	—	—	1 325	1 325
Periodens övrigt totalresultat		—	—	-13 686	-24	—	-13 710
Periodens totalresultat		—	—	-13 686	-24	1 325	-12 385
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission		49	—	—	-49	—	—
Apportemission	6	—	113 531	—	—	—	113 531
Utdelning	6	—	—	—	-892 178	—	-892 178
Övrigt	6, 10	—	—	—	-34 628	—	-34 628
Övriga förändringar i eget kapital		49	113 531	—	-926 855	—	-813 275
Utgående eget kapital - 30 sep 24		51	2 910 359	13 306	-1 455 734	1 325	1 469 307

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TEUR	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för valutakurs- justeringar	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital - 1 apr 25		78	3 334 658	-812	-1 454 419	4 699	1 884 204
Vinstdisposition		—	—	—	4 699	-4 699	—
Periodens resultat		—	—	—	—	-7 804	-7 804
Periodens övrigt totalresultat	6	—	—	-32 055	-9	—	-32 064
Periodens totalresultat		—	—	-32 055	-9	-7 804	-39 868
Övrigt		—	—	—	—	—	—
Utgående eget kapital - 30 sep 25		78	3 334 658	-32 868	-1 449 729	-7 804	1 844 335

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TEUR	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserv för valutakurs- justeringar	Balanserade vinstmedel	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital - 1 apr 24		2	2 796 828	26 995	12 302	-541 156	2 294 971
Vinstdisposition		—	—	—	-541 156	541 156	—
Periodens resultat		—	—	—	—	4 699	4 699
Periodens övrigt totalresultat		—	—	-3 508	-55	—	-3 563
Periodens totalresultat		—	—	-3 508	-55	4 699	1 136
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission	6	71	400 006	—	1 285	—	401 362
Apportemission	6	—	113 531	—	—	—	113 531
Utdelning	6	—	—	—	-892 178	—	-892 178
Justering		—	—	—	—	—	—
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta	6	4	24 294	-24 298	—	—	—
Övrigt	6, 10	—	—	—	-34 616	—	-34 616
Övrigt		75	537 831	-24 298	-925 509	—	-411 901
Utgående eget kapital - 31 mars 25		78	3 334 658	-812	-1 454 419	4 699	1 884 204

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TEUR	Not	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		54 266	42 719	69 585	48 504	116 747
Justerat för:						
Av- och nedskrivningar		19 936	20 635	39 515	41 151	71 899
Avsättningar		-688	-235	-564	-1 868	-4 750
Resultatandelar från intresseföretag		201	-1 995	45	-1 653	-2 159
Personalkostnader relaterade till förvärv		1 735	2 995	4 373	5 779	8 087
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar		-158	48	2 260	44	-69
Förändringar av rörelsekapital (exklusive inkomstskatter)						
Ökning /minskning av lager		-57 680	-35 604	-89 891	-51 134	-4 001
Ökning /minskning av kundfordringar		-42 607	-51 317	-39 246	-45 079	-21 848
Ökning /minskning av leverantörsskulder		13 712	43 687	48 335	58 020	47 224
Ökning /minskning av fordringar/skulder		5 423	2 573	-50	-2 833	7 824
Betalning av skulder till anställda relaterat till historiska förvärv		—	-39	—	-4 265	-4 163
Betald inkomstskatt		-10 157	-3 910	-15 688	-9 066	-28 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 017	19 557	18 674	37 600	185 916
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella tillgångar		-3 279	-4 408	-9 087	-8 964	-12 693
Avyttringar av immateriella tillgångar		7	1	7	7	188
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 313	-1 635	-2 177	-3 210	-5 021
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		9	79	15	160	214
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel		—	-25	—	-1 064	-1 708
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel		216	-2	-2 361	-2	105
Erhållen ränta		1 784	—	1 784	—	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 576	-5 990	-11 819	-13 073	-18 915

Forts. >>

Belopp i TEUR	Not	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		—	—	—	—	400 027
Utdelning	6	—	—	—	-892 178	-892 178
Upptagna lån från aktieägare och andra lån och krediter		—	39	—	—	—
Amortering av lån från aktieägare och andra lån och krediter		—	7	-1	-938	-432
Upptagna lån från kreditinstitut	8	2 011	4 172	2 011	914 778	920 621
Amortering av lån från kreditinstitut	8	-1 306	-12 740	-3 264	-19 908	-940 554
Obligationslikvid	7	—	—	—	—	946 224
Återbetalningar av obligationer	7	—	—	—	—	-301 304
Amortering av leasingskuld		-3 453	-3 097	-6 734	-5 747	-12 993
Betalda räntekostnader		-5 229	-8 054	-19 841	-17 235	-84 225
Övrigt inom finansieringsverksamheten		-1 392	-2 377	-803	-13 185	-8 883
Nettokassa (används i)/från finansieringsverksamhet		-9 369	-22 050	-28 632	-34 413	26 303
Periodens kassaflöde		-27 962	-8 483	-21 777	-9 886	193 304
Likvida medel vid periodens början		286 595	98 569	286 396	99 441	99 441
Periodens kassaflöde		-27 962	-8 483	-21 777	-9 886	193 304
Valutakursdifferenser		-701	-2 182	-6 687	-1 651	-6 350
Likvida medel vid periodens slut		257 932	87 903	257 932	87 903	286 396

NOTER TILL KONCERNENS DELÅRSRAPPORT

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport Asmodee Group AB, med organisationsnummer 559273-8016 ("moderföretaget" eller "bolaget"), samt dess dotterföretag (tillsammans "koncernen" eller "asmodee") samt koncernens andelar i intresseföretag och joint ventures. Moderföretaget är ett aktiebolag med säte på Tullhusgatan 1B, 652 09 Karlstad Sverige. Dessa finansiella rapporter godkändes för utfärdande av styrelsen den 20 november 2025.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder (IFRS) publicerade av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som har utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av Årsredovisningslagen (1995:1554).

Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och antaganden (inklusive de hänförliga till inkomstskatt och relaterade balansposter) som de som tillämpades i koncernredovisningen för Asmodee Group AB från och med och för räkenskapsåret som slutade 31 mars 2025.

I enlighet med IAS 34 redovisas inkomstskatt för delårsperioder baserat på ledningens bästa uppskattning av den vägda genomsnittliga inkomstskattesatsen för det fullständiga räkenskapsåret, vilken appliceras på delårsperiodens resultat före skatt.

Tillämpligheten och omfattningen av Safe Harbour-reglerna är fortfarande under granskning av de svenska skattemyndigheterna för räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025, i samband med separationen från Embracer Group. Ledningen har dock uppskattat att koncernen inte är exponerad för en potentiell skattekostnad enligt Pelare 2 baserat på det mest sannolika utfallet till följd av dessa regler.

Under perioden som slutade 30 september 2025 har koncernen haft valutakursdifferenser som uppkommer från monetära poster klassificerade som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet. Valutakursdifferensen redovisas vid första redovisningstillfället i övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultatet vid avyttring av nettoinvesteringen.

För en fullständig beskrivning av koncernens väsentliga redovisningsprinciper, se noterna till koncernredovisningen för räkenskapsåret som slutade 31 mars 2025. Vissa omklassificeringar relaterade till presentationen av jämförelsetal kan ha genomförts för att överensstämma med presentationen av den aktuella perioden eller med IFRS.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering presenteras i dessa oreviderade finansiella rapporter samt tillhörande noter.

Alla belopp presenteras i tusentals euro ("TEUR") om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

NOT 2 BETYDANDE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena på tillgångar och skulder, intäkts- och kostnadsposter samt annan lämnad information. Faktiskt utfall kan skilja sig från uppskattningarna om uppskattningarna eller omständigheterna ändras. De betydande uppskattningarna och bedömningarna motsvarar de som beskrivs i koncernredovisningen för Asmodee Group AB för räkenskapsåret som slutade 31 mars 2025.

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

NOT 3.1 INTÄKTER PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Koncernen har ingen kund som står för mer än 10 % av nettoomsättningen för perioden som avslutades den 30 september 2025.

Följande nettoomsättning är baserad på säljarens geografiska område.

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr- sep 25	Apr- sep 24	Apr 24- mar 25
Sverige	1 327	1 072	2 390	1 624	3 740
Övriga Europa	102 465	75 644	195 067	132 068	323 430
Frankrike	88 707	71 758	167 156	122 962	272 926
Storbritannien	62 149	41 634	113 915	65 821	174 138
Tyskland	51 068	50 919	98 023	102 235	204 995
USA	55 080	53 256	96 636	99 539	236 730
Övriga Amerika	23 105	21 394	42 297	40 235	79 953
Övriga världen	19 484	18 331	36 917	33 876	72 850
Nettoomsättning	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762

NOT 3.2 TILLGÅNGAR PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Belopp i TEUR	30 sep 25	31 mar 25
Publicerings- och distributionsrättigheter	1 063 536	1 126 161
Sverige	—	—
Frankrike	527 594	539 926
USA	430 301	474 822
Övrigt	105 641	111 413
Immateriella anläggningstillgångar	26 951	27 935
Sverige	—	—
Frankrike	7 503	8 046
USA	15 640	16 098
Övrigt	3 808	3 791
Materiella anläggningstillgångar	18 868	20 130
Sverige	—	—
Frankrike	1 935	2 198
USA	2 671	3 128
Storbritannien	9 755	10 226
Övrigt	4 507	4 578
Nyttjanderättstillgångar	50 690	49 591
Sverige	—	—
Kanada	6 604	7 547
Frankrike	9 675	7 069
Tyskland	3 777	4 436
USA	4 407	5 518
Storbritannien	11 881	12 921
Övrigt	14 346	12 100
Summa	1 160 045	1 223 817

NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

NOT 4.1 PER SPELKATEGORI

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Brädspel	141 458	132 611	230 055	225 663	535 729
Sammlarkortspel	226 844	167 817	458 151	308 996	695 992
Andra kategorier	35 083	33 580	64 194	63 701	137 041
Intäkter från avtal med kund	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762

Klassificeringen av vissa spel har reviderats och presentationen av jämförbara siffror för perioderna Apr 24-mar 25, Jul-sep 24 och Apr-sep 24 ändrades i enlighet därmed.

NOT 4.2 PER FÖRLÄGGARE

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Spel utgivna av asmodees studios	114 327	108 809	192 777	188 033	453 559
Spel utgivna av partners	277 804	213 434	538 664	387 478	864 469
Övrigt	11 254	11 764	20 960	22 849	50 734
Intäkter från avtal med kund	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762

NOT 4.3 PER GEOGRAFI

Se not [3.1](#).

NOT 5 FINANSIELLT RESULTAT

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	0	0	8 938
Kursvinster på finansiella poster	373	13 600	2 931	27 929	63 271
Övriga vinster på finansiella poster	1 168	—	2 355	0	3 114
Finansiella intäkter	1 541	13 600	5 286	27 929	75 323
Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-27 576	-1 861	-29 314	-3 695	-8 777
Räntekostnader på obligationer	-9 662	—	-19 882	0	-21 962
Räntekostnader till kreditinstitut	-58	-19 074	-153	-34 414	-56 587
Räntekostnader på leasingkulder	-603	-747	-1 224	-1 061	-2 249
Kursförluster på finansiella poster	-1 221	-23 641	-6 516	-31 775	-66 053
Övriga förluster på finansiella poster	-6 851	-597	-7 957	-1 182	-11 756
Finansiella kostnader	-45 971	-45 920	-65 046	-72 129	-167 385
Finansiellt resultat	-44 430	-32 320	-59 760	-44 200	-92 062

Under perioden som slutade 30 september 2025 uppgick det finansiella resultatet till -59 760 tusen euro, främst drivet av räntekostnader relaterade till obligationer om -19 882 tusen euro och Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande (se not 10.4) om -29 314 tusen euro.

Observera att orealiserade valutakursförluster hänförliga till vissa koncerninterna lån har omklassificerats till övrigt totalresultat under den aktuella perioden. Detta eftersom lånen nu uppfyller kriterierna för att betraktas som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet, till ett belopp om -11 822 tusen euro. De orealiserade valutakursförlusterna relaterade till dessa lån redovisades i resultaträkningen under jämförbara perioder. För ytterligare information, se not 6.3 för detaljer om övrigt totalresultat.

Under perioden som slutade 30 september 2024 uppgick det finansiella resultatet till -44 200 tusen euro, främst drivet av räntekostnader för bryggglånet om -33 979 tusen euro.

Under perioden som slutade 31 mars 2025 uppgår det finansiella resultatet till -92 062 tusen euro och är främst drivet av räntekostnaderna för bryggglånet om -55 736 tusen euro, räntekostnaderna relaterade till obligationer om -21 962 tusen euro, valutakursvinster och -förluster om -2 781 tusen euro, transaktionskostnader relaterade till RCF om -3 086 tusen euro ("Övriga förluster på finansiella poster") och inlösenavgifter för obligationer om -6 000 tusen euro ("Övriga förluster på finansiella poster"). Räntekostnaderna för obligationer och kredit till institut för räkenskapsåret som slutade den 31 mars 2025 ökades väsentligt av transaktionskostnader som redovisas som räntekostnader enligt effektivräntemetoden till ett totalt belopp om -20 364 tusen euro, varav -12 992 tusen euro avser bryggglånet och -7 372 tusen euro avser obligationerna.

För mer information om obligationer och bryggglån, se not 7 och [8](#).

NOT 6 EGET KAPITAL

NOT 6.1 AKTIEKAPITAL

Den 19 april 2024 ändrades aktiekapitalet inför noteringen av asmodee och de 250 aktierna delades upp genom en aktiesplit: 10 aktier blev 54 000 000 "A-aktier" (10 röster) och 240 aktier blev 1 335 952 865 "B-aktier" (1 röst).

Den 18 september 2024 genomförde bolaget en ökning av aktiekapitalet genom en fondemission om 557 266 SEK genom överföring av fritt eget kapital (dvs. balanserade vinstmedel). Det resulterade i ett nytt kvotvärde på 0,0004 SEK.

Den 2 januari 2025 genomförde bolaget en omvänd aktiesplit där sex aktier, oavsett aktieslag, konsoliderades till en aktie av respektive aktieslag. För att underlätta den omvända aktiespliten genomförde bolaget även en nyemission genom att emittera 113 B-aktier, betalda kontant, till en teckningskurs om 1 SEK per aktie och en total teckningslikvid om 113 SEK. Som ett resultat av nyemissionen ökade aktiekapitalet med 0,0452 SEK. Det nya aktiekapitalet uppgår till 583 503,8544002 SEK, och kvotvärdet per aktie är 0,0004 SEK. Genom den omvända aktiespliten minskade antalet A-aktier från 54 000 000 till 9 000 000 och antalet B-aktier från 1 404 759 636 till 234 126 606, vilket innebär att totalt antal aktier i bolaget uppgår till 243 126 606.

Den 2 januari 2025 genomförde bolaget en aktiekapitalökning genom fondemission utan utgivande av nya aktier om 291 751,9272 SEK genom

överföring av fritt eget kapital (dvs. balanserade vinstmedel) till aktiekapitalet. Aktiekapitalet som uppstår genom fondemissionen uppgår till 875 255,78162 SEK, och kvotvärdet per aktie uppgår till 0,0036 SEK. Antalet A-aktier och B-aktier förblev oförändrat.

Den 2 januari 2025 genomförde bolaget en aktiekapitalminskning genom inlösen av aktier utan återbetalning till aktieägarna genom att överföra 280 515,40202 SEK till fritt eget kapital (dvs. balanserade vinstmedel). Det aktiekapital som uppstår efter minskningen uppgår till 594 740,37962 SEK, med ett kvotvärde om 0,0036 SEK per aktie. Antalet B-aktier minskade med 77 920 945, till 156 205 661, vilket resulterade i ett totalt antal aktier i bolaget om 165 205 661. Antalet A-aktier förblev oförändrat.

Den 24 januari 2025 genomförde bolaget en nyemission genom att emittera 68 486 367 B-aktier till en teckningskurs om 5,841 euro per aktie och en total teckningslikvid om 400 028 869,6470 euro, betald kontant. Kapitalökningen fullteknades av Embracer Group AB. Aktiekapitalet ökade med 246 550,92122 SEK. Det nya aktiekapitalet uppgår till 841 291,30082 SEK, med ett kvotvärde om 0,0036 SEK per aktie. Det totala antalet B-aktier i bolaget är 224 692 028, och det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 233 692 028.

Den 7 februari 2025 noterades bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm.

Förändringar i antalet aktier

Antal aktier	Stämmodatum	Registreringsdatum	Stamaktier	A-aktier	B-aktier	Antal aktier vid periodens utgång
Antal aktier vid periodens ingång			250	—	—	250
Omklassificering av stamaktier för att införa två aktieslag och aktiesplit	19/4/2024	3/5/2024	-250	54 000 000	1 335 952 865	
Apportemission	19/4/2024	3/5/2024	—	—	68 806 658	
Fondemission utan utgivande av aktier	18/9/2024	4/10/2024	—	—	—	
Nedsättning av aktiekapital med inlösen av aktier	18/9/2024	4/10/2024	—	-54 000 000	-1 335 952 865	
Aktieemission betald kontant	18/9/2024	4/10/2024	—	54 000 000	1 335 952 865	
Aktieemission betald kontant	2/1/2025	14/1/2025	—	—	113	
Omvänd aktiesplit 1:6	2/1/2025	14/1/2025	—	-45 000 000	-1 170 633 030	
Fondemission utan utgivande av aktier	2/1/2025	14/1/2025	—	—	—	
Nedsättning av aktiekapital med inlösen av aktier	2/1/2025	14/1/2025	—	—	-77 920 945	
Nyemission betald med kontanter	24/1/2025	27/1/2025	—	—	68 486 367	
Antal aktier vid periodens utgång			—	9 000 000	224 692 028	233 692 028

Antalet existerande aktier per datum för publicering av denna delårsrapport i sammandrag är 233 692 028 och består av 9 000 000 A-aktier (10 röster) och 224 692 028 B-aktier (1 röst).

NOT 6.2 ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Övrigt tillskjutet kapital består av kapital tillskjutet av asmodees ägare i form av kontanter och överkurs vid riktade nyemissioner samt i form av koncernbidrag (uppgående till 4 863 tusen euro).

Den 19 april 2024 beslutades att emittera 68 806 658 B-aktier till aktieägarna (exklusive Asmodee Group AB) i Les Nouveaux Amis d'Asmodee SAS och Asmodee III SAS som tillskjutit de aktier de ägde i Les Nouveaux Amis d'Asmodee III och Asmodee III SAS som betalning

för aktierna i Asmodee Group AB. Denna apportemission resulterade i ytterligare "Övrigt tillskjutet kapital" på 113 531 tusen euro.

Den 24 januari 2025 genomförde bolaget en nyemission som resulterade i ett tillskott av "Övrigt tillskjutet kapital" om 400 006 tusen euro.

NOT 6.3 VALUTAOMRÄKNINGSRESERV

Förändringen av valutaomräkningsreserven för perioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick till -32 055 tusen euro, varav -11 822 tusen euro avser valutakursdifferenser som uppstår från monetära poster som

klassificeras som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet. Total utgående balans avseende valutakursdifferenser som uppkommer från monetära poster klassificerade som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet uppgår till -11 822 tusen euro (netto efter uppskjuten skatt).

NOT 6.4 UTDELNINGAR

Inga utdelningar distribuerades under den aktuella perioden.

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025 uppgick det totala beloppet för utdelningar till -892 178 tusen euro:

- » Den 11 april 2024 lämnades en utdelning om 1 178 tusen euro till Embracer Group AB.
- » Den 16 april 2024 lämnades en utdelning om 848 549 tusen euro till Embracer Group AB.
- » Den 19 april 2024 lämnades en utdelning om 42 451 tusen euro till aktieägare utöver aktieägare i Embracer Group AB.

NOT 7 OBLIGATIONER

Belopp i TEUR	30 sep 25	31 mar 25
Ingående balans	633 076	—
Rörelseförvärv	—	—
Obligationsemission	—	946 224
Amortering av obligation	—	-301 304
Upplupna räntor för perioden	18 609	14 590
Ränteåterbetalningar	-19 040	-8 454
Kostnader i samband med obligationsemission	—	-20 764
Amortering av effektiv ränta	1 274	7 375
Valutakurseffekter	—	-4 592
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	—	—
Utgående balans	633 919	633 076
varav långfristig	628 052	626 778
varav kortfristig	5 867	6 298
varav nominellt belopp	628 052	626 778
varav räntebelopp	5 867	6 298

NOT 6.5 FÖRÄNDRING AV FUNKTIONELL VALUTA I MODERFÖRETAGET

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025 konstaterades att moderföretagets (Asmodee Group AB) funktionella valuta borde ändras till EUR på grund av väsentliga transaktioner denominerade i EUR (se not 7 – Obligationer, not 8 – Skulder till kreditinstitut samt förändringar i aktiekapitalet och Övrigt tillskjutet kapital). Det fastställdes att det lämpligaste datumet för ändring av den funktionella valutan var den 31 mars 2025, med hänsyn till möjligheten att genomföra en implementering.

De -24 298 euro som redovisas under "Förändring av funktionell valuta i moderföretaget" avser omvärderingen av aktiekapitalet och övrigt tillskjutet kapital, till deras EUR-värde enligt Asmodee Group AB:s lagstadgade redovisning, till följd av bytet av funktionell valuta den 1 april 2025.

NOT 6.6 RESULTAT PER AKTIE

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier justerat för retroaktiva händelser under perioden som avslutades den 30 september 2025 uppgick till 233 692 028 (153 173 783).

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025 säkerställde bolaget en ny finansiering genom att emittera seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 940 000 tusen euro¹ denominerade i EUR. Den 3 februari 2025 meddelade bolaget obligationsinnehavarna om en förväntad återbetalning om 300 000 tusen euro. Efter återbetalningen uppgick det totala nominella beloppet för seniora säkerställda obligationer som löper med fast ränta (5,75%, betalas halvårsvis med förfallodag 15 december 2029) till 320 000 tusen euro och det nominella beloppet för seniora säkerställda obligationer som löper med rörlig ränta (tre månaders EURIBOR, med ett golv på 0%, plus 3,75% per år, omräknas kvartalsvis) uppgick till 320 000 tusen euro.

De seniora säkerställda obligationerna är noterade på en icke-reglerad marknad (The International Stock Exchange). Obligationerna är säkerställda genom pantsättning av aktierna i vissa väsentliga dotterföretag och vissa väsentliga bankkonton. Obligationerna noterades utan några finansiella kovenanter.

Koncernens kostnader för att emittera dessa obligationer uppgick till -20 764 tusen euro. Under perioden som slutade 30 september 2025 uppgick betalda emissionskostnader till -1 460 tusen euro (-19 304 tusen euro per den 31 mars 2025) och redovisas i koncernens kassaflödesanalys under "Betalda räntor".

Den förväntade återbetalningen den 3 februari 2025 hade en betydande inverkan på räntebetalningarna (-2 960 tusen euro) och avskrivningen av kostnaderna för obligationsemissionen (6 519 tusen euro) för räkenskapsåret som slutade den 31 mars 2025. Koncernen betalade en inlösenavgift på 6 000 tusen euro (redovisad på raden "Övriga finansieringsaktiviteter" i koncernens kassaflödesanalys).

¹ Obligationerna, som är denominerade i euro, redovisas i ett företag med svenska kronor som redovisningsvaluta, vilket innebär att förändringar i obligationerna (nyemission, återbetalningar, etc.) påverkas av den genomsnittliga SEK/EUR valutakursen under rapportperioden. Detta påverkar de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna och tillhörande noter.

NOT 8 SKULDER TILL KREDITINSTITUT

Belopp i TEUR	30 sep 25	31 mar 25
Ingående balans	9 576	29 356
Rörelseförvärv	—	—
Nya lån	2 011	920 621
Återbetalning av lån	-3 264	-940 554
Periodens upplupna räntor	152	43 594
Ränteåterbetalningar	-199	-43 559
Kostnader för nya lån	—	-12 992
Amortering av effektivränta	—	12 992
Förändring i checkräkningskredit	87	—
Valutakurs vinster/förluster	-144	115
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	846	1
Utgående balans	9 063	9 576
varav långfristigt	589	1 714
varav kortfristigt	8 473	7 862
varav kapitalbelopp	9 028	9 493
varav räntor	35	83

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025 uppgick nya lån till 920 621 tusen euro. Denna ökning är till stor del driven av det finansieringsavtal ("bryggglån") som Asmodee Group AB ingick den 16 april 2024 uppgående till 916 752¹ tusen euro. Den 12 december 2024 återbetalades detta bryggglån i sin helhet efter att bolaget emitterat obligationer (se [not 7](#)). Under räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2025 genomförde bolaget även återbetalning av andra skulder till kreditinstitut till ett belopp om -23 802 tusen euro.

Bryggglånet redovisades till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. De kostnader som bolaget haft för att etablera denna finansiering uppgick till -12 992 tusen euro, vilka fullt ut har kostnadsförts i samband med återbetalningen den 12 december 2024 och redovisas i koncernens kassaflödesanalys under "Betalda räntekostnader".

Den 12 december 2024 ingick bolaget också ett låneavtal där vissa långgivare tillhandahåller en revolverande kreditfacilitet på upp till 150 miljoner euro. Transaktionskostnaderna och avgiften för att inte utnyttja den revolverande kreditfaciliteten uppgick till 3 086 tusen euro och redovisas i raden "Övriga förluster på finansiella poster" i det finansiella resultatet (se [not 5](#)).

Den revolverande kreditfaciliteten hade inte utnyttjats under perioderna som slutade den 30 september 2025 och den 31 mars 2025.

Vissa skulder till kreditinstitut är säkerställda genom pantsättning av materiella tillgångar.

"Förändring i checkräkningskredit" redovisas i koncernens kassaflödesanalys under "Övrigt inom finansieringsverksamheten".

NOT 9 FÖRVÄRVSRELATERADE SKULDER

Redovisat värde i koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TEUR	30 sep 25	31 mar 25
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—
Uppskjuten köpeskilling	1 001	542
Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	3 933	3 798
Långfristigt	4 934	4 340
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	98 587	75 826
Uppskjuten köpeskilling	154	163
Skulder till anställda relaterade till förvärv	36 339	27 550
Kortfristigt	135 080	103 539
Summa skulder relaterade till förvärv	140 014	107 879

"Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande" beskrivs i [not 10.2](#) och [not 10.4](#).

Under det första kvartalet av räkenskapsåret som avslutas den 31 mars 2026 genomförde koncernen förvärvet av de immateriella rättigheterna till "Zombicide" (redovisat under "Publicerings- och distributionsrättigheter"). En uppskjuten köpeskilling kopplad till prestationsvillkor med förfallodatum 2027 och 2029 redovisades och värderades till verkligt värde via resultatet.

De odiskonterade förväntade betalningarna per den 30 september 2025 uppgick till 154 537 tusen euro (154 537), med en ökning främst driven av skulden relaterad till förvärvet av Exploding Kittens (se [not 10.4](#)).

¹ Detta bryggglån, uppgående till 900 miljoner euro, redovisas i ett företag med svenska kronor som redovisningsvaluta, vilket innebär att redovisade belopp för skulder till kreditinstitut (nya lån, återbetalningar, etc.) påverkas av den genomsnittliga SEK/EUR valutakursen under rapportperioden. Detta påverkar de belopp som redovisas i de finansiella rapporterna och tillhörande noter.

Odiskonterade förväntade betalningar

Belopp i TEUR	30 sep 25	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	103 711	103 711	—
Uppskjuten köpeskilling	1 164	150	1 014
Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	49 662	40 915	8 746
Summa odiskonterade förväntade betalningar	154 537	144 776	9 761

Belopp i TEUR	30 sep 24	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	83 389	83 389	—
Uppskjuten köpeskilling	704	163	542
Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	44 322	35 314	9 008
Summa odiskonterade förväntade betalningar	128 415	118 866	9 549

Odiskonterade förväntade betalningar utgör uppskattningar baserade på det förväntade utfallet av finansiella mål för varje enskilt avtal och tillämpliga villkor. Uppgörelsen av de underliggande förvärven kan variera över tid beroende på bland annat avtalsvillkor och i vilken utsträckning de uppsatta prestationskraven för de förvärvade verksamheterna uppfylls.

NOT 10 FINANSIELLA INSTRUMENT

NOT 10.1 VÄRDERING TILL VERKLIGT VÄRDE

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid tidpunkten för värderingen. Värderingen av verkligt värde baseras på hierarkin för verkligt värde som inkluderar följande nivåer:

- » Nivå 1 - Noterade (ojusterade) marknadspriser för identiska tillgångar eller skulder på aktiva marknader.
- » Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser 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 observerbar marknadsdata (dvs. icke observerbar indata).

NOT 10.2 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

Per 30 september 2025 hänför sig de enda betydande finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till verkligt värde till de finansiella skulderna "Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande", klassificerade under "Nivå 3" och uppgår till 98 587 tusen euro.

NOT 10.3 KORTFRISTIGA FORDRINGAR OCH KORTFRISTIGA SKULDER

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

NOT 10.4 KÖP-/SÄLJOPTIONER AVSEENDE INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE

Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande avser köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande i rörelseförvärv där de säljande aktieägarna behåller viss äganderätt och där

det finns en avtalsenlig skyldighet för koncernen att köpa den kvarvarande andelen om innehavaren av optionen bestämmer sig för att sälja.

Koncernens köp-/säljoptioner kommer att regleras kontant. Det verkliga värdet har beräknats utifrån förväntat utfall av finansiella mål för varje enskilt avtal. Det beräknade förväntade utfallet kommer att variera över tid beroende på bland annat graden av måluppfyllelse i villkoren för köp-/säljoptioner.

Koncernens köp-/säljoptioner värderas till verkligt värde genom att diskontera förväntade kassaflöden till en riskjusterad diskonteringsränta. Värderingen sker därför i enlighet med Nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Betydande icke observerbara indata består av prognostiserade finansiella mål.

Belopp i TEUR	30 sep 25	31 mar 25
Ingående balans	75 826	154 602
Rörelseförvärv	—	—
Omvärdering	29 314	-160
Betalning	—	—
Valutakurs vinster/förluster	-6 553	287
Indragning	—	-78 901
Utgående balans	98 587	75 826
varav relaterat till Exploding Kittens	98 587	75 826

Nettoförändringen av verkligt värde för perioden som slutade den 30 september 2025 avser förändringen i nettonuvärdet av Exploding Kittens säljoption om 29 314 tusen euro. Denna förändring i verkligt värde är relaterad till förbättringen av Exploding Kittens förväntade operativa resultat (vilket ligger till grund för lösenpriset på aktierna avseende säljoptionen).

Nettoförändringen i verkligt värde för räkenskapsåret som slutade den 31 mars 2025 avser säljoptionen relaterad till Exploding Kittens och uppgår

till -160 tusen euro. Förändringen i verkligt värde beror på beräkningen av nettonuvärdet om 8 778 tusen euro (som påverkades väsentligt av en revidering av likviddatumet för sälloptionen) och omvärderingen av sälloptionen för perioden om -8 938 tusen euro (som återspeglar minskningen av Exploding Kittens förväntade operativa resultat).

Den 19 april 2024 ersattes aktieägaravtalet från mars 2022 mellan Embracer Group AB och Financière Amuse Topcos innehav utan bestämmande inflytande med ett nytt aktieägaravtal. I enlighet med detta avtal annullerades köp-/sälloptionerna på Financière Amuse Topcos innehav utan bestämmande inflytande, till ett belopp om -78 901 tusen euro. Vidare deltog innehav utan bestämmande inflytande i en apportemission i Asmodee Group AB genom att erlagga de aktier de ägde i Les Nouveaux Amis d'Asmodee SAS och Asmodee III SAS som betalning för de nyemitterade 68 806 658 B-aktierna i Asmodee Group AB

(se [not 6.2](#)). Som ett resultat av dessa transaktioner ägs bolagen Financière Amuse Topco, Les Nouveaux Amis d'Asmodee SAS och Asmodee III SAS alla till 100% av Asmodee Group AB. Det samtidiga förvärvet av innehav utan bestämmande inflytande och annullerande av sälloptionen genererade en förlust på -34 628 tusen euro (redovisad i Balanserade vinstmedel). Förlusten representerar skillnaden mellan det redovisade värdet av den tidigare ägda andelen och ersättningen för innehavet utan bestämmande inflytande.

KÄNSLIGHETSANALYS

Givet de köp-/sälloptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande som redovisas vid rapportperiodens slut, skulle en högre diskonteringsränta på 1,5 procentenheter påverka det verkliga värdet av köp-/sälloptionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande med -0,7 tusen euro, per den 30 september 2025.

NOT 11 VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODEN

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.



REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Asmodee Group AB (publ) org nr 559273-8016

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Asmodee Group AB (publ) per 30 september 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Stockholm den 20 november 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG FÖR MODERFÖRETAGET ASMODEE GROUP AB

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TEUR	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning	57	1 585	2 602
Övriga rörelseintäkter	26	—	794
Personalkostnader	-592	—	-3 276
Övriga externa kostnader	-1 625	-1 506	-23 861
Rörelseresultat	-2 134	80	-23 741
Finansnetto	-6 565	-7 358	-58 923
Resultat före skatt	-8 699	-7 278	-82 664
Skatt	—	1 499	-652
Periodens resultat	-8 699	-5 779	-83 316

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TEUR	30 sep 25	30 sep 24	31 mar 25
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 926 174	1 926 174	1 926 174
Fordringar hos koncernföretag	694 096	689 843	643 367
Uppskjuten skattefordran	—	2 151	—
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 620 270	2 618 168	2 569 542
Summa anläggningstillgångar	2 620 270	2 618 168	2 569 542
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	180	—	131
Övriga fordringar	217	6 246	1 031
Summa kortfristiga fordringar	397	6 246	1 162
Kassa och bank	23 802	70	87 431
Summa omsättningstillgångar	24 199	6 315	88 593
Summa tillgångar	2 644 469	2 624 483	2 658 134
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	78	51	78
Fritt eget kapital	2 008 522	1 672 263	2 017 221
Summa eget kapital	2 008 600	1 672 314	2 017 298
Långfristiga skulder			
Obligationslån	628 052	—	626 778
Summa långfristiga skulder	628 052	—	626 778
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	—	951 237	—
Leverantörsskulder	1 677	—	225
Skulder till koncernföretag	—	—	4 494
Övriga skulder	—	932	84
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 140	—	9 254
Summa kortfristiga skulder	7 817	952 169	14 058
Summa eget kapital och skulder	2 644 469	2 624 483	2 658 134

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA FÖR ASMODEE GROUP AB

NOT M1 MODERFÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) kapitel 9, delårsrapport samt RFR 2 "Redovisning för juridiska personer".

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper och har gjort samma betydande uppskattningar och bedömningar som tillämpades i års- och hållbarhetsredovisningen 2024/2025 och som finns att läsa i not M1 i den senaste årsredovisningen.

RAPPORTERINGSVALUTA

Den 1 april 2025 bytte moderföretaget rapporterings- och redovisningsvaluta från svenska kronor (SEK) till euro (EUR). Tillgångar och skulder har omräknats till euro med valutakursen 10,849 SEK/EUR. Jämförelseperioder har omräknats från svenska kronor till euro med samma valutakurs.

Samtliga belopp anges i tusentals euro ("TEUR") om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

I enlighet med riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority), angående offentliggörande av alternativa nyckeltal, presenteras definitionen och avstämningen av asmodees alternativa nyckeltal nedan. Riktlinjerna innebär ökade upplysningar om de finansiella mått som inte definieras av IFRS. De nyckeltal 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 asmodees strategi är att söka icke-organiska tillväxtmöjligheter genom förvärv för att därigenom utöka koncernens IP-portfölj, geografiska räckvidd och pool av kreativa talanger. En förvärvsstrategi är förknippad med viss komplexitet när det gäller redovisning av rörelseförvärv. Styrelsen och ledningen för asmodee anser att det är viktigt att särskilja verksamhetens underliggande operativa resultat från effekter som uppstår till följd av förvärv.

Därutöver genomför asmodee från tid till annan strategiska program eller initiativ, inklusive omstruktureringar och omvandlingar av verksamheten. I vissa fall kan dessa initiativ ge upphov till engångskostnader som enligt styrelsens och ledningens bedömning är tillräckligt väsentliga för att påverka en tillförlitlig jämförelse av asmodees underliggande rörelseresultat från period till period.

Vissa alternativa nyckeltal används därför för att ge interna och externa intressenter den bästa bilden av verksamhetens underliggande operativa resultat, genom att mäta resultatet exklusive specifika poster relaterade till förvärv och, när så är relevant, jämförelsestörande poster.

De enskilda alternativa nyckeltalen (Alternative Performance Measures "APM"), definitionerna och syftet beskrivs mer i detalj i följande tabell.

DEFINITION AV APM:ER (FORTS.)

Nyckeltal	Definition	Användning
EBITDA	Motsvarar Rörelseresultat (resultat före räntor och skatt) såsom det presenteras i koncerns Rapport över resultat, exklusive av- och nedskrivningar.	Detta mått används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive specifika poster relaterade till förvärv och jämförelsestörande poster.	Ger en indikation av det underliggande operativa resultatet.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Ger en indikation på operativ lönsamhet.
EBIT	EBIT (resultat före räntor och skatt) motsvaras av Rörelseresultat såsom det presenteras i koncernens Rapport över resultat.	Detta mått används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen	Ger en indikation på operativ lönsamhet.
Justerad EBIT	Justerad EBITDA minus avskrivningar från vilka avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter exkluderas.	Ger en indikation av det underliggande operativa resultatet.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.	Ger en indikation på operativ lönsamhet.
Justerat resultat för perioden	Periodens resultat exklusive specifika poster relaterade till förvärv (inklusive verkligt värde-förändringar som påverkar det finansiella resultatet) och jämförelsestörande poster netto efter skatt. Skatt beräknas med moderföretagets skattesats.	Ger en indikation av företagets övergripande resultat.
Justerat resultat per aktie	Justerat resultat för perioden dividerat med det vägda genomsnittliga antal aktier under perioden.	Ger en indikation av den övergripande lönsamheten per aktie.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster inkluderar kapitalvinster och förluster från avyttringar, nedskrivningar, kapitalvinster och förluster från avyttringar av finansiella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader samt andra poster som påverkar jämförbarheten.	Ger en konsekvent bild över tid av trender i operativt resultat.
Rullande 12 justerad EBITDA	Senaste tolv månadernas justerad EBITDA som ett kumulativt värde.	Ger ett mått som används i beräkningen av skuldsättningsgrad.
Organisk tillväxt	Organisk tillväxt representerar ökningen av nettoomsättningen som genereras från företagets befintliga verksamhet, exklusive effekter från förvärv, avyttringar, avvecklade verksamheter och valutakursförändringar. Tidigare publicerade siffror för organisk tillväxt för jämförelseperioder kan vara omräknade för att återspegla förvärv, avyttringar eller avvecklade verksamheter som inträffat efter den ursprungliga publiceringen, i syfte att möjliggöra en konsekvent jämförelse på likvärdig basis (like-for-like).	Tillväxtmått för bolag som varit en del av Asmodee Group i mer än ett år exklusive effekter från förvärv, avyttringar, avvecklade verksamheter och valutakursförändringar
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	Justerad EBITDA minus investeringar (förvärv av immateriella och materiella tillgångar), plus förändringar i rörelsekapitalet (exklusive inkomstskatt och kassaflödespåverkande jämförelsestörande poster). Leasingbetalningar är hänförliga till leasingavtal som redovisats i Rapport över finansiell ställning i enlighet med IFRS 16.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Fritt kassaflöde-konvertering före skatt och leasingbetalningar	Fritt kassaflöde före skatt och leasingbetalningar dividerat med Justerad EBITDA.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	Justerad EBITDA minus investeringar (förvärv av immateriella och materiella tillgångar), plus förändringar i rörelsekapitalet (inklusive inkomstskatt och exklusive kassaflödespåverkande jämförelsestörande poster), Leasingbetalningar är hänförliga till leasingavtal som redovisats i Rapport över finansiell ställning i enlighet med IFRS 16.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Fritt kassaflöde-konvertering efter skatt och leasingbetalningar	Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar dividerat med Justerad EBITDA.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.

Nyckeltal	Definition	Användning
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade (M&A)-åtaganden	Nettoskulden utgörs av obligationerna, skulder till kreditinstitut och leasingskulder minskat med likvida medel. Förvärvsrelaterade åtaganden relaterade till förvärv (köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, uppskjuten köpeskilling och skulder till anställda relaterade till förvärv).	Ger ett mått för att mäta skulden före förvärvsrelaterade åtaganden jämfört med de likvida tillgångarna. Detta mått används också för att beräkna bolagets finansiella skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden.
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade (M&A)-åtaganden	Nettoskuld före förvärvsrelaterade åtaganden dividerat med de senaste 12 månadernas Justerad EBITDA.	Ger ett mått på finansiell skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden.
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade (M&A)-åtaganden	Nettoskulden utgörs av obligationerna, skulder till kreditinstitut och leasingskulder minskat med likvida medel.	Ger ett mått för att mäta skulden efter förvärvsrelaterade åtaganden jämfört med de likvida tillgångarna. Detta mått används också för att beräkna bolagets finansiella skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden.
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade (M&A)-åtaganden	Nettoskuld efter förvärvsrelaterade åtaganden dividerat med de senaste 12 månadernas Justerad EBITDA.	Ger ett mått på finansiell skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alternativa nyckeltal

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
EBITDA	74 202	63 357	109 100	89 655	188 646
Justerad EBITDA	76 081	68 513	115 998	98 137	228 188
Justerad EBITDA-marginal	18,9 %	20,5 %	15,4 %	16,4 %	16,7 %
EBIT	54 266	42 722	69 585	48 504	116 747
Justerad EBIT	68 644	60 644	101 514	82 501	198 200
Justerad EBIT-marginal	17,0 %	18,2 %	13,5 %	13,8 %	14,5 %
Justerat resultat för perioden	32 023	24 365	46 133	32 161	70 556
Justerat resultat per aktie	0,137	0,147	0,197	0,210	0,412
Jämförelsestörande poster	144	2 161	2 525	2 703	22 210
Rullande 12 Justerad EBITDA	246 049	220 376	246 049	220 376	228 188
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	-9 647	22 431	23 904	45 104	239 142
Fritt kassaflöde-konvertering före inkomstskatt och leasingbetalningar	-13 %	33 %	21 %	46 %	105 %
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	-23 257	15 424	1 482	30 291	197 274
Fritt kassaflöde-konvertering efter skatt och leasingbetalningar	-31 %	23 %	1 %	31 %	86 %
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärsrelaterade åtaganden	-438 922	-892 823	-438 922	-892 823	-409 826
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärsrelaterade åtaganden	-578 936	-999 689	-578 936	-999 689	-517 705
Skuldsättningsgrad före förvärsrelaterade åtaganden	1,8x	4,1x	1,8x	4,1x	1,8x
Skuldsättningsgrad efter förvärsrelaterade åtaganden	2,4x	4,5x	2,4x	4,5x	2,3x
Nettoomsättningsstillväxt	20,8 %	-3,7 %	25,7 %	-4,2 %	6,3 %
Organisk tillväxt	23,4 %	-2,4 %	28,2 %	-2,6 %	7,7 %

Justerad EBITDA och Justerad EBIT

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Rörelseresultat (EBIT)	54 266	42 722	69 585	48 504	116 747
Avskrivningar och nedskrivningar	19 936	20 635	39 515	41 151	71 899
EBITDA	74 202	63 357	109 100	89 655	188 646
Personalkostnader relaterade till förvärv	1 735	2 995	4 373	5 779	8 087
Förvärvskostnader	—	—	—	—	—
Jämförelsestörande poster	144	2 161	2 525	2 703	31 455
Justerad EBITDA	76 081	68 513	115 998	98 137	228 188
Avskrivningar och nedskrivningar	-19 936	-20 635	-39 515	-41 151	-71 899
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	-9 245
Avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter	12 499	12 766	25 031	25 515	51 156
Justerad EBIT	68 644	60 644	101 514	82 501	198 200

EBIT-marginal

Belopp i TEUR		Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning	A	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762
EBIT	B	54 266	42 722	69 585	48 504	116 747
EBIT-marginal	B/A	13,5%	12,8%	9,2%	8,1%	8,5%

Justerad EBITDA-marginal

Belopp i TEUR		Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning	A	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762
Justerad EBITDA	B	76 081	68 513	115 998	98 137	228 188
Justerad EBITDA-marginal	B/A	18,9%	20,5%	15,4%	16,4%	16,7%

Justerad EBIT-marginal

Belopp i TEUR		Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning	A	403 385	334 007	752 401	598 360	1 368 762
Justerad EBIT	B	68 644	60 644	101 514	82 501	198 200
Justerad EBIT-marginal	B/A	17,0%	18,2%	13,5%	13,8%	14,5%

Rullande 12 Justerad EBITDA

Belopp i TEUR		30 sep 25	30 sep 24	31 mar 25
Justerad EBITDA för perioden	A	115 998	98 137	228 188
Justerad EBITDA föregående år	B	228 188	211 671	
Justerad EBITDA föregående period	C	98 137	89 431	
Rullande 12 justerad EBITDA	A+B-C	246 049	220 376	228 188

Organisk nettoomsättningstillväxt

Belopp i TEUR		Jul-sep 25	Jul-sep 24	Förändring	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Nettoomsättning		403 385	334 007	20,8%	752 401	598 360	25,7%
Nettoomsättning från förvärvade eller avyttrade företag		1 398	—	n.a.	2 623	—	n/a
Förändringar i valutakurs		7 423	—	n.a.	12 107	—	n.a.
Organisk nettoomsättning		412 206	334 007	23,4%	767 131	598 360	28,2%

Nettoskuld och finansiell skuldsättningsgrad

Belopp i TEUR	30 sep 25	30 sep 24	31 mar 25
Likvida medel	257 932	87 903	286 396
Obligationer	-633 919	—	-633 076
Skulder till kreditinstitut	-9 063	-929 274	-9 576
Finansiella skulder	-33	-613	-855
Leasingskulder	-53 839	-50 839	-52 715
Nettoskuld före förvärvsrelaterade åtagande	A -438 922	-892 823	-409 826
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-98 587	-76 989	-75 826
Uppskjuten köpeskillning	-1 155	-1 326	-705
Skulder till anställda relaterade till förvärv	-40 272	-28 551	-31 348
Nettoskuld efter förvärvsrelaterade åtaganden	B -578 936	-999 689	-517 705
Justerad EBITDA under rullande 12 månader	C 246 049	220 376	228 188
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	A/C 1,8x	4,1x	1,8x
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	B/C 2,4x	4,5x	2,3x

Justerat resultat

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Resultat för perioden	-6 206	8 190	-7 804	1 320	4 699
Justeringar					
Personalkostnader relaterade till förvärv	1 735	2 995	4 373	5 779	8 087
Förvärvskostnader	—	—	—	—	—
Jämförelsestörande poster	144	2 161	2 525	2 703	22 210
Avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter	12 499	12 766	25 031	25 515	51 156
Förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskillning och köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	33 769	2 450	36 002	4 846	1 490
Justeringar före skatt	48 147	20 372	67 931	38 843	82 943
Skatteeffekt på justeringar	-9 918	-4 197	-13 994	-8 002	-17 086
Justeringar efter skatt	38 229	16 175	53 937	30 841	65 857
Summa	32 023	24 365	46 133	32 161	70 556
Vägt genomsnitt av utestående stamaktier, miljoner	234	165	234	153	171
Justerat resultat per aktie, EUR	0,1370	0,1475	0,1974	0,2100	0,4122

Förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskillning och köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande har omarbetats för att omfatta ytterligare omvärderingar av förvärvsrelaterade villkorade tilläggsköpeskillningar som tidigare inte ingick i denna tabell. Jämförelseperioderna har justerats pro forma.

Fritt kassaflöde före och efter skatt och leasingbetalningar samt konverteringsgrad

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Justerad EBITDA	76 081	68 513	115 998	98 137	228 188
Andra icke-kassaflödespåverkande poster	—	—	—	—	—
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 272	-4 407	-9 080	-8 957	-12 505
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 304	-1 556	-2 162	-3 050	-4 807
Förändring i rörelsekapital (exklusive inkomstskatt och jämförelsestörande poster)	-81 152	-40 119	-80 852	-41 026	28 266
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	-9 647	22 431	23 904	45 104	239 142
Konverteringsgrad	-12,7%	32,7 %	20,6 %	46,0 %	104,8 %
Amortering av leasingskuld	-3 453	-3 097	-6 734	-5 747	-12 993
Betald inkomstskatt	-10 157	-3 910	-15 688	-9 066	-28 875
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	-23 257	15 424	1 482	30 291	197 274
Konverteringsgrad	-30,6%	22,5 %	1,3 %	30,9 %	86,5 %

Jämförelsestörande poster

Belopp i TEUR	Jul-sep 25	Jul-sep 24	Apr-sep 25	Apr-sep 24	Apr 24-mar 25
Övriga rörelsekostnader	144	2 161	144	2 703	30 211
Personalkostnader	—	—	—	—	1 480
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	—	—	2 381	—	—
Kostnad för handelsvaror	—	—	—	—	-236
Jämförelsestörande poster i EBITDA	144	2 161	2 525	2 703	31 455
Nedskrivning av materiella tillgångar	—	—	—	—	—
Nedskrivning av goodwill	—	—	—	—	—
Nedskrivning av immateriella tillgångar	—	—	—	—	-9 245
Jämförelsestörande poster i EBIT	—	—	—	—	-9 245



asmodee®
Inspired by Players