

Bokslutskommuniké 25/26

asmodee

Inspired by Players

Q4 25/26

STARK FÖRSÄLJNING OCH ÖKADE MARGINALER

FJÄRDE KVARTALET JANUARI-MARS 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 407,1 miljoner euro (341,4), en ökning med 19,2% varav 22,3% organisk tillväxt[1].
  - Spel utgivna av asmodees studios minskade med -9,8%.
  - Spel utgivna av partners ökade med 31,6%.
  - Övrigt minskade med -12,7%.
- Justerad EBITDA[1] uppgick till 54,9 miljoner euro (40,8), motsvarande en justerad EBITDA-marginal[1] om 13,5% (11,9).
- Justerad EBIT[1] uppgick till 48,6 miljoner euro (32,8). EBIT[1] uppgick till 6,7 miljoner euro (30,9), inklusive en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning om -23,6 miljoner euro avseende ett begränsat antal varumärken i produktkatalogen.
- Det justerade resultatet[1] för kvartalet uppgick till 29,2 miljoner euro (-3,2), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,13 euro (-0,02).
- Kvartalets resultat uppgick till -13,6 miljoner euro (-0,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,06 euro (0,00).
- Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar[1] uppgick till 121,3 miljoner euro (95,1), vilket resulterade i en fritt kassaflöde-konvertering[1] i förhållande till justerad EBITDA om 221% (233).

HELÅRET APRIL 2025-MARS 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 1 683,6 miljoner euro (1 368,8), en ökning med 23,0% varav 25,9% organisk tillväxt[1].
  - Spel utgivna av asmodees studios minskade med -5,8%.
  - Spel utgivna av partners ökade med 40,0%.
  - Övrigt minskade med -9,4%.
- Justerad EBITDA[1] uppgick till 285,4 miljoner euro (228,2), motsvarande en justerad EBITDA-marginal[1] om 17,0% (16,7).
- Justerad EBIT[1] uppgick till 257,3 miljoner euro (198,2). EBIT[1] uppgick till 167,6 miljoner euro (116,7), inklusive en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning om -23,6 miljoner euro avseende ett begränsat antal varumärken i produktkatalogen.
- Det justerade resultatet[1] för helåret uppgick till 139,8 miljoner euro (70,6), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,60 euro (0,41).
- Årets resultat uppgick till 27,7 miljoner euro (4,7), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,12 euro (0,03).
- Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar[1] uppgick till 199,4 miljoner euro (197,3), vilket resulterade i en fritt kassaflöde-konvertering[1] i förhållande till justerad EBITDA om 70% (86).
- Skuldsättningsgraden[1] uppgick till 0,9 ggr (1,8) och 1,5 ggr (2,3) före respektive efter förvärvsrelaterade åtaganden.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,17 euro (0,00) per aktie, att betalas i fyra delbetalningar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

- Efter kvartalets utgång slutförde asmodee förvärvet av brädspelsförlaget ATM Gaming med betalning i kontanter och nyemitterade B-aktier.

[1] Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

407 MEUR
NETTOOMSÄTTNING

13,5%
JUSTERAD EBITDA-MARGINAL

221%
KASSAFLÖDE-KONVERTERING

1,5ggr
SKULDSÄTTNINGSGRAD EFTER FÖRVÄRVSRELATERADE ÅTAGANDEN



FINANSIELL ÖVERSIKT

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Nettoomsättning	407 078	341 444	1 683 562	1 368 762
Nettoomsättningstillväxt	19,2 %	23,0 %	23,0 %	6,3 %
Organisk tillväxt	22,3 %	23,6 %	25,9 %	7,7 %
Rörelseresultat (EBIT)	6 699	30 869	167 580	116 747
Rörelsemarginal	1,6 %	9,0 %	10,0 %	8,5 %
Periodens resultat	-13 572	-108	27 705	4 699
Resultat per aktie före utspädning	-0,0581	-0,0007	0,1186	0,0275
Periodens kassaflöde	112 031	139 196	154 485	193 304
EBITDA	48 944	42 272	269 244	188 646
Justerad EBITDA	54 920	40 766	285 417	228 188
Justerad EBITDA-marginal	13,5 %	11,9 %	17,0 %	16,7 %
Justerad EBIT	48 560	32 833	257 280	198 200
Justerad EBIT-marginal	11,9 %	9,6 %	15,3 %	14,5 %
Justerat resultat för perioden	29 219	-3 248	139 758	70 556
Justerat resultat per aktie, EUR	0,1250	-0,0197	0,5980	0,4122
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	139 454	112 608	262 279	239 142
Konvertering fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar	121 348	95 127	199 372	197 274
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade åtaganden	-257 509	-409 826	-257 509	-409 826
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	0,9x	1,8x	0,9x	1,8x
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade åtaganden	-416 248	-517 705	-416 248	-517 705
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	1,5x	2,3x	1,5x	2,3x

KOMMENTAR FRÅN VD

Under de senaste månaderna har världen påmint oss om hur snabbt förutsättningar kan förändras, där geopolitiska konflikter och ekonomisk osäkerhet skapar utmaningar för både samhälle och näringsliv. Samtidigt levererade asmodee under räkenskapsåret tvåsiffrig tillväxt i både omsättning och EBITDA, med förbättrad marginal och starkt kassaflöde. Utvecklingen drevs främst av Europa och ett fortsatt starkt momentum inom Samlarkortspel.

Även om det fjärde kvartalet säsongsmässigt är svagare efter det tredje kvartalet som präglas av julhandeln, var utvecklingen fortsatt stark, vilket förklaras av följande drivkrafter: bredden i vår affär över kategorier och geografi, vårt fokus på högkvalitativa och långlivade spel utvecklade av asmodee och partners samt vår förmåga att ställa om och investera för framtiden, däribland genom selektiva förvärv.

Jag vill rikta ett varmt tack till våra medarbetare, partners och spelare för deras insatser under ett framgångsrikt kvartal och ett starkt första år som börsnoterat bolag – och till våra aktieägare för det fortsatta förtroendet.

STARK FÖRSÄLJNING OCH ÖKADE MARGINALER

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet ökade med 19,2% med en organisk tillväxt om 22,3%, främst driven av fortsatt stark utveckling för Samlarkortspel i Europa kombinerat med försäljningstillväxt för Brädspel i samtliga regioner.

Försäljningen av Spel publicerade av partners ökade med 31,6% och drevs av framgångsrika lanseringar av samlarkortspel, såsom MegaEvolution – Ascended Heroes och Perfect Order, de senaste expansionerna av Pokémon Trading Card Game. Detta förstärktes ytterligare av det starka momentum som skapats kring Pokémon Day den 27 februari och starten på firandet av Pokémons 30-årsjubileum. Bandai, en av våra andra partners inom samlarkortspel, uppvisade goda resultat med sitt One Piece-sortiment, däribland det senaste setet The Azure Sea's Seven, som distribueras på engelska och franska av asmodee i flera regioner. Kvartalet bjöd också på flera framgångsrika lanseringar, bland annat den andra utgåvan av Riftbound – samlarkortspelet i League of Legends-universumet samt Magic: The Gathering – Teenage Mutant Ninja Turtles och Magic: The Gathering – Lorwyn Eclipsed. Till det sistnämnda lanserades även ett nytt tillbehörssortiment från vår studio Gamegenic.

Försäljningen av Spel utgivna av asmodees studios minskade med -9,8% och återspeglar en kombination av medelhög ensiffrig tillväxt inom Brädspel, motverkat av negativa valutakurseffekter främst kopplade till den amerikanska dollarn samt lägre försäljning av Star Wars: Unlimited, jämfört med den starka perioden efter lanseringen föregående år. Det positiva mottagandet hos konsumenterna speglar vårt engagemang för Star Wars: Unlimited, som fortsätter generera betydande försäljning med bibehållen stark lönsamhet. Försäljningen av Brädspel ökade i alla regioner, med en fortsatt stark dynamik inom sociala spel. I USA förbättrades införsäljningen till återförsäljare under kvartalet i takt med att lagernivåerna började normaliseras tack vare kommersiella- och marknadsföringsinitiativ, och försäljningen till slutkonsument var stark. Viktiga lanseringar under kvartalet inkluderade Dewan, Cozy Stickerville, The Lord of the Rings™: The Two Towers (kortspel), Bloops, Dixit Kids och STAR WARS™: Unlimited – A Lawless Time (Set 7).

Justerad EBITDA ökade med 35% drivet av den starka försäljningstillväxten och den justerade EBITDA-marginalen ökade med 160 baspunkter till 13,5% trots en mindre gynnsam försäljningsmix, med stöd av fortsatt kostnadskontroll. Det fria kassaflödet var starkt, med en fritt kassaflöde-konvertering om 221%. Vi avslutade kvartalet med en skuldsättningsgrad på 1,5 ggr (2,3) efter förvärvsrelaterade åtaganden, och 2,0 ggr på pro forma-basis inklusive förvärvet av ATM Gaming. Mot bakgrund av asmodees starka finansiella ställning samt kassaflödesgenerering, föreslår styrelsen en utdelning om 0,17 euro per aktie.

BREDDAR VÅR PORTFOLIO OCH RÄCKVIDD

Under kvartalet visade asmodee prov på styrkan i vår kreativitet och innovationsförmåga, med flera spel som fick stort branscherkännande. Dixit Kids utsågs till Årets bästa spel på InterOcio i Madrid och vann det övergripande priset för samtliga kategorier. Heat tilldelades Golden Meeple Award för bästa expansion på GAMA, medan Toy Battle vann det prestigefyllda As d'Or – Årets spel på Festival International des Jeux i Cannes. De prisbelönta titlarna, och andra nyckeltitlar, stöttades av evenemang och andra initiativ världen över – ett tydligt uttryck för hur centralt gemenskap och spelglädje är i vår strategi. Höjdpunkterna inkluderade asmodee Spaniens Retailer Day, CATAN® Americas Championship, vår debut på Melbourne Toy Fair och en stark närvaro på Festival International des Jeux i Cannes – med återkomsten av det uppskattade TCG Village samt initiativ som Game in Lab och Access+. Aktiviteterna speglar också vårt engagemang för hållbarhet och samhällsnytta, med fokus på tillgänglighet, inkludering och den positiva roll som spel kan ha i lokalsamhällen.

Under kvartalet genomfördes även ett antal betydelsefulla partnerskap och varumärkesaktiviteter som stärkte kopplingen mellan våra spel och populärkultur. Licensteamet ökade räckvidden för flera varumärken genom samarbeten med ledande snabbmatskedjor i Frankrike och Storbritannien. Vi kommunicerade också ett nytt partnerskap mellan Netflix och Ticket to Ride – i linje med det nyligen aviserade CATAN®-samarbetet – vilket ytterligare illustrerar den transmediala potentialen i vår varumärkesportfölj. Samtidigt firade Werewolves of Miller's Hollow sitt 25-årsjubileum med en serie uppmärksammade initiativ i Cannes och på andra håll.

Under kvartalet kommunicerade vi förvärvet av ATM Gaming, en ledande aktör inom sociala spel, den snabbast växande kategorin på brädspelsmarknaden. Sedan dess har vi fokuserat på en smidig onboarding. ATM Gaming fortsätter att verka som självständig studio samtidigt som de börjar dra nytta av asmodees globala räckvidd och distributionskapacitet. Ett exempel på detta är att distributionen av ATM Gamings spel på den franska marknaden nu har övergått till att hanteras av asmodee. ATM Gaming har levererat stark tillväxt de senaste åren och den positiva utvecklingen har fortsatt in i 2026, där försäljningen under de senaste tolv månaderna fram till slutet av mars visar en tvåsiffrig tillväxt i linje med förväntningarna. För räkenskapsåret 26/27 förväntas ATM Gaming bidra med minst 50 miljoner euro i nettoomsättning och över 25 miljoner euro i EBITDA, före synergieffekter. Vi har också välkomnat Japon Brand och lanserat vår nya kreativa enhet Nekuma Studio, ett viktigt steg för att utveckla vår närvaro i Japan och bredda tillgången till duktiga spelskapare inför kommande globala lanseringar. Efter kvartalets slut förvärvade vi även den resterande minoritetsandelen om 45% i Exploding Kittens för en köpeskilling om 151 miljoner euro. Köpeskillingen överensstämmer i stort med värderingen av Exploding Kittens såsom det redovisats i asmodees delårsrapport för det tredje kvartalet och speglar bolagets starka operativa resultat.

ATT NAVIGERA I EN FÖRÄNDERLIG OMVÄRLD

Vi är fortsatt uppmärksamma på den föränderliga geopolitiska och makroekonomiska miljön, inklusive trycket på transport- och energikostnader. Påverkan under fjärde kvartalet har varit begränsad. Vi hanterar aktivt dessa utmaningar, vidtar lämpliga åtgärder för att minska risker och drar nytta av våra erfarenheter från liknande situationer – med stöd av en gynnsam produktmix där samlarkortspel är mindre kostsamma att transportera. Vi fortsätter att förvänta oss tillväxt under kommande kvartal.

Dessa tider visar på den starka betydelsen av gemenskap, samhörighet och delade upplevelser. Värderingar som utgör kärnan i världen för sällskapsspel och fortsätter att vägleda asmodees team och ledning i att stödja våra spelare och samarbetspartners.



THOMAS KÆGLER, VD

FINANSIELL ÖVERSIKT

UTVECKLING UNDER DET FJÄRDE KVARTALET

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen uppgick till 407,1 miljoner euro (341,4), en ökning med 19,2% jämfört med samma kvartal föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 22,3%. Strukturella förändringar[1] hade en effekt om -0,5% och valutakurseffekter var -2,6%. Spel utgivna av asmodees studios minskade med -9,8%, drivet av negativa valutakurseffekter och lägre försäljning av Star Wars: Unlimited jämfört med den starka perioden efter lanseringen föregående år, delvis motverkat av en ökande försäljning av Brädspel i samtliga regioner. Spel utgivna av partners ökade med 31,6%, drivet av den fortsatta framgången för Samlarkortspel. Övrigt minskade med -12,7%, till följd av avyttringen av Twin Sails Interactive.

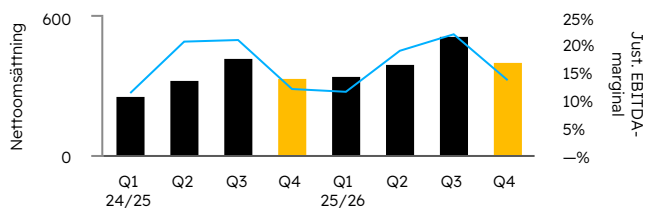
Försäljning per förlag

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	79 817	88 509	-9,8%
Spel utgivna av partners	316 271	240 345	31,6%
Övrigt	10 989	12 590	-12,7%
Intäkter från avtal med kund	**407 078**	**341 444**	**19,2%**

JUSTERAD EBITDA[2] OCH EBIT[2]

Justerad EBITDA[2] uppgick till 54,9 miljoner euro (40,8). Ökningen av justerad EBITDA[2] drevs av högre volymer och lägre royaltykostnader, delvis motverkat av högre personalkostnader och högre marknadsföringskostnader. Den justerade EBITDA-marginalen[2] uppgick till 13,5% (11,9) och drevs av relativt lägre övriga rörelse- och personalkostnader till följd av både stark kostnadskontroll och tidpunkten för planerade rekryteringar, delvis motverkat av en mindre gynnsam försäljningsmix. Justerad EBIT[2] uppgick till 48,6 miljoner euro (32,8), motsvarande en marginal om 11,9% (9,6). EBIT[2] uppgick till 6,7 miljoner euro (30,9) och inkluderade jämförelsestörande poster[2] om -23,6 miljoner euro (-9,9), relaterade till en nedskrivning om -23,6 miljoner som redovisades efter en bedömning av det redovisade värdet på förläggar- och distributionsrättigheter. Denna icke-kassaflödespåverkande justering avser ett begränsat antal varumärken i produktkatalogen och återspeglar den regelbundna översynen av det redovisade värdet i en bred portfölj av varumärken. EBIT[2] inkluderade även förvärvskostnader om -1,5 miljoner euro (0,0) relaterat till ATM Gaming och Exploding Kittens, personalkostnader relaterade till förvärv om -4,5 miljoner euro (0,8) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -12,3 miljoner euro (12,7).

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



FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -18,9 miljoner euro (-31,0). Finansiella kostnader om -23,0 miljoner euro (-79,1) inkluderade räntekostnader om -9,1 miljoner euro (-20,0), främst relaterade till räntekostnader för obligationer. Föregående år påverkades de finansiella kostnaderna ytterligare av kostnader om -6,0 miljoner euro i samband med förtida inlösen av obligationer. De finansiella kostnaderna påverkades även av förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande med -12,0 miljoner euro (5,9) relaterade till den slutgiltiga köpeskillingen för Exploding Kittens[3] samt valutakurseffekter om 0,5 miljoner euro (-49,4). Finansiella intäkter om 4,1 miljoner euro (48,1) bestod främst av ränta på likvida medel om 1,7 miljoner euro (0,3), valutakurseffekter om 2,4 miljoner euro (38,2) samt övriga finansiella intäkter om 0,1 miljoner euro (2,1).

KVARTALETS RESULTAT

Kvartalets resultat[2] uppgick till -13,6 miljoner euro (-0,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,06 euro (0,00). Inkomstskatt för kvartalet uppgick till -1,3 miljoner euro (0,1). Det justerade resultatet[2] för kvartalet uppgick till 29,2 miljoner euro (-3,2), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,13 euro (-0,02). Skillnaden mellan resultatet[2] och det justerade resultatet[2] för kvartalet berodde främst på den icke-kassaflödespåverkande nedskrivningen om -23,6 miljoner euro samt förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, främst relaterade till den slutgiltiga köpeskillingen för Exploding Kittens[3] samt andra icke-kassaflödespåverkande poster.

KASSAFLÖDE

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar uppgick till 139,5 miljoner euro (112,6), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering[2] i förhållande till justerad EBITDA om 221% (233).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 131,7 miljoner euro (71,6) under kvartalet, varav förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 90,8 miljoner euro (52,3), positivt påverkat av en minskning av varulager om 7,0 miljoner euro (-6,3), en minskning av kundfordringar om 70,7 miljoner euro (62,8) och en ökning av leverantörsskulder om 10,4 miljoner euro (-12,9).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,1 miljoner euro (-2,9) och avsåg främst investeringar i spelutveckling samt förvärven av rättigheterna för varumärkena Japon Brand och Sheriff of Nottingham.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -16,6 miljoner euro (70,6) främst påverkat av återbetalning av lån till kreditinstitut om -7,7 miljoner euro (-14,0) och erlagda räntekostnader om -4,3 miljoner euro (-17,6). Föregående år påverkades av implementeringen av en ny kapitalstruktur.

[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 1 683,6 miljoner euro (1 368,8), en ökning med 23,0% jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 25,9%. Strukturella förändringar[1] hade en effekt om -0,4% och valutakurseffekter var -2,5%. Spel utgivna av asmodees studios minskade med -5,8%, drivet av negativa valutakurseffekter och lägre försäljning av Star Wars: Unlimited jämfört med den starka perioden efter lanseringen föregående år. Spel utgivna av partners ökade med 40,0%, drivet av den fortsatta framgången för Samlarkortspel. Övrigt minskade med -9,4%, till följd av avyttringen av Twin Sails Interactive.

Försäljning per förlag

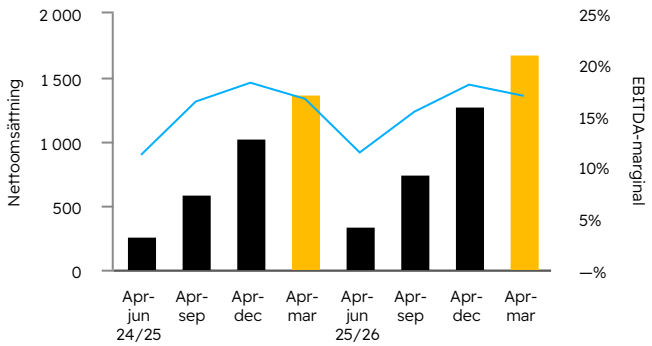
Belopp i TEUR	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	427 046	453 559	-5,8%
Spel utgivna av partners	1 210 566	864 469	40,0%
Övrigt	45 950	50 734	-9,4%
Intäkter från avtal med kund	**1 683 562**	**1 368 762**	**23,0%**

JUSTERAD EBITDA[2] OCH EBIT[2]

Justerad EBITDA[2] uppgick till 285,4 miljoner euro (228,2). Ökningen av justerad EBITDA[2] drevs av högre volymer, delvis motverkat av högre personalkostnader, ökade marknadsföringskostnader, högre fraktkostnader och övriga rörelsekostnader delvis hänförliga till processen att bli ett fristående börsnoterat bolag. Den justerade EBITDA-marginalen[2] uppgick till 17,0% (16,7) och påverkades av relativt lägre personal- och övriga rörelsekostnader till följd av både tidpunkten för planerade rekryteringar och överlag stark kostnadskontroll, delvis motverkat av en mindre gynnsam försäljningsmix.

Justerad EBIT[2] uppgick till 257,3 miljoner euro (198,2) motsvarande en marginal om 15,3% (14,5). EBIT[2] uppgick till 167,6 miljoner euro (116,7) och inkluderade jämförelsestörande poster[2] om -26,9 miljoner euro (-22,2), relaterade till en nedskrivning om -23,6 miljoner som redovisades efter en bedömning av det redovisade värdet på förläggar- och distributionsrättigheter. Denna icke-kassaflödespåverkande justering avser ett begränsat antal varumärken i produktkatalogen och återspeglar den regelbundna översynen av det redovisade värdet i en bred portfölj av varumärken. Förra året påverkades jämförelsestörande poster av kostnader hänförliga till noteringsprocessen. EBIT[2] inkluderade även förvärvskostnader om -1,5 miljoner euro (0,0) relaterat till ATM Gaming och Exploding Kittens, personalkostnader relaterade till förvärv om -11,4 miljoner euro (-8,1) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -49,9 miljoner euro (-51,2).

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



FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -97,7 miljoner euro (-92,1). Finansiella kostnader om -109,3 miljoner euro (-167,4) inkluderade räntekostnader om -41,1 miljoner euro (-80,8), främst relaterade till räntekostnader för obligationer. De finansiella kostnaderna påverkades även av -5,7 miljoner euro hänförligt till nedskrivning av implementeringskostnader för den tidigare obligationen, medan kostnader för den nya obligationen har aktiverats. Föregående år påverkades av -22,1 miljoner euro hänförligt till implementeringskostnader för brygglånet och den revolverande kreditfaciliteten samt förtida inlösen av obligationer. De finansiella kostnaderna påverkades även av förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande om -51,4 miljoner euro (-1,5) främst relaterat till förbättringen av det operativa resultatet för Exploding Kittens[3] och valutakurseffekter om -7,4 miljoner euro (-66,1). Finansiella intäkter uppgick till 11,7 miljoner euro (75,3) och påverkades främst av ränta på likvida medel om 4,3 miljoner euro (0,7) och valutakurseffekter om 6,6 miljoner euro (63,3).

PERIODENS RESULTAT

Periodens resultat[2] uppgick till 27,7 miljoner euro (4,7), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,12 euro (0,03). Inkomstskatt för perioden uppgick till -42,2 miljoner euro (-20,0). Det justerade resultatet[2] för perioden uppgick till 139,8 miljoner euro (70,6), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,60 euro (0,41). Skillnaden mellan resultatet[2] och det justerade resultatet[2] 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 operativa resultatet för Exploding Kittens[3] och den icke-kassaflödespåverkande nedskrivningen om -23,6 miljoner euro samt andra icke-kassaflödespåverkande poster.

KASSAFLÖDE

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar uppgick till 199,4 miljoner euro (197,3), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering[2] i förhållande till justerad EBITDA om 70% (86).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 232,7 miljoner euro (185,9). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av högre betald inkomstskatt om -48,8 miljoner euro (-28,9), vilket främst berodde på ett högre resultat före skatt, samt tilläggsköpeskillingen om -7,2 miljoner euro hänförlig till Venross. Förändring i rörelsekapital uppgick till 1,6 miljoner euro (29,2) negativt påverkat av en

[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

ökning av varulager om -27,5 miljoner euro (-4,0) samt en ökning av kundfordringar om -14,2 miljoner euro (-21,8). Detta var delvis motverkat av en ökning av leverantörsskulder om 29,7 miljoner euro (47,2). Utvecklingen av rörelsekapitalet jämfört med föregående år återspeglar främst den starka tillväxten inom kategorin Samlarkortspel, vilken vid nuvarande försäljningsnivåer leder till ett annat kassaflödesmönster än tidigare.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,1 miljoner euro (-18,9) och avser främst investeringar i spelutveckling samt förvärven av rättigheterna för varumärkena Zombicide, Cthulhu: Death May Die, Sheriff of Nottingham samt förvärvet av Japon Brand.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -56,1 miljoner euro (26,3), främst drivet av erlagda räntekostnader om -38,7 miljoner euro (-84,2). Föregående år påverkades av implementeringen av en ny kapitalstruktur.

FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskuld före och efter förvärvsrelaterade åtaganden[1] uppgick vid periodens slut till -257,5 miljoner euro (-409,8) respektive -416,2 miljoner euro (-517,7). Detta resulterade i en skuldsättningsgrad[1] före och efter förvärvsrelaterade åtaganden om 0,9 ggr (1,8) respektive 1,5 ggr (2,3).

Minskningen av nettoskuld är drivet av generering av fritt kassaflöde under perioden. Detta motverkades delvis av förändring i verkligt värde på förvärvsrelaterade åtaganden, främst hänförlig till förbättringen av det operativa resultatet för Exploding Kittens[2].

Per den 31 mars 2026 uppgick den totala utestående obligationsskulden till 638,7 miljoner euro (633,1).

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 436,9 miljoner euro (286,4). Ökningen är främst hänförlig till generering av fritt kassaflöde under perioden.

MODERFÖRETAGET

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

Moderföretagets nettoomsättning för perioden som avslutades den 31 mar, 2026 uppgick till 0,1 miljoner euro (2,6) och resultatet före skatt uppgick till -21,5 miljoner euro (-82,7). Periodens resultat uppgick till -21,5 miljoner euro (-83,3).

Likvida medel per den 31 mars 2026 uppgick till 25,9 miljoner euro (87,4). Skulder avser främst obligationer om 638,7 miljoner euro (633,1).

Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 1 995,8 miljoner euro (2 017,3).

[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 är ett resultat av 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 UNDER OCH EFTER RAPPORTPERIODEN

Efter kvartalets utgång slutförde asmodee förvärvet av brädspelsförlaget ATM Gaming med betalning kontant samt med nyemitterade B-aktier. För mer information se not 11.

ÅRSSTÄMMA 24/25

Asmodees årsstämma 25/26 kommer äga rum i Karlstad, Sverige, den 24 september 2026.

REVISORNS GRANSKNING

Uppgifterna i denna bokslutskommunikén har ej granskats av bolagets revisorer.

FÖRESLAGEN UTDELNING

Mot bakgrund av asmodees starka finansiella ställning och kassaflödesgenerering föreslår styrelsen en utdelning om 0,17 (0,00) euro per aktie för räkenskapsåret 25/26, att betalas i fyra delbetalningar.

Förslaget är föremål för godkännande av årsstämman den 24 september 2026. Om förslaget godkänns kommer utdelningen att betalas ut genom Euroclear Sweden AB. Föreslagna avstämningsdagar kommer att presenteras i kallelsen till årsstämman.

FINANSIELL KALENDER

Rapportdatum	
Årsredovisning 25/26	29 juni 2026
Delårsrapport Q1 25/27	4 augusti 2026
Årsstämma 25/26	24 september 2026
Delårsrapport Q2 26/27	13 november 2026
Delårsrapport Q3 26/27	10 februari 2027
Bokslutskommuniké Q4 26/27	19 maj 2027

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 ASMODEES AFFÄRSIDÉ

Den internationella spelmässan i Cannes 2026 utgjorde en viktig plattform för att visa upp koncernens bredd, med större spelaktiviteter, turneringar och produktdemonstrationer. Flera titlar nominerades till det prestigefyllda priset As d'Or (Frankrikes mest prestigefyllda utmärkelse inom brädspelsbranschen).

I Cannes visade medlemmar från asmodees hållbarhetsteam vårdpersonal, omsorgsgivare och deras patienter hur brädspel kan användas som stöd för personer med kognitiva funktionsnedsättningar. Aktiviteterna ägde rum i ett särskilt anpassat område på evenemanget, särskilt utformat av asmodee för besökare med kognitiva svårigheter, med utbildad personal på plats.

Under evenemanget anordnade asmodee ett föredrag där forskning genomförd inom ramen för Game in Lab presenterades – ett initiativ som asmodee lanserat för att stödja vetenskaplig forskning om brädspels sociala, kognitiva och pedagogiska fördelar. Forskare från Frankrike presenterade forskning om hur brädspel kan bidra till emotionell balans hos både vuxna och barn, och en praktiker från Kanada presenterade sitt arbete med att hjälpa barn och ungdomar att hantera negativa känslor genom brädspel.

Under kvartalet genomförde koncernens hållbarhetsteam en serie workshops tillsammans med Supply Chain och studios för att utveckla koncernens hållbarhetsstrategi med fokus på att minska spelens miljöpåverkan genom design och produktion. Dessa workshops vittnade om ett starkt engagemang för hållbarhetsfrågor inom asmodees affärsledning och organisation. Resultaten kommer att ligga till grund för initiativ som syftar till att minska spelens negativa miljöpåverkan, med bibehållen kvalitet, hållbarhet och lönsamhet – och därigenom stödja ett långsiktigt värdeskapande för aktieägare och övriga intressenter.





UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké 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

Kicki Wallje-Lund
Vice styrelseordförande

Stéphane Carville
Styrelseledamot

Eugene Evans
Styrelseledamot

Linda Höljö
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Marc Nunes
Styrelseledamot

Thomas Kœgler
Verkställande direktör

Karlstad, Sverige, 21 maj 2026

Denna information är sådan som Asmodee AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 21 maj 2026 klockan 07.00.

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden som återspeglar styrelsens och ledningsgruppens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framåtriktade uttalanden är föremål för 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 Asmodee 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.

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

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ I SAMMANDRAG FÖR ASMODEE GROUP AB

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i TEUR	Not	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Nettoomsättning	4	**407 078**	**341 444**	**1 683 562**	**1 368 762**
Handelsvaror		-243 890	-200 917	-968 706	-756 727
Personalkostnader		-52 598	-44 111	-184 575	-167 590
Övriga rörelseintäkter		4 996	6 579	14 416	13 254
Övriga rörelsekostnader		-66 644	-60 672	-274 257	-271 212
Av- och nedskrivningar		-42 244	-11 403	-101 664	-71 899
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		1	-51	-1 196	2 159
Rörelseresultat (EBIT)		**6 699**	**30 869**	**167 580**	**116 747**
Finansiella intäkter	5	4 097	48 058	11 667	75 323
Finansiella kostnader	5	-23 034	-79 102	-109 333	-167 385
Finansiellt resultat		**-18 937**	**-31 044**	**-97 666**	**-92 062**
Resultat före skatt		**-12 238**	**-175**	**69 914**	**24 685**
Inkomstskatt		-1 334	67	-42 209	-19 986
Periodens resultat		**-13 572**	**-108**	**27 705**	**4 699**
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-13 572	-108	27 705	4 699
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—
Resultat per aktie (i EUR)					
Resultat per aktie före utspädning	6	-0,0581	-0,0007	0,1186	0,0275
Resultat per aktie efter utspädning	6	-0,0581	-0,0007	0,1186	0,0275

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i TEUR	Not	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Periodens resultat		-13 572	-108	27 705	4 699
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**6 274**	**-10 561**	**-25 717**	**-3 563**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		6 241	-10 524	-25 742	-3 513
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:					
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		33	-37	25	-50
Periodens totalresultat, netto efter skatt		**-7 298**	**-10 669**	**1 988**	**1 136**
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-7 298	-10 669	1 988	1 136
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i TEUR	Not	31 mar 26	31 mar 25
Goodwill		1 179 386	1 179 039
Publicerings- och distributionsrättigheter		1 028 119	1 126 161
Övriga immateriella tillgångar		28 733	27 935
Materiella anläggningstillgångar		18 976	20 130
Nyttjanderättstillgångar		50 915	49 591
Innehav i intresseföretag		–	1 198
Finansiella anläggningstillgångar		2 408	3 779
Uppskjuten skattefordran		8 951	5 832
Summa anläggningstillgångar		**2 317 488**	**2 413 665**
Varulager		248 641	225 352
Kundfordringar		212 049	195 903
Förskott och förutbetalda kostnader		34 179	28 199
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar		2 443	9 865
Övriga omsättningstillgångar		21 525	28 357
Likvida medel		436 869	286 396
Summa omsättningstillgångar		**955 706**	**774 072**
Summa tillgångar		**3 273 194**	**3 187 737**

Forts.>>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING (FORTS.)

Belopp i TEUR	Not	31 mar 26	31 mar 25
Aktiekapital		78	78
Övrigt tillskjutet kapital		3 334 658	3 334 658
Reserver		-26 556	-812
Balanserat resultat		-1 449 658	-1 454 419
Periodens resultat		27 705	4 699
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**1 886 227**	**1 884 204**
Summa eget kapital	6	**1 886 227**	**1 884 204**
Långfristiga avsättningar		1 754	1 228
Långfristiga ersättningar till anställda		1 473	1 319
Uppskjuten skatteskuld		195 095	214 469
Leasingskulder		42 423	42 731
Obligationslån	7	629 527	626 778
Skulder till kreditinstitut	8	11	1 714
Uppskjuten och villkorad köpeskilling	9	477	542
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	6 295	3 798
Övriga långfristiga skulder		2 000	1 400
Summa långfristiga skulder		**879 055**	**893 979**
Avsättningar		4 183	1 789
Ersättningar till anställda		203	196
Leverantörsskulder		224 459	193 198
Förskott och förutbetalda intäkter		27 588	17 857
Leasingskulder		11 597	9 984
Obligationslån	7	9 220	6 298
Skulder till kreditinstitut	8	1 593	7 862
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	9, 10	113 462	75 826
Uppskjuten och villkorad köpeskilling	9	706	163
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	37 799	27 550
Övriga kortfristiga finansiella skulder		7	855
Övriga kortfristiga skulder		77 095	67 976
Summa kortfristiga skulder		**507 912**	**409 554**
Summa eget kapital och skulder		**3 273 194**	**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**	**Valuta-omräknings-reserv**	**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		71	400 006	—	1 285	—	401 362
Apportemission	6	—	113 531	—	—	—	113 531
Utdelning	6	—	—	—	-892 178	—	**-892 178**
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta		4	24 294	-24 298	—	—	—
Övrigt	6, 10	—	—	—	-34 616	—	-34 616
Övriga förändringar i eget kapital		**75**	**537 831**	**-24 298**	**-925 509**	**—**	**-411 901**
Utgående eget kapital - 31 mar 25		**78**	**3 334 658**	**-812**	**-1 454 419**	**4 699**	**1 884 204**

		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i TEUR	**Not**	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Valuta-omräknings-reserv**	**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		—	—	—	—	27 705	**27 705**
Periodens övrigt totalresultat	6	—	—	-25 742	25	—	**-25 717**
Periodens totalresultat		**—**	**—**	**-25 742**	**25**	**27 705**	**1 988**
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission		—	—	—	36	—	**36**
Apportemission		—	—	—	—	—	**—**
Utdelning		—	—	—	—	—	**—**
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta		—	—	—	—	—	**—**
Övrigt		—	—	—	—	—	**—**
Övriga förändringar i eget kapital		**—**	**—**	**—**	**36**	**—**	**36**
Utgående eget kapital - 31 mar 26		**78**	**3 334 658**	**-26 556**	**-1 449 658**	**27 705**	**1 886 227**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i TEUR	Not	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)		6 699	30 869	167 580	116 747
Justerat för:					
Av- och nedskrivningar		42 243	11 403	101 664	71 899
Avsättningar		1 650	-8 751	2 920	-4 750
Resultatandelar från intresseföretag		-1	51	1 196	-2 159
Personalkostnader relaterade till förvärv		4 532	-816	11 379	8 087
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar		36	-121	2 378	-69
Förändringar av rörelsekapital (exklusive inkomstskatter)					
Ökning /minskning av lager		6 966	-6 342	-27 539	-4 001
Ökning /minskning av kundfordringar		70 707	62 800	-14 179	-21 848
Ökning /minskning av leverantörsskulder		10 426	-12 871	29 723	47 224
Ökning /minskning av fordringar/skulder		2 669	8 756	13 561	7 824
Betalning av skulder till anställda relaterade till förvärv		-90	26	-7 205	-4 163
Betald inkomstskatt		-14 122	-13 447	-48 767	-28 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**131 715**	**71 557**	**232 711**	**185 916**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella tillgångar		-3 757	-2 202	-18 452	-12 693
Avyttringar av immateriella tillgångar		-1	182	7	188
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-875	-1 025	-4 672	-5 021
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		11	21	25	214
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel		-122	5	-122	-1 708
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel		1	107	-2 360	105
Förvärv av intresseföretag, egetkapitalinstrument och joint venture		2	—	-431	—
Avyttring av intresseföretag, egetkapitalinstrument och joint venture		—	—	—	—
Utlåning till intresseföretag, joint venture och andra företag		2	—	-431	—
Återbetalning av lån från intresseföretag, joint venture och andra företag		—	—	—	—
Erhållen ränta		1 688	—	4 323	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-3 051**	**-2 912**	**-22 113**	**-18 915**

Forts.>>

Belopp i TEUR	Not	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		12	400 027	36	400 027
Utdelning	6	—	—	—	-892 178
Amortering av lån från aktieägare och andra lån och krediter		—	17	-1	-432
Upptagna lån från kreditinstitut	8	863	4 883	5 763	920 621
Amortering av lån från kreditinstitut	8	-7 676	-14 047	-14 588	-940 554
Obligationslikvid	7	—	4 969	320 000	946 224
Återbetalningar av obligationer	7	—	-301 304	-320 000	-301 304
Amortering av leasingskuld		-3 984	-4 148	-14 140	-12 993
Betalda räntekostnader		-4 250	-17 564	-38 686	-84 225
Övrigt inom finansieringsverksamheten		-1 598	-2 282	5 503	-8 883
Nettokassa (används i)/från finansieringsverksamhet		**-16 633**	**70 551**	**-56 113**	**26 303**
Periodens kassaflöde		**112 031**	**139 196**	**154 485**	**193 304**
Likvida medel vid periodens början		**322 141**	**155 799**	**286 396**	**99 441**
Periodens kassaflöde		112 031	139 196	154 485	193 304
Valutakursdifferenser		2 697	-8 600	-4 012	-6 350
Likvida medel vid periodens slut		**436 869**	**286 396**	**436 869**	**286 396**

NOTER TILL KONCERNENS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Allmän information

Denna bokslutskommuniké avser 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 21 maj 2026.

Grund för upprättande

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 bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av Årsredovisningslagen (1995:1554).

Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och antaganden som de som tillämpades i koncernredovisningen för Asmodee Group AB från och med och för räkenskapsåret som slutade 31 mars 2025.

Tillämpligheten och omfattningen av Safe Harbour-reglerna för perioden som avslutades den 31 mars 2025 bekräftades av den svenska skattemyndigheten som bekräftade koncernens tolkning (för mer information, se Asmodee Group AB:s koncernredovisning för räkenskapsåret som slutar den 31 mars 2025, not 8.9).

Under perioden som slutade 31 mars 2026 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 resultat 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.

Till följd av den cykliska karaktären hos konsumenters efterfrågan inom sällskapsspelsindustrin är asmodees verksamhet föremål för säsongsvariationer, vilket typiskt sett medför betydligt högre försäljning och resultat under den andra hälften av räkenskapsåret, drivet av inköp i samband med helgerna. Detta säsongsmönster påverkar även koncernens rörelsekapital och kassaflöde från den löpande verksamheten, främst genom en ökning av lagernivåerna under räkenskapsårets andra och tredje kvartal och en efterföljande minskning sent i det tredje och under det fjärde kvartalet.

Rapporteringsvaluta

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

Ändring av avrundningsnivå (presentationsenhet)

För att förbättra läsbarheten i koncernredovisningen och säkerställa att väsentlig information inte förloras i oväsentliga detaljer kommer koncernen att revidera hur avrundningar presenteras i enlighet med IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Med verkan från juni 2026 (Q1 2026/2027) kommer koncernredovisningen och samtliga tillhörande noter att presenteras i miljoner euro (mEUR) med en decimal. Detta avser endast en förändring i presentationen av siffror. Följaktligen kommer samtliga jämförelsesiffror för tidigare perioder att räknas om till miljoner euro för att säkerställa jämförbarhet. Förändringen påverkar inte de underliggande redovisningsprinciperna och kommer inte heller att påverka koncernens tidigare rapporterade finansiella ställning, finansiella resultat eller kassaflöden för koncernen.

NOT 2 BETYDANDE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningsgruppen 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 dessa uppskattningar eller omständigheter 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 31 mars 2026.

Följande nettoomsättning är baserad på säljarens geografiska område.

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Sverige	1 344	983	6 915	3 740
Frankrike	84 516	74 333	363 369	272 926
Tyskland	55 893	46 815	206 623	204 995
Storbritannien	68 302	49 937	265 010	174 138
USA	38 783	45 624	205 840	236 730
Övriga Amerika	25 977	18 563	93 472	79 953
Övriga Europa	113 967	88 459	463 568	323 430
Övriga världen	18 296	16 730	78 765	72 850
Netto-omsättning	**407 078**	**341 444**	**1 683 562**	**1 368 762**

NOT 3.2 TILLGÅNGAR PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Belopp i TEUR		31 mar 26	31 mar 25
Publicerings- och distributionsrättigheter		**1 028 119**	**1 126 161**
	Sverige	—	—
	Frankrike	515 792	539 926
	USA	407 688	474 822
	Övrigt	104 639	111 413
Övriga immateriella tillgångar		**28 733**	**27 935**
	Sverige	—	—
	Frankrike	8 135	8 046
	USA	16 816	16 098
	Övrigt	3 782	3 791
Materiella anläggningstillgångar		**18 976**	**20 130**
	Sverige	—	—
	Frankrike	1 821	2 198
	USA	2 380	3 128
	Storbritannien	9 270	10 226
	Övrigt	5 505	4 578
Nyttjanderättstillgångar		**50 915**	**49 591**
	Sverige	—	—
	Kanada	6 310	7 547
	Frankrike	8 677	7 069
	Tyskland	3 271	4 436
	USA	3 811	5 518
	Storbritannien	12 013	12 921
	Övrigt	16 833	12 100
Summa		**1 126 743**	**1 223 817**

NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

NOT 4.1 INTÄKTER PER SPELKATEGORI

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Brädspel	99 320	96 578	527 174	535 729
Samlarkortspel	276 570	210 754	1 020 451	695 992
Andra kategorier	31 187	34 112	135 937	137 041
Intäkter från avtal med kund	**407 078**	**341 444**	**1 683 562**	**1 368 762**

NOT 4.2 INTÄKTER PER FÖRLÄGGARE

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Spel utgivna av asmodees studios	79 817	88 509	427 046	453 559
Spel utgivna av partners	316 271	240 345	1 210 566	864 469
Övrigt	10 989	12 590	45 950	50 734
Intäkter från avtal med kund	**407 078**	**341 444**	**1 683 562**	**1 368 762**

NOT 4.3 INTÄKTER PER GEOGRAFI

Se not 3.1.

NOT 5 FINANSIELLT RESULTAT

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	8 938	—	8 938
Valutakursvinster på finansiella poster	2 391	38 167	6 592	63 271
Övriga vinster på finansiella poster	1 706	953	5 075	3 114
Finansiella intäkter	**4 097**	**48 058**	**11 667**	**75 323**
Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-9 999	-3 121	-41 804	-8 778
Räntekostnader på obligationer	-8 351	-18 825	-38 313	-21 962
Räntekostnader till kreditinstitut	-103	-535	-311	-56 587
Räntekostnader på leasingskulder	-670	-601	-2 506	-2 249
Valutakursförluster på finansiella instrument	457	-49 435	-7 379	-66 053
Övriga förluster på finansiella poster	-4 368	-6 585	-19 020	-11 756
Finansiella kostnader	**-23 034**	**-79 102**	**-109 333**	**-167 385**
Finansiellt resultat	**-18 937**	**-31 044**	**-97 666**	**-92 062**

Under perioden som slutade 31 mars 2026 uppgick det finansiella resultatet till -97 666 tusen euro, främst drivet av räntekostnader relaterade till obligationer om -38 313 tusen euro (se not 7) och Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande om -41 804 tusen euro (se not 10.3). Vidare inkluderar Övriga förluster på finansiella poster upplösning av diskontering på villkorade köpeskillingar om -9 637 tusen euro samt en kostnad om -5 714 tusen euro som avser återstående ej amorterade emissionskostnader avseende obligationer, vilka redovisades omedelbart i samband med förtidsinlösen av obligationerna med rörlig ränta (se not 7) samt avgift för outnyttjad kredit avseende den revolverande kreditfaciliteten uppgående till -1 303 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 -12 004 tusen euro (se not 6.3 för detaljer om övrigt totalresultat). De orealiserade valutakursförlusterna relaterade till dessa lån redovisades i resultaträkningens jämförelseperioder.

Under perioden som slutade 31 mars 2025 uppgår det finansiella resultatet till -92 062 tusen euro och är främst drivet av räntekostnaderna för brygglånet om -55 736 tusen euro (se not 8), räntekostnaderna relaterade till obligationer om -21 962 tusen euro (se not 7) samt valutakursvinster och -förluster om -2 782 tusen euro. Vidare innehåller övriga förluster på finansiella poster transaktionskostnaderna relaterade till den revolverande kreditfaciliteten om -3 086 tusen euro (se not 8) och inlösenavgifter för obligationer om -6 000 tusen euro (se not 7).

Räntekostnaderna för räkenskapsåret som slutade den 31 mars 2025 uppgår till -80 798 tusen euro och ökade väsentligt till följd av transaktionskostnader som redovisas som räntekostnader enligt effektivräntemetoden till ett totalt belopp om -20 364 tusen euro, varav -12 992 tusen euro avser brygglånet och -7 372 tusen euro avser obligationerna (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 fullteckades 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.

Se not 11 för transaktioner som påverkat aktiekapitalet efter rapportperiodens utgång.

Förändringar i antalet aktier

Antal aktier	Stämmodatum	Registrerings-datum	Stamaktier	A-aktier	B-aktier	Antal aktier vid periodens utgång
Antal aktier vid företagets bildande			**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 bokslutskommuniké i sammandrag är 236 721 491 och består av 9 000 000 A-aktier (10 röster) och 227 721 491 B-aktier (1 röst). För ytterligare detaljer, se not 11.

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 31 mars 2026 uppgick till -25 742 tusen euro, varav -12 004 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 -8 903 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 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 tusen euro som redovisas under "Effekt av 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 31 mars 2026 uppgick till 233 692 000 (171 182 000).

NOT 7 OBLIGATIONER

Belopp i TEUR	31 mar 26	31 mar 25
Ingående balans	**633 076**	**—**
Rörelseförvärv	—	—
Obligationsemission	320 000	946 224
Amortering av obligation	-320 000	-301 304
Upplupna räntor för perioden	35 981	14 590
Ränteåterbetalningar	-33 059	-8 454
Kostnader i samband med obligationsemission	-5 298	-20 764
Amortering av effektiv ränta	2 333	7 375
Valutakurseffekter	—	-4 592
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	5 714	—
Utgående balans	**638 747**	**633 076**
varav långfristigt	*629 527*	*626 778*
varav kortfristigt	*9 220*	*6 298*
varav nominellt belopp	*629 527*	*626 778*
varav räntebelopp	*9 220*	*6 298*

Refinansiering av obligationer med rörlig ränta

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026 genomförde koncernen framgångsrikt refinansiering av seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta om 320 000 tusen euro med förfall 2029, genom emission av en senior säkerställd obligation med fast ränta om samma belopp. Den nya obligationen har en kupong om 4,25%, som betalas halvårsvis, med förfall den 15 december 2031.

Efter transaktionen är koncernens obligationsskuldstruktur kopplad helt till fast ränta, vilket minskar exponeringen mot räntevolatilitet.

Transaktionen resulterade i en omedelbar kostnad som redovisades under Övriga förluster på finansiella poster (se not 5) om -5 714 tusen euro och motsvarar avskrivningen av de kvarvarande ej amorterade emissionskostnaderna hänförliga till de inlösta seniora säkerställda obligationerna med rörlig ränta.

Emissionskostnaderna för den nya obligationen uppgick till -5 298 tusen euro. Betalningar[1] relaterade till dessa kostnader under perioden uppgick till -4,489 tusen euro.

Finansieringstransaktioner under föregående år

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025 tog koncernen upp en ny finansiering genom att emittera seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 940 000 tusen euro[2] denominerade i EUR. De kostnader som uppkom för koncernen i samband med emissionen av denna finansiering uppgick till -20 764 tusen euro. Av dessa emissionskostnader betalades[1] -1 460 tusen euro under perioden som avslutades den 31 mars 2026 (jämfört med -19 304 tusen euro under perioden som avslutades 31 mars 2025).

I februari 2025 gick bolaget vidare med en frivillig förtida återbetalning om 300 000 tusen euro. Efter den förtida återbetalningen uppgick det totala nominella beloppet för de räntebärande seniora säkerställda obligationerna 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 uppgick till 320 000 tusen euro.

Denna förtida återbetalning medförde en inlösenavgift om 6 000 tusen euro (redovisad på ”Övrigt inom finansieringsverksamheten” i koncernens rapport över kassaflöden). Den hade även en betydande inverkan på räntebetalningarna (omfattande -2 960 tusen euro) och avskrivning av kostnaderna för obligationsemissionen (omfattande 6 519 tusen euro) för räkenskapsåret som slutade 31 mars 2025.

Säkerhet och notering

De seniora säkerställda obligationerna som emitterades i december 2024 är noterade på en oreglerad marknad (The International Stock Exchange). De seniora säkerställda obligationerna som emitterades i december 2025 kommer att noteras på 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.

[1] Betalningar för emissionskostnader redovisas i koncernens rapport över kassaflöden under ”Betalda räntekostnader”.
[2] 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	31 mar 26	31 mar 25
Ingående balans	**9 576**	**29 356**
Rörelseförvärv	—	—
Nya lån	5 763	920 621
Återbetalning av lån	-14 588	-940 554
Periodens upplupna räntor	310	43 594
Ränteåterbetalningar	-367	-43 559
Kostnader för nya lån	—	-12 992
Amortering av effektivränta	—	12 992
Förändring i checkräkningskredit	122	—
Valutakurs vinster/förluster	-58	115
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	847	1
Utgående balans	**1 604**	**9 576**
varav långfristigt	11	1 714
varav kortfristigt	1 593	7 862
varav kapitalbelopp	1 579	9 493
varav räntor	25	83

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026 återbetalade koncernen skulder till kreditinstitut om -14 588 tusen euro. Per balansdagen förfaller större delen av det återstående redovisade värdet om 1 604 tusen euro till betalning inom 12 månader.

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 (”brygglån”) som Asmodee Group AB ingick den 16 april 2024 uppgående till 916 752[1] tusen euro. Den 12 december 2024 återbetalades detta brygglån i sin helhet efter att bolaget emitterat obligationer (se not 7). Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2025 genomförde bolaget även återbetalning av andra skulder till kreditinstitut till ett belopp om -23 802 tusen euro.

Brygglånet 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".

Revolverande kreditfacilitet (RCF)

Den 12 december 2024 ingick bolaget också ett låneavtal där vissa långivare tillhandahåller en revolverande kreditfacilitet på upp till 150 miljoner euro. Transaktionskostnaderna samt avgiften för outnyttjad kredit redovisas på raden ”Övrigt inom finansieringsverksamheten” i koncernens rapport över kassaflöden samt på raden ”Övriga förluster på finansiella poster” i det finansiella resultatet (se not 5).

Den revolverande kreditfaciliteten hade inte utnyttjats under perioderna som slutade den 31 mars 2026 och den 31 mars 2025.

Övrig information

RCF:en är säkerställd genom pantsättning av aktier i vissa väsentliga dotterföretag samt vissa väsentliga bankkonton. ”Förändringar i checkräkningskredit” redovisas i koncernens rapport över kassaflöden under ”Övrigt inom finansieringsverksamheten”.

NOT 9 FÖRVÄRVSRELATERADE SKULDER

Redovisat värde i koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i TEUR	31 mar 26	31 mar 25
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—
Uppskjuten köpeskilling	—	542
Villkorad tilläggsköpeskilling	477	—
Skulder till anställda relaterade till förvärv	6 295	3 798
Långfristigt	**6 772**	**4 340**
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	113 462	75 826
Uppskjuten köpeskilling	538	163
Villkorad tilläggsköpeskilling	168	—
Skulder till anställda relaterade till förvärv	37 799	27 550
Kortfristigt	**151 967**	**103 539**
Summa skulder relaterade till förvärv	**158 739**	**107 879**

Under räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2026 genomförde koncernen förvärven av de immateriella rättigheterna ”Zombicide” och ”Cthulhu: Death May Die”, vilka redovisas under ”Publicerings- och distributionsrättigheter” i koncernens rapport över finansiell ställning.

Villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till dessa förvärv är kopplade till prestationsvillkor och har redovisats samt omvärderats till verkligt värde via resultaträkningen till ett totalt belopp om 645 tusen euro.

Odiskonterade förväntade betalningar uppgick till 161 687 tusen euro (128 415) och ökade främst på grund av Exploding Kittens (se noterna 10).

[1] Detta brygglån, 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 – 31 mar, 2026

Belopp i TEUR	31 mar 26	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	113 462	113 462	—
Uppskjuten köpeskilling	538	538	—
Villkorad tilläggsköpeskilling	648	168	480
Skulder till anställda relaterade till förvärv	47 039	37 799	9 239
Summa odiskonterade förväntade betalningar	**161 687**	**151 967**	**9 719**

Odiskonterade förväntade betalningar – 31 mar, 2025

Belopp i TEUR	31 mar 25	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	83 389	83 389	—
Uppskjuten köpeskilling	704	163	542
Villkorad tilläggsköpeskilling	—	—	—
Skulder till anställda relaterade till förvärv	44 322	35 314	9 008
Summa odiskonterade förväntade betalningar	**128 415**	**118 866**	**9 550**

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 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 10.3 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	31 mar 26	31 mar 25
Ingående balans	**75 826**	**154 602**
Rörelseförvärv	—	—
Omvärdering	41 804	-160
Betalning	—	—
Valutakursvinster/-förluster	-4 167	287
Indragning	—	-78 901
Utgående balans	**113 462**	**75 826**

För perioden som slutade den 31 mars 2026 avser nettoförändringen i verkligt värde förändringen i nettonuvärdet av Exploding Kittens säljoption om 41 804 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). Den 22 december 2025 utnyttjade koncernen sin köpoption avseende de återstående minoritetsandelarna i Exploding Kittens. Transaktionen slutfördes efter bokslutsdagen (se not 11).

För perioden som slutade 31 mars 2025 avser nettoförändringen i verkligt värde 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 säljoptionen) och omvärderingen av

säljoptionen 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-/säljoptionerna 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 erlägga 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 säljoptionen 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

Efter den slutliga redovisningen av köp-/säljoptionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande per 31 mars 2026 är den tillhörande finansiella skulden inte längre känslig för förändringar i diskonteringsfaktorn eller andra icke observerbar indata, varför någon känslighetsanalys inte lämnas.

NOT 11 VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Förvärv av ATM Gaming SAS

Den 8 april 2026 ("Förvärvsdagen"), slutförde koncernen förvärvet av 100% av rösträtterna och de utestående aktierna i ATM Gaming SAS. ATM Gaming är ett brädspelsförlag inom kategorin sociala spel, med framstående titlar såsom Speed Bac/Quickstop, Mouton Mouton och Pili Pili. Förvärvet ligger i linje med koncernens strategi att stärka sin globala position på den snabbväxande marknaden för partyspel.

Baserat på villkoren för transaktionen beräknas köpeskillingen uppgå till högst 250,0 miljoner euro, fördelat enligt följande:

- Kontant köpeskilling: 120,0 miljoner euro.
- Betalning i aktier: Nyemitterade B-aktier i Asmodee Group AB, motsvarande ett värde om cirka 30,0 miljoner euro.
- Uppskjuten köpeskilling om 30,0 miljoner euro, vilken erläggs i juni 2027.
- Villkorad tilläggsköpeskilling (Earn-out): Ytterligare en betalning om upp till 70,0 miljoner euro kan komma att utgå i form av nyemitterade B-aktier 2031, varav upp till 25,0 miljoner euro kan komma att utgå under 2027 som en förtida betalning.

Koncernen utvärderar för närvarande aktieöverlåtelseavtalet för att fastställa hur den villkorade tilläggsköpeskillingen ska redovisas.

Kapitalökning

Den 8 april 2026 ökade aktiekapitalet i Asmodee Group AB genom en riktad nyemission som styrelsen beslutade om den 8 april 2026, i enlighet med det bemyndigande som beviljades av årsstämman den 18 september 2025. Totalt emitterades 3 029 463 nya B-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till en teckningskurs om 9,90274514 euro per aktie, vilket motsvarar ett totalt emissionsbelopp om 30 000 000 euro. Aktieemissionen genomfördes i samband med förvärvet av ATM Gaming SAS och utgjorde en del av köpeskillingen, som betalades genom kvittning mot bolagets skulder till säljarna. Till följd av nyemissionen ökade bolagets aktiekapital med 1,005 260,153 euro och det totala antalet aktier i bolaget uppgår till 236 721 491, varav 9 000 000 är A-aktier och 227 721 491 är B-aktier.

Reglering av säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande samt förvärv av 100% av Exploding Kittens Inc.

Den 6 maj 2026 slutförde koncernen förvärvet av de resterande 45% från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc. för en total kontant köpeskilling om 173,8 miljoner USD (147,7 miljoner euro). Koncernen innehar nu 100 % av rösterna och utestående aktier i bolaget. I december 2021, till följd av att transaktionen inkluderade köp-/säljoptioner över de resterande 45%, redovisades inget innehav utan bestämmande inflytande i koncernens finansiella rapporter.

Transaktionen utgör reglering av de relaterade finansiella skulder som redovisats i koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 mars 2026, vilka uppgick till 151,1 miljoner euro (173,6 miljoner USD). Dessa skulder bestod av köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande och skulder till anställda relaterade till förvärv. Skillnaden mellan den erlagda köpeskillingen och den finansiella skuldens redovisade värde på 0,2 miljoner euro kommer att redovisas i koncernens rapport över resultat. Den återstående skillnaden utgör uteslutande en valutaomräkningseffekt, vilken redovisas i reserven för valutaomräkningsdifferenser via övrigt totalresultat.

DELÅRSRAPPORT I SAMMANDRAG FÖR MODERFÖRETAGET ASMODEE GROUP AB

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i TEUR	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Nettoomsättning	121	2 602
Övriga rörelseintäkter	48	794
Personalkostnader	-1 265	-3 276
Övriga externa kostnader	-3 041	-23 861
Rörelseresultat	**-4 137**	**-23 741**
Finansnetto	-17 364	-58 923
Resultat före skatt	**-21 501**	**-82 664**
Skatt	—	-652
Periodens resultat	**-21 501**	**-83 316**

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i TEUR	31 mar 26	31 mar 25
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 926 174	1 926 174
Fordringar hos koncernföretag	684 235	643 367
Summa finansiella anläggningstillgångar	**2 610 409**	**2 569 542**
Summa anläggningstillgångar	**2 610 409**	**2 569 542**
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	39	131
Övriga fordringar	471	1 031
Summa kortfristiga fordringar	**510**	**1 162**
Kassa och bank	**25 907**	87 431
Summa omsättningstillgångar	**26 417**	**88 593**
Summa tillgångar	**2 636 826**	**2 658 134**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	78	78
Fritt eget kapital	1 995 719	2 017 221
Summa eget kapital	**1 995 797**	**2 017 298**
Långfristiga skulder		
Obligationslån	629 527	626 778
Summa långfristiga skulder	**629 527**	**626 778**
Kortfristiga skulder		
Obligationslån	9 220	6 298
Leverantörsskulder	254	225
Skulder till koncernföretag	—	4 494
Övriga skulder	98	84
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 930	2 956
Summa kortfristiga skulder	**11 502**	**14 058**
Summa eget kapital och skulder	**2 636 826**	**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 i moderföretaget 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 ledningsgruppen 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 ledningsgruppens 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 inkomstskatt och leasingbetalningar	Fritt kassaflöde före inkomstskatt 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 inkomstskatt och leasingbetalningar	Fritt kassaflöde efter inkomstskatt 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 åtagande 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	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
EBITDA	48 944	42 272	269 244	188 646
Justerad EBITDA	54 920	40 766	285 417	228 188
Justerad EBITDA-marginal	13,5 %	11,9 %	17,0 %	16,7 %
EBIT	6 699	30 869	167 580	116 747
Justerad EBIT	48 560	32 833	257 280	198 200
Justerad EBIT-marginal	11,9 %	9,6 %	15,3 %	14,5 %
Justerat resultat för perioden	29 219	-3 248	139 758	70 556
Justerat resultat per aktie	0,1250	-0,0197	0,5980	0,4122
Jämförelsestörande poster	24	-9 935	26 908	22 210
Rullande 12 Justerad EBITDA	285 417	228 188	285 417	228 188
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	139 454	112 608	262 279	239 142
Fritt kassaflöde-konvertering före inkomstskatt och leasingbetalningar	254 %	276 %	92 %	105 %
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	121 348	95 127	199 372	197 274
Fritt kassaflöde-konvertering efter skatt och leasingbetalningar	221 %	233 %	70 %	86 %
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade åtaganden	-257 509	-409 826	-257 509	-409 826
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade åtaganden	-416 248	-517 705	-416 248	-517 705
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	0,9x	1,8x	0,9x	1,8x
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	1,5x	2,3x	1,5x	2,3x
Nettoomsättningstillväxt	19,2 %	— %	23,0 %	— %
Organisk tillväxt	22,3 %	— %	25,9 %	— %

v

Justerad EBITDA och Justerad EBIT

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Rörelseresultat (EBIT)	6 699	30 869	167 580	116 747
Avskrivningar och nedskrivningar	42 244	11 403	101 664	71 899
EBITDA	**48 944**	**42 272**	**269 244**	**188 646**
Personalkostnader relaterade till förvärv	4 532	-816	11 379	8 087
Förvärvskostnader	1 485	—	1 485	—
Jämförelsestörande poster	-41	-690	3 309	31 455
Justerad EBITDA	**54 920**	**40 766**	**285 417**	**228 188**
Avskrivningar och nedskrivningar	-42 244	-11 403	-101 664	-71 899
Jämförelsestörande poster	23 599	-9 245	23 599	-9 245
Avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter	12 285	12 715	49 927	51 156
Justerad EBIT	**48 560**	**32 833**	**257 280**	**198 200**

EBIT-marginal

Belopp i TEUR		Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Nettoomsättning	A	407 078	341 444	1 683 562	1 368 762
EBIT	B	6 699	30 869	167 580	116 747
EBIT-marginal	**B/A**	**1,6%**	**9,0%**	**10,0%**	**8,5%**

Justerad EBITDA-marginal

Belopp i TEUR		Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Nettoomsättning	A	407 078	341 444	1 683 562	1 368 762
Justerad EBITDA	B	54 920	40 766	285 417	228 188
Justerad EBITDA-marginal	**B/A**	**13,5%**	**11,9%**	**17,0%**	**16,7%**

Justerad EBIT-marginal

Belopp i TEUR		Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Nettoomsättning	A	407 078	341 444	1 683 562	1 368 762
Justerad EBIT	B	48 560	32 833	257 280	198 200
Justerad EBIT-marginal	**B/A**	**11,9%**	**9,6%**	**15,3%**	**14,5%**

Rullande 12 Justerad EBITDA

Belopp i TEUR		31 mar 26	31 mar 25
Justerad EBITDA för perioden	A	285 417	228 188
Justerad EBITDA föregående år	B	228 188	211 671
Justerad EBITDA föregående period	C	228 188	211 671
Rullande 12 justerad EBITDA	**A+B-C**	**285 417**	**228 188**

Organisk nettoomsättningstillväxt

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Förändring	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25	Förändring
Nettoomsättning	407 078	341 444	19,2 %	1 683 562	1 368 762	23,0 %
Nettoomsättning från förvärvade eller avyttrade företag	1 560	—	0,5 %	6 224	—	0,4 %
Förändringar i valutakurs	8 863	—	2,6 %	33 727	—	2,5 %
Organisk nettoomsättning	**417 502**	**341 444**	**22,3 %**	**1 723 513**	**1 368 762**	**25,9 %**

Nettoskuld och finansiell skuldsättningsgrad

Belopp i TEUR		31 mar 26	31 mar 25
Likvida medel		436 869	286 396
Obligationer		-638 747	-633 076
Skulder till kreditinstitut		-1 604	-9 576
Finansiella skulder		-7	-855
Leasingskulder		-54 020	-52 715
Nettoskuld före förvärvsrelaterade åtagande	**A**	**-257 509**	**-409 826**
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande		-113 462	-75 826
Uppskjuten köpeskilling		-1 183	-705
Skulder till anställda relaterade till förvärv		-44 094	-31 348
Nettoskuld efter förvärvsrelaterade åtaganden	**B**	**-416 248**	**-517 705**
Justerad EBITDA under rullande 12 månader	C	285 417	228 188
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	**A/C**	**0,9x**	**1,8x**
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	**B/C**	**1,5x**	**2,3x**

Justerat resultat

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Resultat för perioden	-13 572	-108	27 705	4 699
Justeringar	—	—	—	—
Personalkostnader relaterade till förvärv	4 532	-816	11 379	8 087
Förvärvskostnader	1 485	—	1 485	—
Jämförelsestörande poster	23 559	-9 935	26 908	22 210
Avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter	12 285	12 715	49 927	51 156
Förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och köp-/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	12 032	-5 919	51 427	1 490
Justeringar före skatt	**53 893**	**-3 954**	**141 126**	**82 943**
Skatteeffekt på justeringar	-11 102	815	-29 072	-17 086
Justeringar efter skatt	**42 791**	**-3 139**	**112 054**	**65 857**
Summa justerat resultat	**29 219**	**-3 248**	**139 758**	**70 556**
Vägt genomsnitt av utestående stamaktier, miljoner	233 692 028	165 205 548	233 692 028	171 181 807
Justerat resultat per aktie, EUR	0,1250	-0,0197	0,5980	0,4122

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

Fritt kassaflöde före och efter inkomstskatt och leasingbetalningar samt konverteringsgrad

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Justerad EBITDA	54 920	40 766	285 417	228 188
Förvärv av immateriella tillgångar	-3 758	-2 020	-18 445	-12 505
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-864	-1 004	-4 647	-4 807
Förändring i rörelsekapital (exklusive inkomstskatt och jämförelsestörande poster)	89 156	74 866	-46	28 266
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	**139 454**	**112 608**	**262 279**	**239 142**
Konverteringsgrad	253,9%	276,2 %	91,9 %	104,8 %
Amortering av leasingskuld	-3 984	-4 034	-14 140	-12 993
Betald inkomstskatt	-14 122	-13 447	-48 767	-28 875
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	**121 348**	**95 127**	**199 372**	**197 274**
Konverteringsgrad	221,0%	233,3 %	69,9 %	86,5 %

Jämförelsestörande poster

Belopp i TEUR	Jan–mar 26	Jan–mar 25	Apr 25–mar 26	Apr 24–mar 25
Övriga externa kostnader	-468	-1 934	501	30 211
Personalkostnader	427	1 480	427	1 480
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	—	—	2 381	—
Handelsvaror	—	-236	—	-236
Jämförelsestörande poster i EBITDA	**-41**	**-690**	**3 309**	**31 455**
Nedskrivning av materiella tillgångar	—	—	—	—
Nedskrivning av goodwill	—	—	—	—
Nedskrivning av immateriella tillgångar	23 599	-9 245	23 599	-9 245
Jämförelsestörande poster i EBIT	**23 599**	**-9 245**	**23 599**	**-9 245**



asmodee®
Inspired by Players