

Tvåsiffrig omsättnings- och resultat tillväxt

Tredje kvartalet oktober–december 2024

- ▶ Nettoomsättningen uppgick till 429,0 miljoner euro (385,4), en ökning med 11,3% varav 12,9% organisk tillväxt¹.
 - Spel utgivna av Asmodees studios ökade med 29,1%.
 - Spel utgivna av partners ökade med 4,8%.
 - Övrigt minskade med -32,0%.
- ▶ Justerad EBITDA¹ uppgick till 89,3 miljoner euro (80,0), motsvarande en marginal¹ om 20,8%, (20,7).
- ▶ EBIT¹ uppgick till 37,4 miljoner euro (48,2) inklusive kostnader relaterade till noteringsprocessen om -28,6 miljoner euro. Justerad EBIT¹ uppgick till 82,9 miljoner euro (71,2).
- ▶ Kvartalets resultat uppgick till 3,5 miljoner euro (-5,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,02 euro (-0,06).
- ▶ Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar¹ uppgick till 72 miljoner euro.
- ▶ Nettoskuld/EBITDA¹ uppgick till 3,6 och 4,2 ggr före respektive efter förvävsrelaterade åtaganden.
- ▶ För räkenskapsåret 24/25 förväntas nettoomsättningen växa med ett lågt ensiffrigt tal medan den justerade EBITDA-marginalen¹ och den justerade EBIT-marginalen¹ i stort sett förväntas vara i linje med föregående år.
- ▶ Asmodee emitterade seniora säkerställda obligationer om 940 miljoner euro, vilka ersatte bryggfaciliteten om 900 miljoner euro.
- ▶ Den 19 november 2024 anordnade Asmodee en kapitalmarknadsdag i Stockholm.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- ▶ Asmodee erhöll ett kapitaltillskott om 400 miljoner euro från Embracer Group. Justerat för detta skulle nettoskuld/EBITDA¹ ha uppgått till cirka 2,0 och 2,5 ggr före respektive efter förvävsrelaterade åtaganden.
- ▶ Asmodee initierade återbetalning om 300 miljoner euro av bruttoskuldsättningen hänförlig till utestående obligationer.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

| Belopp i TEUR | Okt–dec 24 | Okt–dec 23 | Apr–dec 24 | Apr–dec 23 | Apr 23–mar 24 |
|---|------------|------------|------------|------------|---------------|
| Nettoomsättning | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |
| Rörelseresultat | 37 374 | 48 163 | 85 878 | 76 026 | -710 311 |
| Rörelsemarginal | 8,7 % | 12,5 % | 8,4 % | 7,5 % | -55,2 % |
| Periodens resultat | 3 487 | -5 345 | 4 807 | 91 324 | -541 156 |
| Resultat per aktier före utspädning, EUR | 0,0212 | -0,0554 | 0,0292 | 0,9474 | -5,6137 |
| Periodens kassaflöde | | | 54 108 | 6 624 | -3 814 |
| Justerad EBITDA | 89 285 | 79 954 | 187 422 | 169 387 | 211 671 |
| Justerad EBITDA-marginal | 20,8 % | 20,7 % | 18,2 % | 16,8 % | 16,4 % |
| Justerad EBIT | 82 866 | 71 174 | 165 367 | 146 405 | 180 957 |
| Justerad EBIT-marginal | 19,3 % | 18,5 % | 16,1 % | 14,5 % | 14,1 % |
| Justerat resultat för perioden | 41 165 | 31 690 | 72 413 | 98 930 | 144 553 |
| Justerat resultat per aktie, EUR | 0,2499 | 0,3287 | 0,4397 | 1,0263 | 1,4995 |
| Fritt kassaflöde före skatt och leasingbetalningar | | | 126 489 | 146 019 | 229 218 |
| Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar | | | 102 102 | 116 584 | 184 823 |
| Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvävsrelaterade åtaganden | | | -837 501 | | 15 275 |
| Skuldsättningsgrad före förvävsrelaterade åtaganden | | | 3,6x | | -0,1x |
| Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvävsrelaterade åtaganden | | | -956 813 | | -168 403 |
| Skuldsättningsgrad efter förvävsrelaterade åtaganden | | | 4,2x | | 0,8x |

¹ Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal



Vi levererade tvåsiffrig omsättnings- och resultattillväxt under det tredje kvartalet



Jag är mycket stolt över att presentera Asmodees första delårsrapport som fristående bolag, efter den lyckade noteringen på Nasdaq Stockholm den 7 februari 2025. Under den senaste tiden har vi haft förmånen att möta många investerare och andra intressenter, inte minst vid vår första kapitalmarknadsdag som hölls i Stockholm under kvartalet. Där fick vi möjlighet att tydliggöra vår strategi och beskriva hur den unika dynamiken i vårt ekosystem driver lönsam tillväxt och stärker vår position som en global ledare på marknaden för sällskapsspel. Vi ser nu framåt med ambitionen att fortsätta skapa långsiktigt aktieägarvärde.

Tvåsiffrig omsättnings- och resultattillväxt

Vi levererade tvåsiffrig omsättnings- och resultattillväxt under kvartalet, en viktig och säsongsmässigt stark period. Omsättningen ökade med 11,3%, varav den organiska tillväxten stod för 12,9%. Försäljningen av *Spel utgivna av Asmodees studios* ökade med 29,1% och försäljningen av *Spel utgivna av partners* ökade med 4,8%. Justerad EBITDA ökade med 12% till 89,3 miljoner euro (80,0) och påverkades positivt av en mer gynnsam produktmix, som delvis motverkades av investeringar i marknadsföring, högre royaltykostnader samt andra kostnader hänförliga till att bli ett fristående börsnoterat bolag.

Kassaflödet var fortsatt starkt under kvartalet och vi nådde en nettoskuld/EBITDA om cirka 2,5 ggr efter förvärsrelaterade åtaganden, justerat för kapitaltillskottet från Embracer Group.

Kapitaliserar på starka varumärken

Den starka tillväxten inom *Spel utgivna av Asmodees studios* drevs till stor del av nya lanseringar baserade på tredjeparts IP:n som LEGO® Monkey Palace, Star Wars™: Unlimited - Twilight of the Republic och The Lord of the Rings: Duel for Middle-earth™ samt flaggskeppsspelen Catan, Azul och Dobble/Spot it!®. Den gynnsamma försäljningsmixen, om än med något högre royalty, bidrog till ökade marginaler. Under kvartalet ökade vi våra marknadsföringsinvesteringar till normaliserade nivåer, vilket vi förväntar oss kommer att bidra till långsiktig tillväxt. Detta inkluderar vår starka närvaro på Essen Spiel 2024, världens största mässa för sällskapsspel, där Asmodee hade den största utställningsytan omfattande drygt 4 000 kvadratmeter, vilket gav spelarna möjlighet att upptäcka 89 utvalda spel genom hela 65 000 demospelningar. Under mässan vann Forest Shuffle från Asmodees Lookout Studio det prestigefyllda priset Deutscher Spiele Preis.

Inom *Spel utgivna av partners* såg vi en återhämtning i försäljningen av distribuerade produktlinjer, tack vare starka lanseringar såsom Scarlet & Violet - Surging Sparks (Pokémon®), Foundations (Magic : The Gathering®) och Emperors in the New World (One Piece).

Vi fortsatte att kapitalisera på våra varumärken inom andra former av underhållning, särskilt filmer och TV-serier. Under kvartalet släppte Netflix en film baserad på Werewolves of Miller's Hollow. Med stöd av en global lansering nådde filmen över 40 miljoner visningar i slutet av december. Samtidigt hade Canal+ stora framgångar med en TV-serie baserad på samma IP, som nådde 10 miljoner visningar och bidrog till en stark försäljningsökning för sällskapsspelet under kvartalet.

Efter kvartalets slut erhöll vi ett kapitaltillskott om 400 miljoner euro från Embracer Group. Av detta användes 300 miljoner euro för återbetalning av lån, medan resterande 100 miljoner euro kommer att stärka vår balansräkning ytterligare samt stödja vår förvärsstrategi.

Under årens lopp har vi byggt en processinriktad organisation med fokus på våra medarbetare, vilket ger oss tillit till vår förmåga att lyckas som ett fristående börsnoterat företag. Vi har förberett oss för denna övergång genom att stärka bolagsstyrningen, förfina processerna och vidareutveckla ramverken för riskhantering och affärsutveckling. ESG-aspekter är integrerade i dessa områden, och är även en naturlig del av vårt dagliga beslutsfattande och ledarskap. En viktig milstolpe, som tydliggör detta, blir publiceringen av vår första hållbarhetsrapport i juni 2025. Därefter kommer vi att ge kvartalsvisa uppdateringar om vårt hållbarhetsarbete.

Väl positionerade för framtiden

Jag vill rikta ett stort tack till alla våra aktieägare, medarbetare, spelare, kunder och affärspartners för deras fantastiska stöd. Vårt starka resultat under kvartalet återspeglar kvaliteten på vår produktportfölj och våra team i en stabil marknad. Tillsammans har vi skapat en stark plattform för fortsatt tillväxt – både organiskt och genom att återuppta vår strategiska förvärsstrategi. Detta samtidigt som vi strävar efter att uppnå en stabil justerad EBITDA-marginal på över 18% på medellång sikt. Vi är fast beslutna att leverera på vår strategi – och är redo att ta oss an framtiden i en ständigt föränderlig värld.

Thomas Kægler /VD



Finansiell översikt

Utveckling under det tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 429,0 miljoner euro (385,4), en ökning med 11,3% jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 12,9%. Föregående års avyttring av Miniature Market hade en påverkan om -2,0% och valutakurseffekter hade en påverkan om 0,4%. Spel utgivna av Asmodees studios ökade med 29,1%, drivet av nya lanseringar baserade på tredjeparts IP:n. Spel utgivna av partners ökade med 4,8%, drivet av återhämtning i försäljningen för de viktigaste distribuerade produktlinjerna. Övrigt minskade med -32,0%, till följd av föregående års avyttring av Miniature Market.

Försäljning per förlag

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Förändring |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Spel utgivna av Asmodee studios | 177 017 | 137 122 | 29,1% |
| Spel utgivna av partners | 236 646 | 225 757 | 4,8% |
| Övrigt | 15 295 | 22 503 | -32,0% |
| Summa | 428 958 | 385 382 | 11,3% |

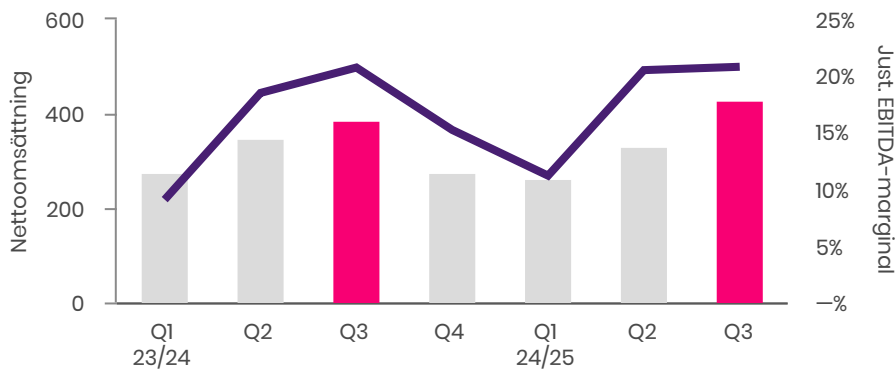
Justerad EBITDA och EBIT¹

Justerad EBITDA¹ uppgick till 89,3 miljoner euro (80,0), motsvarande en marginal om 20,8% (20,7). Ökningen av justerad EBITDA¹ är hänförlig till en gynnsam produktmix och större volymer, delvis motverkat av högre marknadsföringskostnader, royaltystkostnader till licensgivare, kostnader relaterade till att bli ett fristående börsnoterat bolag samt personal- och fraktkostnader.

EBIT¹ uppgick till 37,4 miljoner euro (48,2) och inkluderar jämförelsestörande poster¹ om -29,4 miljoner euro (-2,6), varav -28,6 miljoner euro är hänförliga till noteringsprocessen, personalkostnader relaterade till förvärv om -3,1 miljoner euro (-2,1) och avskrivningar på övervärden om -12,9 miljoner euro (-18,2). Justerad EBIT¹ uppgick till -82,9 miljoner euro (-71,2) motsvarande en marginal om 19,3% (18,5%).

¹ [Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal](#)

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



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -16,8 miljoner euro (-41,3). Finansiella kostnader uppgick till -16,2 miljoner euro (-15,0) och påverkades främst av högre räntekostnader om -16,5 miljoner euro (-8,2), framför allt relaterade till villkor för obligationer och bryggglån samt -11,3 miljoner euro (0) i implementeringskostnader för bryggglånet och den revolverande kreditfaciliteten. Därutöver påverkade förändring i verkligt värde på sälj-/köpoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande med -2,0 miljoner euro (-3,6) och valutakurseffekter om 15,2 miljoner euro (-1,8). Finansiella intäkter om -0,7 miljoner euro (-26,3) påverkades främst av negativa valutakurseffekter om -2,8 miljoner euro (-6,8) och förändringen i verkligt värde på sälj-/köpoptioner på innehav utan bestämmande inflytande om 0 miljoner euro (-20,0).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat uppgick till 3,5 miljoner euro (-5,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,02 euro (-0,06). Inkomstskatt för kvartalet uppgick till -17,1 miljoner euro (-12,2). Det justerade resultatet¹ uppgick till 41,2 miljoner euro (31,7), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie före utspädning om 0,25 euro (0,33).

Kassaflöde

Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar¹ uppgick till 72 miljoner euro, motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering¹ i förhållande till justerad EBITDA om cirka 81%.

¹ [Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal](#)

Utveckling under perioden

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 027 miljoner euro (1 010), en ökning med 1,7% jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 3,3%. Föregående års avyttring av Miniature Market hade en påverkan om -1,7% och valutakurseffekter hade en påverkan om 0,1%. Spel utgivna av Asmodees studios ökade med 18,6%, drivet av nya lanseringar baserade på tredjeparts IP:n. Spel utgivna av partners minskade med -3,6%, på grund av motvindar under räkenskapsårets första hälft. Övrigt minskade med -30,6%, till följd av föregående års avyttring av Miniature Market.

Försäljning per förlag

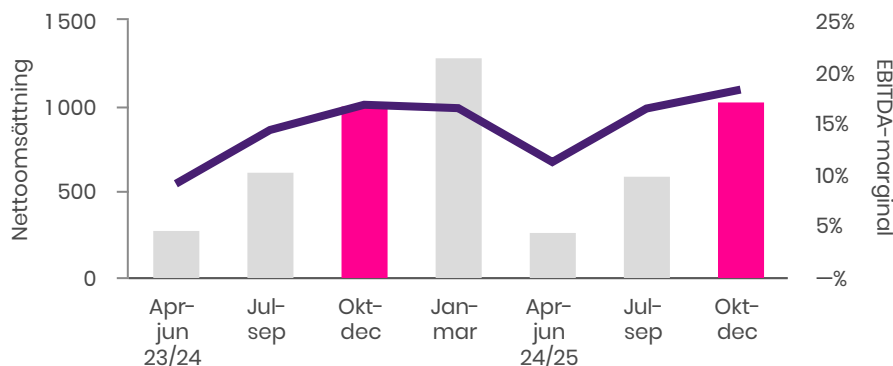
| Belopp i TEUR | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Förändring |
|---------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| Spel utgivna av Asmodee Studios | 365 050 | 307 835 | 18,6% |
| Spel utgivna av partners | 624 124 | 647 330 | -3,6% |
| Övrigt | 38 144 | 55 001 | -30,6% |
| Summa | 1 027 318 | 1 010 167 | 1,7% |

Justerad EBITDA och EBIT¹

Justerad EBITDA¹ uppgick till 187,4 miljoner euro (169,4), motsvarande en marginal om 18,2% (16,8). Ökningen avseende justerad EBITDA¹ drevs av en gynnsam produktmix och större volymer, men motverkades delvis av högre fraktkostnader, högre marknadsföringskostnader samt högre övriga rörelsekostnader.

EBIT¹ uppgick till 85,9 miljoner euro (76,0) och inkluderar jämförelsestörande poster¹ om -32,1 miljoner euro (-3,9), varav -30,1 miljoner euro är hänförliga till noteringsprocessen, personalkostnader relaterade till förvärv om -8,9 miljoner euro (-11,3), förvärvsrelaterade kostnader om 0 miljoner euro (-1,0) och avskrivningar på övervärden om -38,4 miljoner euro (-54,3). Justerad EBIT¹ uppgick till 165,4 miljoner euro (146,4) motsvarande en marginal om 16,1% (14,5%).

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



¹ [Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal](#)

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -61,0 miljoner euro (30,5). Finansiella kostnader uppgick till -88,3 miljoner euro (-42,1) och påverkades främst av högre räntekostnader om -47,9 miljoner euro (-25,1) främst relaterat till villkoren för obligationer och bryggglån samt -15,2 miljoner euro (0) i implementeringskostnader för bryggglånet och den revolverande kreditfaciliteten. Därutöver påverkade förändring i verkligt värde på sälj-/köpoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande om -5,7 miljoner euro (-9,7) och påverkan från valutakurseffekter med -16,6 miljoner euro (-5,2). Finansiella intäkter uppgick till 27,3 miljoner (72,6) och påverkades främst av valutakurseffekter om 25,1 miljoner euro (1,5) samt förändring i verkligt värde av köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande om 0 miljoner euro (70,6).

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till 4,8 miljoner euro (91,3), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,03 euro (0,95). Inkomstskatt för perioden uppgick till -20,1 miljoner euro (-15,2). Det justerade resultatet¹ uppgick till 72,4 miljoner euro (98,9), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,44 euro (1,03).

Kassaflöde

Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar¹ uppgick till 102,1 miljoner euro (116,6), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering¹ i förhållande till justerad EBITDA om 54% (69).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 114,5 miljoner euro (127,0) under perioden, varav förändring i rörelsekapital uppgick till -23,1 miljoner euro (-1,3). Kassaflödet från förändring i rörelsekapital påverkades av en minskning av varulagret om 2,3 miljoner euro (32,7) där förändringen föregående år gynnades av lageravvecklingen efter en större lageruppbyggnad efter pandemin. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital påverkades positivt av en ökning av leverantörsskulder om 60,1 miljoner euro (38,4), inklusive jämförelsestörande poster om -23,5 miljoner euro (0), delvis motverkat av en ökning i förändringar av kundfordringar om -84,6 miljoner euro (-75,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,0 miljoner euro (-20,3) och avser främst investeringar i spelutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -44,4 miljoner euro (-100,1) och inkluderar implementering och efterföljande återbetalning av bryggglånet samt implementering av den nya finansieringsstrukturen. Föregående år inkluderade återbetalning av aktieägarlån om 78,9 miljoner euro.

Finansiell ställning

Nettoskuld före och efter förvärvsrelaterade åtaganden¹ uppgick vid periodens slut till -837,5 miljoner euro (15,3 per 31 mars 2024) respektive -956,8 miljoner euro (-168,4 per 31 mars 2024), vilket resulterade i en Nettoskuld/EBITDA¹ före och efter förvärvsrelaterade åtaganden om 3,6 ggr respektive 4,2 ggr. Detta motsvarar en Nettoskuld/EBITDA¹ om cirka 2,0 respektive 2,5 ggr justerat för kapitaltillskottet från Embracer Group.

Ökningen av nettoskuld före förvärvsrelaterade åtaganden drevs av en högre finansiell skuld till följd av emissionen av seniora säkerställda obligationer om 940 miljoner euro i december 2024. Efter kapitaltillskottet från Embracer Group och återbetalningen om 300 miljoner euro i bruttoskuld efter kvartalets slut, uppgår den totala utestående obligationsskulden till 640 miljoner euro fördelat lika på obligationer med rörlig respektive fast ränta.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 155,8 miljoner euro (99 441 per den 31 mars 2024). Ökningen är hänförlig till säsongsvariationer.

¹ [Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal](#)

Moderföretaget

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

Moderföretagets nettoomsättning för april-december 2024 uppgick till 24,3 miljoner kronor (24,1) och resultatet före skatt uppgick till -484,7 miljoner kronor (-49,8). Periodens resultat uppgick till -477,5 miljoner kronor (-39,6).

Likvida medel per den 31 december 2024 uppgick till 209 miljoner kronor (0). Skulderna avser främst de obligationer som emitterades den 12 december 2024 om 10 550,7 miljoner kronor (0) (se vidare [not M3](#) - Väsentliga händelser under delårsperioden).

Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 17 728,1 miljoner kronor (22 433,2).

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. Den fullständiga riskanalysen finns i koncernens prospekt.

Säsongsvariationer

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

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Asmodee erhöll ett kapitaltillskott om 400 miljoner euro från Embracer Group. Justerat för detta skulle nettoskuld/EBITDA¹ ha uppgått till cirka 2,0 och 2,5 ggr före respektive efter förvärvsrelaterade åtaganden.

Asmodee initierade återbetalning om 300 miljoner euro av bruttoskuldsättningen hänförlig till utestående obligationer, vilken kommer att vara genomförd den 13 februari.

För ytterligare information om Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång, se not II Väsentliga händelser efter kvartalet.

Revisorns granskning

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

| Rapportdatum | |
|----------------------------|-------------------|
| Bokslutskommuniké Q4 24/25 | 21 maj 2025 |
| Årsredovisning 24/25 | 26 juni 2025 |
| Delårsrapport Q1 25/26 | 8 augusti 2025 |
| Årsstämma 24/25 | 18 september 2025 |
| Delårsrapport Q2 25/26 | 20 november 2025 |
| Delårsrapport Q3 25/26 | 19 februari 2026 |
| Bokslutskommuniké Q4 25/26 | 21 maj 2026 |

Kontakter

Nathalie Redmo

Head of Investor Relations

+46 768 10 22 43

Investor relations: ir@asmodee.com

Media och press: press@asmodee.com

Hemsida: asmodee.com

¹ [Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal](#)

Hållbarhet och styrning

Hållbarhet och ESG: En central del av vår affärsidé

Asmodees åtagande för hållbarhet och ESG (Environmental, Social och Governance) är en central del av bolagets mission att skapa extraordinära upplevelser för varje spelare. Genom spel, innehåll, produktionsmetoder och olika samhällsinitiativ strävar Asmodee efter att främja tillgänglighet, inkludering och hållbara affärsmetoder samt bidra till ökat välmående i de samhällen där företaget är verksamt.

För Asmodee innebär ESG att agera i linje med företagets kultur, integrera ESG-risker i den övergripande riskhanteringen och skapa värde för spelare, medarbetare, investerare och andra intressenter genom strategisk organisations- och affärsutveckling. Dessutom ser Asmodee sitt ESG-åtagande som en möjlighet att minska finansiella risker, identifiera nya affärsmöjligheter och stärka sin position som ett framgångsrikt företag.

En viktig milstolpe i hållbarhetsarbetet är publiceringen av Asmodees första hållbarhetsrapport i juni 2025. Rapporten kommer att ge en översikt av prioriteringar, framsteg och ambitioner. Efter lanseringen planeras kvartalsvisa uppdateringar för att transparent kommunicera framsteg och företagets fortsatta åtagande för en hållbar framtid.



Undertecknande och intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport för tredje kvartalet ger en rättvis bild av koncernens och moderföretaget 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

Marc Nunes
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Linda Höljö
Styrelseledamot

Thomas Kægler
Verkställande
direktör

Karlstad, Sweden, 12 februari 2025

Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 12 februari 2025 klockan 07.00.

Denna rapport innehåller framåtblickande uttalanden som återspeglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framåtriktade uttalanden är föremål för risker och osäkerheter. Faktiskt utfall kan avvika väsentligt från framåtriktade uttalanden, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) hur framgångsrika olika affärsstrategier 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 aktieföretag. Det bildades i Sverige den 15 juni 2020. Det är registrerat i Sverige hos Bolagsverket under nummer 559273-8016. Dess säte är Tullhusgatan 1B, 652 09 Karlstad, Sverige.

Dess telefonnummer är +33 1 34 52 19 70

Dess LEI-kod är 636700G5993BBAFDYD02

Delårsrapport i sammandrag för Asmodee Group AB koncernen

Koncernens rapport över resultat

| Belopp i TEUR | Not | Okt–dec 24 | Okt–dec 23 | Apr–dec 24 | Apr–dec 23 | Apr 23–mar 24 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 4 | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |
| Kostnad för handelsvaror | | -226 620 | -211 551 | -555 810 | -575 429 | -758 040 |
| Personalkostnader | | -44 136 | -40 982 | -123 479 | -127 398 | -166 745 |
| Övriga rörelseintäkter | | 2 427 | 988 | 6 675 | 3 428 | 7 833 |
| Övriga rörelsekostnader | | -104 467 | -58 675 | -210 540 | -156 976 | -212 346 |
| Av- och nedskrivningar | | -19 345 | -26 999 | -60 496 | -77 236 | -867 485 |
| Andel av resultat efter skatt från intresseföretag | | 557 | – | 2 210 | -530 | -1 192 |
| Rörelseresultat (EBIT) | | 37 374 | 48 163 | 85 878 | 76 026 | -710 311 |
| Finansiella intäkter | | -664 | -26 277 | 27 265 | 72 556 | 126 393 |
| Finansiella kostnader | | -16 154 | -14 985 | -88 283 | -42 071 | -62 399 |
| Finansiellt resultat | | -16 818 | -41 262 | -61 018 | 30 485 | 63 994 |
| Resultat före skatt | | 20 556 | 6 901 | 24 860 | 106 511 | -646 317 |
| Inkomstskatt | | -17 069 | -12 246 | -20 053 | -15 187 | 105 161 |
| Periodens resultat | | 3 487 | -5 345 | 4 807 | 91 324 | -541 156 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 3 487 | -5 345 | 4 807 | 91 324 | -541 156 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | – | – | – | – | – |
| Resultat per aktie | | | | | | |
| | 5 | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning (EUR) | | 0,0212 | -0,0554 | 0,0292 | 0,9474 | -5,6137 |
| Resultat per aktie efter utspädning (EUR) | | 0,0212 | -0,0554 | 0,0292 | 0,9474 | -5,6137 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i TEUR | Not | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|---|-----|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| Periodens resultat | | 3 482 | -5 346 | 4 807 | 91 324 | -541 156 |
| Övrigt totalresultat | | 20 708 | -23 563 | 6 998 | -6 839 | 3 115 |
| <i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):</i> | | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter | | 20 697 | -23 571 | 7 011 | -6 863 | 3 040 |
| <i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):</i> | | | | | | |
| Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda | | 11 | 8 | -13 | 24 | 75 |
| Periodens totalresultat, netto efter skatt | | 24 190 | -28 909 | 11 805 | 84 485 | -538 041 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | | | |
| Moderföretagets aktieägare | | 24 190 | -28 909 | 11 805 | 84 485 | -538 041 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | — | — | — | — | — |

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i TEUR | Not | 31 dec 24 | 31 mar 24 |
|--|-----|------------------|------------------|
| Goodwill | | 1 179 354 | 1 179 440 |
| Publicerings- och distributionsrättigheter | | 1 152 030 | 1 171 706 |
| Övriga immateriella tillgångar | | 30 692 | 28 850 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 20 586 | 19 750 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 47 347 | 49 568 |
| Innehav i intresseföretag | | 1 248 | – |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | | 8 372 | 9 065 |
| Uppskjuten skattefordran | | 9 313 | 5 859 |
| Summa anläggningstillgångar | | 2 448 942 | 2 464 238 |
| Varulager | | 221 587 | 221 985 |
| Kundfordringar | | 267 471 | 160 967 |
| Förskott och förutbetalda kostnader | | 32 566 | 18 848 |
| Övriga kortfristiga finansiella tillgångar | | 5 531 | 4 119 |
| Övriga kortfristiga tillgångar | | 30 475 | 18 988 |
| Likvida medel | | 155 799 | 99 441 |
| Summa omsättningstillgångar | | 713 429 | 524 348 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 3 162 371 | 2 988 586 |

FORTS.>>

Koncernens rapport över finansiell ställning (forts.)

| Belopp i TEUR | Not | 31 dec 24 | 31 mar 24 |
|--|-----|------------------|------------------|
| Eget kapital | | 51 | 2 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 2 910 359 | 2 796 828 |
| Reserver | | 34 307 | 27 309 |
| Balanserat resultat | | -1 456 024 | 11 988 |
| Periodens resultat | | 4 807 | -541 156 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 1 493 500 | 2 294 971 |
| Summa eget kapital | 5,9 | 1 493 500 | 2 294 971 |
| Långfristiga avsättningar | | 1 145 | 1 193 |
| Långfristiga ersättningar till anställda | | 1 181 | 1 043 |
| Uppskjuten skatteskuld | | 224 411 | 228 334 |
| Leasingskulder | | 41 576 | 41 010 |
| Obligationer | 6 | 920 738 | — |
| Skulder till kreditinstitut | 7 | 5 613 | 8 754 |
| Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | 8,9 | 84 986 | 76 014 |
| Uppskjuten köpeskilling | 8 | 566 | 471 |
| Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv | 8 | 25 151 | 21 922 |
| Långfristiga finansiella skulder | | — | — |
| Övriga långfristiga skulder | | 1 437 | 1 956 |
| Summa långfristiga skulder | | 1 306 804 | 380 697 |
| Avsättningar | | 11 125 | 6 922 |
| Ersättningar till anställda | | 237 | 205 |
| Leverantörsskulder | | 218 831 | 136 545 |
| Förskott och förutbetalda intäkter | | 23 510 | 1 943 |
| Leasingskulder | | 8 791 | 10 090 |
| Obligationer | 6 | 2 628 | — |
| Skulder till kreditinstitut | 7 | 13 125 | 20 602 |
| Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | 8,9 | — | 78 588 |
| Uppskjuten köpeskilling | 8 | 174 | 1 903 |
| Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv | 8 | 8 435 | 4 780 |
| Övriga kortfristiga finansiella skulder | | 829 | 3 710 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 74 382 | 47 630 |
| Summa kortfristiga skulder | | 362 067 | 312 918 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 3 162 371 | 2 988 586 |

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

| Belopp i TEUR | Not | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|-----|-------------------|----------------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Ingående eget kapital 2023-04-01 | | 2 | 2 127 907 | 24 194 | -80 527 | 108 267 | 2 179 843 |
| Vinstdisposition | | — | — | — | 108 267 | -108 267 | — |
| Periodens resultat | | — | — | — | — | 91 324 | 91 324 |
| Periodens övrigt totalresultat | | — | — | -6 839 | — | — | -6 839 |
| Periodens totalresultat | | — | — | -6 839 | — | 91 324 | 84 485 |
| <i>Transaktioner med koncernens ägare</i> | | | | | | | |
| Fondemission | | — | — | — | — | — | — |
| Apportemission | | — | — | — | — | — | — |
| Koncernbidrag | | — | -1 153 | — | — | — | -1 153 |
| Utdelning | | — | — | — | — | — | — |
| Justering | | — | — | — | — | — | — |
| Övrigt | | — | — | -6 | 57 | — | 51 |
| Övriga förändringar i eget kapital | | — | -1 153 | -6 | 57 | — | -1 102 |
| Utgående eget kapital 2023-12-31 | | 2 | 2 126 753 | 17 348 | 27 797 | 91 324 | 2 263 224 |

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare

| Belopp i TEUR | Not | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserade vinstmedel | Periodens resultat | Summa eget kapital |
|---|-----|-------------------|----------------------------------|---------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Ingående eget kapital 2024-04-01 | | 2 | 2 796 828 | 27 309 | 11 988 | -541 156 | 2 294 971 |
| Vinstdisposition | | — | — | — | -541 156 | 541 156 | — |
| Periodens resultat | | — | — | — | — | 4 807 | 4 807 |
| Periodens övrigt totalresultat | | — | — | 6 998 | — | — | 6 998 |
| Periodens totalresultat | | — | — | 6 998 | — | 4 807 | 11 805 |
| Transaktioner med koncernens ägare | | | | | | | |
| Fondemission | 5 | 49 | — | — | -49 | — | 0 |
| Apportemission | 5 | — | 113 531 | — | — | — | 113 531 |
| Koncernbidrag | | — | — | — | — | — | — |
| Utdelning | 5 | — | — | — | -892 178 | — | -892 178 |
| Justering | | — | — | — | — | — | — |
| Övrigt | 5,9 | — | — | — | -34 628 | — | -34 628 |
| Övriga förändringar i eget kapital | | 49 | 113 531 | — | -926 855 | — | -813 275 |
| Utgående eget kapital 2024-12-31 | | 51 | 2 910 359 | 34 307 | -1 456 024 | 4 807 | 1 493 500 |

Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i TEUR | Not | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|---|-----|----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | | 85 878 | 76 026 | -710 311 |
| Justerat för: | | 71 356 | 89 924 | 892 824 |
| <i>Av- och nedskrivningar</i> | | 60 496 | 77 237 | 867 485 |
| <i>Avsättningar</i> | | 4 115 | 246 | 5 983 |
| <i>Resultatandelar från intresseföretag</i> | | -2 210 | 530 | 1 192 |
| <i>Personalkostnader relaterade till förvärv</i> | | 8 903 | 11 270 | 10 484 |
| <i>Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar</i> | | 52 | 641 | 7 680 |
| Förändringar av rörelsekapital (exklusive inkomstskatter) | | | | |
| <i>Ökning /minskning av lager</i> | | 2 341 | 32 678 | 69 342 |
| <i>Ökning /minskning av kundfordringar</i> | | -84 648 | -75 200 | -8 117 |
| <i>Ökning /minskning av leverantörsskulder</i> | | 60 095 | 38 427 | 1 721 |
| <i>Ökning /minskning av fordringar/skulder</i> | | -932 | 2 775 | 793 |
| Betalning av skulder till anställda relaterat till historiska förvärv | | -4 189 | -18 398 | -19 468 |
| Betalda inkomstskatter | | -15 428 | -19 218 | -30 816 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 114 473 | 127 014 | 195 968 |
| Förvärv av immateriella tillgångar | | -10 491 | -12 373 | -17 251 |
| Avyttringar av immateriella tillgångar | | 6 | 18 | 22 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | -3 996 | -5 474 | -7 894 |
| Avyttringar av materiella anläggningstillgångar | | 193 | 61 | 65 |
| Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel | | -1 713 | -2 494 | -2 586 |
| Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel | | -2 | -27 | -703 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -16 003 | -20 289 | -28 347 |
| Nyemission | | — | — | — |
| Utdelning | 5 | -892 178 | — | — |
| Upptagna lån från aktieägare och andra lån och krediter | | — | 3 275 | 90 076 |
| Amortering av lån från aktieägare och andra lån och krediter | | -449 | -78 942 | -224 990 |
| Upptagna lån från kreditinstitut | 7 | 915 738 | 4 355 | 5 535 |
| Amortering av lån från kreditinstitut | 7 | -926 507 | -9 411 | -14 685 |
| Obligationslikvid | 6 | 941 255 | — | — |
| Amortering av leasingskuld | | -8 959 | -10 217 | -13 579 |
| Betalda räntekostnader | | -66 661 | -5 537 | -7 755 |
| Övrigt inom finansieringsverksamheten | | -6 601 | -3 624 | -6 037 |
| Nettokassa (används i)/från finansieringsverksamhet | | -44 362 | -100 101 | -171 435 |
| Periodens kassaflöde | | 54 108 | 6 624 | -3 814 |
| Likvida medel vid periodens början | | 99 441 | 103 030 | 103 030 |
| Periodens kassaflöde | | 54 108 | 6 624 | -3 814 |
| Kursdifferens i likvida medel | | 2 325 | -639 | 383 |
| Övrig påverkan av likvida medel | | -75 | 80 | -158 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 155 799 | 109 095 | 99 441 |

Noter

NOT 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Asmodee Group AB ("Asmodee"), med organisationsnummer 559273-8016, samt dess dotterföretag. Koncernen bedriver förvaltning och utveckling av intellektuella rättigheter, utveckling och förlagsverksamhet av brädspel. Moderföretaget är ett aktiebolag med säte i Karlstad, Sverige. Huvudkontorets adress är Tullhusgatan 1 B.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS® Redovisningsstandarder (IFRS) publicerade av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som har utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpliga delar av årsredovisningslagen (1995:1554). Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och antaganden (inklusive de hänförliga till inkomstskatt och relaterade balansposter) som de som tillämpades i koncernredovisningen för Asmodee Group AB från och med och för räkenskapsåren som slutade 31 mars 2024 och 2023. För en fullständig beskrivning av koncernens väsentliga redovisningsprinciper, se noterna till koncernredovisningen för räkenskapsåren som slutar 31 mars 2024 och 2023.

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

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

NOT 2 Betydande uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena på tillgångar och skulder, intäcks- och kostnadsposter samt annan lämnad information. Faktiskt utfall kan skilja sig från uppskattningarna om uppskattningarna eller omständigheterna ändras. De betydande uppskattningarna och bedömningarna motsvarar de som beskrivs i koncernredovisningen för Asmodee Group AB för räkenskapsåren som slutar 31 mars 2024 och 2023.

NOT 3 Betydande händelser under delårsperioden

De betydande händelserna under delårsperioden beskrivs i följande noter:

- En refinansiering av koncernen som utgörs av bryggglån, obligationslån och en revolverande kreditfacilitet (se [not 6](#) och [not 7](#)).
- Förvärvet av återstående innehav utan bestämmande inflytande som uppkom vid förvärvet av Financière Amuse Topco den 8 mars 2022 (se [not 5.2](#), [not 5.3](#) och [not 9.4](#)).
- En aktiesplit och ökning av aktiekapitalet genom en fondemission (se [not 5.1](#)),
- En utdelning om 892 178 tusen euro (se [not 5.4](#)).

NOT 4 Intäkter från avtal med kunder

Not 4.1 Per förläggare

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Spel utgivna av Asmodee studios | 177 017 | 137 122 | 365 050 | 307 835 | 388 127 |
| Spel utgivna av partners | 236 646 | 225 757 | 624 124 | 647 330 | 828 768 |
| Övrigt | 15 295 | 22 503 | 38 144 | 55 001 | 70 769 |
| Summa | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |

Not 4.2 Per spelkategori

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Brädspel | 205 190 | 182 628 | 414 337 | 396 832 | 540 553 |
| Samlarkortspel | 184 540 | 156 377 | 510 051 | 492 061 | 590 415 |
| Andra kategorier | 39 228 | 46 377 | 102 930 | 121 274 | 156 696 |
| Summa | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |

Not 4.3 Per geografi

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Sverige | 1 132 | 766 | 2 756 | 1 497 | 2 210 |
| Frankrike | 75 633 | 68 960 | 198 595 | 188 091 | 242 948 |
| Tyskland | 55 946 | 55 518 | 158 181 | 153 749 | 199 344 |
| USA | 91 568 | 73 646 | 191 107 | 172 497 | 212 686 |
| Storbritannien | 58 380 | 54 074 | 124 202 | 148 959 | 185 641 |
| Övriga Amerika | 21 155 | 20 208 | 61 391 | 59 289 | 76 341 |
| Övriga Europa | 102 905 | 93 768 | 234 973 | 237 939 | 305 930 |
| Övriga världen | 22 239 | 18 442 | 56 115 | 48 145 | 62 564 |
| Summa | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |

NOT 5 Eget kapital

Not 5.1 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 rösträtt).

Den 18 september 2024 genomförde bolaget en ökning av aktiekapitalet genom en fondemission om 49 tusen euro. Det resulterade i ett nytt nominellt värde på 0,0004 SEK.

| Antal aktier | Stamaktier | A-aktier | B-aktier | Antal aktier vid periodens utgång |
|--|------------|-------------------|----------------------|-----------------------------------|
| Antal aktier per 1 april 2024 | 250 | – | – | 250 |
| Aktiedelning (split) för att skapa A- och B-aktier | -250 | 54 000 000 | 1 335 952 865 | |
| Apportemission | – | – | 68 806 658 | |
| Fondemission | – | 54 000 000 | 1 335 952 865 | |
| Indragning av aktier | – | -54 000 000 | -1 335 952 865 | |
| Antal aktier per 31 december 2024 | – | 54 000 000 | 1 404 759 523 | 1 458 759 523 |

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden som avslutades den 31 december 2024 uppgick till 164 695 500 (96 398 890), efter retroaktiva justeringar.

Antalet existerande aktier per datum för publicering av denna delårsrapport i sammandrag för Asmodee Group AB koncernen är 233 692 028 (9 000 000 A-aktier och 224 692 028 B-aktier).

Not 5.2 – Övrigt tillskjutet kapital

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.

Not 5.3 – Balanserade vinstmedel

Förändringen benämnd "övrigt" i eget kapital om -34 628 tusen euro hänför sig huvudsakligen till förvärvet av innehav utan bestämmande inflytande (se [not 9.4](#)).

Not 5.4 – Utdelningar

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 andra än aktieägare i Embracer Group AB.

NOT 6 Obligationer

| Belopp i TEUR | 31 dec 24 | 31 mar 24 |
|--|----------------|-----------|
| Ingående balans | – | – |
| Rörelseförvärv | – | – |
| Obligationsemission | 941 255 | – |
| Amortering av obligation | – | – |
| Upplupna räntor för perioden | 2 622 | – |
| Ränteåterbetalningar | – | – |
| Kostnader i samband med obligationsemission | -19 794 | – |
| Periodiserade anskaffningsutgifter för obligationsemission | 504 | – |
| Valutakurseffekter | -1 222 | – |
| Rörelseavyttring | – | – |
| Utgående balans | 923 366 | – |
| varav långfristigt | 920 738 | – |
| varav kortfristigt | 2 628 | – |
| varav nominellt belopp | 920 738 | – |
| varav räntebelopp | 2 628 | – |

Den 12 december 2024 säkerställde bolaget ny finansiering genom att emittera seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 940 miljoner euro¹ denominerade i euro, bestående av:

- Seniora säkerställda obligationer till ett totalt nominellt belopp om 600 miljoner euro som löper med en fast ränta om 5,75% per år (betalas halvårsvis) med förfalldag den 15 december 2029 och;
- Seniora säkerställda obligationer till ett belopp om 340 miljoner euro som löper med rörlig ränta med förfalldag den 15 december 2029. Obligationerna med rörlig ränta löper med en ränta motsvarande tremånaders Euribor (med ett golv på 0%) plus 3,75% per år, med kvartalsvisa räntejusteringar.

Den första räntebetalningen på obligationerna med fast ränta förfaller den 15 juni 2025 och den första räntebetalningen på obligationerna med rörlig ränta förfaller den 17 mars 2025.

De seniora säkerställda obligationerna avses att noteras på en icke-reglerad marknad (The International Stock Exchange). Obligationerna är säkerställda genom pantsättning av (a) aktierna i vissa väsentliga dotterföretag, (b) vissa väsentliga bankkonton och (c) vissa väsentliga koncerninterna fordringar.

Dessa obligationer redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Bolagets kostnader för att emittera dessa obligationer uppgår till -19 794 tusen euro. Per den 31 december 2024 uppgår betalda emissionskostnader till 10 703 tusen euro och redovisas i koncernens kassaflödesanalys under "Betalda räntor".

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

NOT 7 Skulder till kreditinstitut

| Belopp i TEUR | 31 dec 24 | 31 mar 24 |
|---|---------------|---------------|
| Ingående balans | 29 356 | 38 923 |
| Rörelseförvärv | — | — |
| Nyupptagna lån | 915 738 | 5 535 |
| Amortering av lån | -926 507 | -14 684 |
| Upplupna räntor för perioden | 43 163 | 1 390 |
| Ränteåterbetalningar | -43 119 | -1 156 |
| Kostnader i samband med nyupptagna lån | -12 889 | — |
| Periodiserade anskaffningsutgifter i samband med nyupptagna lån | 12 889 | — |
| Valutakurseffekter | 106 | 75 |
| Rörelseavyttring | — | -726 |
| Övrigt | 1 | -1 |
| Utgående balans | 18 738 | 29 356 |
| varav långfristigt | 5 613 | 8 754 |
| varav kortfristigt | 13 125 | 20 602 |
| varav nominellt belopp | 18 647 | 29 310 |
| varav räntebelopp | 91 | 46 |

Under perioden som avslutades den 31 december 2024 uppgick nya lån till 915 738 tusen euro. Denna ökning beror främst på finansieringsavtalet ("bryggglån") som Asmodee Group AB ingick den 16 april 2024 med JP Morgan, BNP Paribas, SEB, Société Générale och Swedbank, till ett belopp om 911 938 tusen euro¹ (löptid på 18 månader och en rörlig ränta om 3,50 % + 3 månaders Euribor).

Den 12 december 2024 återbetalades detta bryggglån i sin helhet efter att bolaget emitterat obligationer (se [Not 6](#)). Under perioden genomförde bolaget även återbetalning av andra skulder till kreditinstitut till ett belopp om -14 569 tusen euro.

Bryggglånet redovisades till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. De kostnader som bolaget haft för att etablera denna finansiering uppgick till -12 889 tusen euro, vilka fullt ut har kostnadsförts i samband med återbetalningen den 12 december 2024 och redovisas i koncernens kassaflödesanalys under "Betalda räntekostnader".

Per den 31 december 2024 uppgår "Skulder till kreditinstitut" till 18 738 tusen euro och avser annan finansiering upptagen före mars 2024.

Den 12 december 2024 ingick bolaget ett låneavtal där vissa långgivare tillhandahåller en revolverande kreditfacilitet på upp till 150 miljoner euro. Den revolverande kreditfaciliteten hade inte utnyttjats per balansdagen den 31 december 2024.

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

NOT 8 Förvärvsrelaterade skulder**Redovisat värde i koncernens rapport över finansiell ställning**

| Belopp i TEUR | 31 dec 24 | 31 mar 24 |
|--|----------------|----------------|
| Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | 84 986 | 76 014 |
| Uppskjuten köpeskillning | 566 | 471 |
| Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv | 25 151 | 21 922 |
| Långfristigt | 110 703 | 98 407 |
| Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | — | 78 588 |
| Uppskjuten köpeskillning | 174 | 1 903 |
| Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv | 8 435 | 4 780 |
| Kortfristigt | 8 609 | 85 271 |
| Summa skulder relaterade till förvärv | 119 312 | 183 678 |

"Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande" beskrivs i [not 9.2](#) och [not 9.4](#).

Odiskonterade förväntade betalningar

| Belopp i TEUR | 31 Dec 24 | Less than 1 year | More than 1 year |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | 98 000 | — | 98 000 |
| Uppskjuten köpeskillning | 733 | 169 | 564 |
| Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv | 54 956 | 9 868 | 45 088 |
| Summa odiskonterade förväntade betalningar | 153 689 | 10 037 | 143 652 |

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 9 Finansiella instrument**Not 9.1 Värderingen till verkligt värde**

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingsdagen. Värderingen av verkligt värde baseras på hierarkin för verkligt värde som inkluderar följande nivåer:

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 verkligt värdehierarkin 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 9.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Per december 31, 2024 hänför sig de enda betydande finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till verkligt värde till de finansiella skulderna "Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande", klassificerade under "Nivå 3" och uppgår till 84 986 tusen euro.

Not 9.3 Kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder

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

Not 9.4 Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande avser köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande i rörelseförvärv där de säljande aktieägarna behåller viss äganderätt och där det finns en avtalsenlig skyldighet för Asmodee 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 dec 24 | 31 mar 24 |
|---|---------------|----------------|
| Ingående balans | 154 602 | 257 586 |
| Rörelseförvärv | — | — |
| Omvärdering | 5 657 | -101 864 |
| Valutaeffekter | 3 630 | -1 121 |
| Bortbokningar | -78 902 | — |
| Utgående balans | 84 986 | 154 602 |
| <i>varav - relaterade till Financière Amuse</i> | — | 78 588 |
| <i>varav - relaterade till Exploding Kitten</i> | 84 986 | 76 014 |

Förändringar i köp-/säljoptioner för perioden som slutar 31 december, 2024

Den 19 april 2024 ersattes aktieägaravtalet från mars 2022 mellan Embracer Group AB och Financière Amuse Topcos innehav utan bestämmande inflytande av 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 erlagga de aktier de ägde i Les Nouveaux Amis d'Asmodee SAS och Asmodee III SAS som betalning för de nyemitterade 68 806 658 B-aktierna i Asmodee Group AB (se [not 5.2](#)). 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). En sådan förlust representerar skillnaden mellan det redovisade värdet av den tidigare ägda andelen och ersättningen för innehavet utan bestämmande inflytande.

Orealiserade vinster eller förluster för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 5 657 tusen euro, denna ökning är ett resultat av nuvärdesberäkningen.

Förändringar i köp-/säljoptioner för perioden som slutar 31 mars 2024

Orealiserade vinster eller förluster för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -101 864 tusen euro. Dessa belopp redovisas i det finansiella resultatet i resultaträkningen. Lösenpriset för aktierna för säljoptionen relaterad till Financière Amusee Topco baseras på Embracer Group ABs aktievärde. Omvärderingen för perioden som slutade den 31 mars 2024 uppgick till -82 432 tusen euro, och beror på att aktievärdet i Embracer Group AB minskade. Lösenpriset för aktierna för säljoptionen relaterade till Exploding Kitten baseras på Exploding Kittens operativa resultat och minskningen som redovisades för perioden som slutade den 31 mars 2024 om -19 432 tusen euro återspeglar minskningen i dess förväntade resultat.

Känslighetsanalys

Givet de köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande som redovisas vid rapportperiodens slut, skulle en högre diskonteringsränta på 1,5 procentenheter påverka det verkliga värdet av köp-/säljoptionerna avseende innehav utan bestämmande inflytande med -1 703 tusen euro, per den 31 december 2024.

NOT 10 Transaktioner med närstående**Not 10.1 Transaktioner med aktieägare som påverkar förändringen i eget kapital**

Se [not 5](#).

Not 10.2 Transaktioner med nyckelpersoner i ledningen

Av de 892 178 tusen euro i utdelning som lämnades under perioden som slutade den 31 december 2024 (se [not 5.4](#)), utgör 26 404 tusen euro lämnad utdelning till nyckelpersoner i ledningen.

Koncernen hyr ut kontor till ett bolag som kontrolleras av en styrelseledamot till ett belopp om 227 tusen euro, per den 31 december 2024.

Koncernen hyr ut kontor till ett bolag under bestämmande inflytande av en styrelseledamot till ett belopp om 227 tusen euro, per den 31 december 2024.

Koncernen är part i ett distributionsavtal med ett företag under bestämmande inflytande av en styrelseledamot. Totalt värde avseende inköpta färdigvaror uppgår till 97 tusen euro per 31 december 2024.

Två styrelseledamöter, Marc Nunes och Stéphane Carville tillhandahåller, eller har tillhandahållit, vissa tjänster till Asmodee som reglerats i konsultavtal.

I enlighet med konsultavtalet med Plume Finance, vilket är ett helägt dotterföretag till Marc Nunes, hade Nunes rätt att uppbära en årlig ersättning om 931 tusen euro samt möjlighet att erhålla en ytterligare ersättning om upp till femtio procent av den årliga ersättningen. Konsultavtalet avslutades den 31 december 2024. Kostnader hänförliga till konsultavtalet med Plume Finance / Marc Nunes uppgår till 946 tusen euro under perioden 1 april 2024 till 31 december 2024.

Med start den 1 januari 2025 har Marc Nunes rätt att uppbära ersättning i egenskap av styrelseledamot i enlighet med det beslut som fattades av styrelsen den 2 september 2024.

I enlighet med konsultavtalet daterat den 27 augusti 2024 med Stéphane Carville och Belmontet, vilket är ett företag under bestämmande inflytande av Stéphane Carville, har Carville rätt att uppbära en årlig ersättning om 1 500 tusen euro från avtalsdagen. Kostnader hänförliga till konsultavtalet med Belmontet och Stéphane Carville uppgår till 523 tusen euro.

Not 10.3 Ledande befattningshavares ersättningar och andra förmåner

Som förberedelse för upptagande av handel med Asmodee-aktierna på Nasdaq Stockholm den 27 augusti 2024, utsågs Thomas Kægler till ny verkställande direktör för Asmodee. En styrelse för Asmodee Group AB har också utsetts och bildats, styrelsen består av:

- Lars Wingefors, medgrundare och VD för Embracer Group, styrelseordförande
- Kicki Wallje-Lund, styrelseordförande i Embracer Group, vice ordförande
- Stéphane Carville, tidigare VD för Asmodee
- Marc Nunes, grundare och tidigare COO för Asmodee
- Jacob Jonmyren, styrelseledamot i Embracer Group
- Linda Höljö, COO och CFO för Pophouse Entertainment Group

Före 27 augusti 2024 avser verkställande direktören (VD) och ledande befattningshavare i tabellerna nedan VD:n och ledande befattningshavare i Asmodee-koncernen, som är en underkoncern inom Embracer Group. Vidare bestod styrelsen endast av en person som inte erhöll någon ersättning för sitt styrelseuppdrag i Asmodee Group AB. Istället erhöll ledamoten lön från en separat enhet inom Embracer Group för tjänster relaterade till hela Embracer Group.

Apr - dec 24

| Belopp i TEUR | Grundlön, styrelsear vode | Rörlig ersättning | Sociala avgifter | Övrig ersättning | Summa |
|--|---------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Verkställande direktör | | | | | |
| Stephane Carville (första 1 april till 27 augusti 2024) | -281 | -459 | -207 | -11 | -958 |
| Thomas Koegler (från 28 augusti till 31 december 2024) | -209 | – | -85 | -20 | -314 |
| Styrelsemedlemmar | -86 | – | – | -743 | -829 |
| Lars Wingefors | – | – | – | – | – |
| Kicki Wallje-Lund | -39 | – | – | – | -39 |
| Stéphane Carville | – | – | – | -524 | -524 |
| Marc Nunes | – | – | – | -219 | -219 |
| Jacob Jonmyren | -24 | – | – | – | -24 |
| Linda Höljö | -23 | – | – | – | -23 |
| Ledande befattningshavare (4) (första 1 april till 27 augusti 2024) | -280 | -247 | -235 | -791 | -1 553 |
| Ledande befattningshavare (7) (från 28 augusti till 31 december 2024) | -572 | – | -220 | -19 | -811 |
| Summa | -1 428 | -706 | -747 | -1 584 | -4 465 |

Ersättning till verkställande direktören¹

Ersättningen till den verkställande direktören (VD) består av löner (grundlön och rörlig ersättning) och förmåner (tilläggs pension och förlustförsäkring). Den rörliga ersättningen är i form av en årlig bonus baserad på uppfyllandet av kvalitativa och kvantitativa kriterier som ska fastställas årligen i början av räkenskapsåret av styrelsen.

Avgångsvederlag för den verkställande direktören¹

Asmodees VD har ingen uppsägningstid men är berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande 24 månaders genomsnittlig bruttomånadslön (inklusive fast lön och rörlig ersättning) baserad på de 12 månader som föregår datumet för avslutad tjänst.

Ersättning till styrelsen

Varje styrelseledamot erhåller en fast ersättning årligen, vilken utbetalas i lika stora delar varje kvartal. Medlemmar av revisions- och hållbarhetsutskottet och ersättningsutskottet får därutöver ersättning för sitt arbete i respektive utskott.

Ersättning till ledande befattningshavare¹

Ersättningen består av grundlön, rörlig ersättning och ordinarie förmåner. Den rörliga ersättningen beror på uppfyllandet av kvalitativa och kvantitativa kriterier som fastställs årligen i början av räkenskapsåret.

Avgångsvederlag för ledande befattningshavare¹

Asmodees Chief People Office har två veckors uppsägningstid och har rätt till 12 månaders avgångsvederlag som endast omfattar grundlön. Chief Commercial Office har en uppsägningstid på 12 månader utan avgångsvederlag. Chief Company Program Officer, Chief Product Officer, EVP Publishing, EVP Supply Chain, EVP Business Development och Chief Financial Officer har en uppsägningstid på 3 månader. Om koncernen avslutar deras anställning har de rätt till avgångsvederlag i enlighet med kollektivavtal.

Övrig ersättning¹

Ledande befattningshavares ersättningar som betalas via konsultarvoden presenteras under "övrig ersättning".

¹ Avser VD och ledande befattningshavare i Asmodee Group AB efter utnämningar den 27 augusti 2024.

Not 10.4 Transaktioner med aktieägaren Embracer Group AB (och dess dotterföretag)

| Belopp i TEUR | | Apr-dec 24 |
|---|------------------------------|---------------|
| Närstående transaktion | Närstående part | |
| Kundfordringar | Embracer Group AB | 413 |
| Förskott och förutbetalda kostnader | Middle-Earth Enterprises LLC | 217 |
| Övriga kortfristiga tillgångar | Embracer Group AB | – |
| Övriga kortfristiga finansiella tillgångar | Embracer Group AB | – |
| Bokfört värde tillgångar | | 630 |
| Leverantörsskulder | Embracer Group AB | -7 565 |
| Leverantörsskulder | Quantic Labs | – |
| Leverantörsskulder | Saber Interactive Inc | – |
| Leverantörsskulder | Sandbox Strategies LLC | – |
| Leverantörsskulder | Middle-Earth Enterprises LLC | -226 |
| Övriga kortfristiga finansiella skulder | Embracer Group AB | – |
| Övriga kortfristiga skulder | Plaion GmbH | -683 |
| Övriga kortfristiga skulder | CDE Entertainment Ltd | -1 204 |
| Bokfört värde skulder | | -9 679 |
| Nettoomsättning | Dark Horse Comics LLC | 2 |
| Personalkostnader | Embracer Group AB | 1 096 |
| Övriga rörelsekostnader | Embracer Group AB | -2 004 |
| Övriga rörelsekostnader | Quantic Labs | -35 |
| Övriga rörelsekostnader | Saber Interactive Inc | – |
| Övriga rörelsekostnader | Sandbox Strategies LLC | – |
| Övriga rörelsekostnader | Middle-Earth Enterprises LLC | -484 |
| Finansiella intäkter | Embracer Group AB | 1 |
| Belopp redovisat i resultaträkningen | | -1 425 |

NOT 11 Väsentliga händelser efter rapportperioden"

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 resulterar i ett totalt antal aktier i Bolaget om 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 8 januari 2025 gjorde Nasdaq Stockholms bolagskommitté bedömningen att Bolaget uppfyller Regel 2.6 i Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter av aktier och godkände Asmodees ansökan om notering av dess B-aktier för handel på Nasdaq Stockholm.

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 blev fullteknad 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 3 februari 2025 meddelade Bolaget obligationsinnehavarna om förväntad återbetalning om 300 miljoner euro. Efter återbetalningen kommer det totala nominella beloppet för seniora säkerställda obligationer som löper med fast ränta uppgå till 320 miljoner euro och det nominella beloppet för seniora säkerställda obligationer som löper med rörlig ränta kommer uppgå till 320 miljoner euro. Återbetalningen kommer att vara genomförd den 13 februari.

Den 3 februari 2025 publicerades prospektet och gjordes tillgängligt på Asmodees webbplats.¹

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

¹ <https://corporate.asmodee.com/investor-relations>

Delårsrapport i sammandrag för moderföretaget Asmodee Group AB

Moderföretagets resultaträkning

| Belopp i MSEK | Not | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 | Apr 22- mar 23 |
|--|-----|-------------|------------|---------------|----------------|
| Nettoomsättning | | 24 | 24 | 32 | 19 |
| Övriga rörelseintäkter | | 1 | 1 | 1 | — |
| Personalkostnader | | — | — | — | — |
| Nedskrivning förväntade kreditförluster | M5 | -80 | — | -20 | — |
| Övriga externa kostnader | | -92 | -25 | -33 | -19 |
| Rörelseresultat | | -147 | — | -19 | — |
| Nedskrivning aktier i dotterföretag | M5 | — | — | -2 615 | — |
| Finansnetto - övrigt | | -337 | -33 | -82 | -262 |
| Resultat efter finansiella poster | | -485 | -33 | -2 717 | -262 |
| Bokslutsdispositioner | | — | -17 | — | 201 |
| Resultat före skatt | | -485 | -50 | -2 717 | -60 |
| Skatt | | 7 | 10 | 7 | -1 |
| Periodens resultat | | -477 | -40 | -2 710 | -61 |

Moderföretagets balansräkning

| Belopp i MSEK | Not | 31 dec 24 | 31 dec 23 | 31 mar 24 | 31 mar 23 | 01 apr 22 |
|---|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | | | |
| Andelar i koncernföretag | M5 | 20 897 | 23 300 | 20 485 | 24 116 | 19 683 |
| Fordringar hos koncernföretag | M5 | 7 367 | 1 | 7 671 | 58 | – |
| Uppskjuten skattefordran | | 21 | – | 7 | – | – |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 28 285 | 23 301 | 28 164 | 24 174 | 19 683 |
| Summa anläggningstillgångar | | 28 285 | 23 301 | 28 164 | 24 174 | 19 683 |
| Omsättningstillgångar | | | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 2 | 42 | 12 | 205 | – |
| Övriga fordringar | | 24 | 162 | 2 | 8 | 10 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 26 | 204 | 14 | 213 | 10 |
| Kassa och bank | | 209 | – | – | – | – |
| Summa omsättningstillgångar | | 235 | 204 | 14 | 213 | 10 |
| Summa tillgångar | | 28 520 | 23 505 | 28 177 | 24 388 | 19 692 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | |
| Bundet eget kapital | M3 | 1 | – | – | – | – |
| Fritt eget kapital | M3 | 17 728 | 22 433 | 27 272 | 22 473 | 16 612 |
| Summa eget kapital | | 17 728 | 22 433 | 27 272 | 22 473 | 16 612 |
| Långfristiga skulder | | | | | | |
| Obligationslån | M3 | 10 551 | – | – | – | – |
| Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | | – | – | – | 1 835 | 2 935 |
| Skulder till aktieägare | | – | – | – | 51 | – |
| Summa långfristiga skulder | | 10 551 | – | – | 1 886 | 2 935 |
| Kortfristiga skulder | | | | | | |
| Köp/säljoptioner på innehav utan bestämmande inflytande | M3 | – | 1 055 | 906 | – | – |
| Skulder till aktieägare | | – | – | – | 28 | 3 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 211 | 17 | – | 1 | 141 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 30 | – | – | – | – |
| Summa kortfristiga skulder | | 241 | 1 072 | 906 | 29 | 144 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 28 520 | 23 505 | 28 177 | 24 388 | 19 692 |

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 som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2 och som framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderföretaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderföretaget finansiella rapporter, om inte annat anges.

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) vid upprättande av bokslut. Till följd av koncernens övergång till IFRS, tillämpar moderföretaget från och med denna delårsrapport årsredovisningslagen och RFR 2. Datumet för moderföretagets övergång till RFR 2 är den 1 april 2022. För information om moderföretagets övergång till RFR 2, se not M5.

Rapporteringsvaluta

Rapporterings- och redovisningsvalutan i moderföretaget är för närvarande SEK. Moderföretaget avser att byta rapporterings- och redovisningsvaluta till euro den 1 april 2025 eftersom byte av redovisningsvaluta enligt svensk lag endast är tillåtet vid början av ett nytt räkenskapsår. Funktionell valuta fastställs ej för moderföretaget i enlighet med RFR 2.

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

Intäkter från andelar i koncernföretag

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

Andelar i dotterföretag

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

Finansiella instrument

Moderföretaget tillämpar undantaget att inte följa IFRS 9 Finansiella instrument i juridisk person utan tillämpar i stället i enlighet med årsredovisningslagen anskaffningsvärdemetoden. I moderföretaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde och finansiella omsättningsstillgångar enligt lägsta värdets princip, med tillämpning av nedskrivning för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 avseende tillgångar som är skuldinstrument. Skulder hänförliga till sälloptioner (för innehav utan bestämmande inflytande i koncernen) värderas till det belopp moderföretaget bedömer hade behövt betalas om det regleras i slutet av rapportperioden. Moderföretaget tillämpar undantaget att inte värdera finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intressebolag samt joint ventures i enlighet med reglerna i IFRS 9 utan tillämpar i stället principerna för värdering enligt IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, inklusive koncerninterna fordringar, skrivs ned för förväntade kreditförluster. För koncerninterna fordringar och andra tillgångar som skrivs ned för förväntade kreditförluster tillämpas en nedskrivningsmodell med tre stadier i enlighet med IFRS 9. moderföretaget tillämpar en ratingbaserad metod för beräkning av förväntade kreditförluster utifrån sannolikhet för fallissemang, förväntad förlust samt exponering vid fallissemang. moderföretaget bedömer att dotterföretagen för närvarande har en liknande riskprofil och en kollektiv bedömning görs. Bedömningen görs baserat på koncernen kreditrisk, vilken har justerats för att återspegla dotterföretagens bedömda kreditrisk. I slutet av rapportperioden har de förväntade kreditförlusterna resulterat i en minskning av koncerninterna fordringar och en nedskrivning har redovisats i resultatet. Förväntade kreditförluster för likvida medel har inte redovisats eftersom beloppet bedömts vara oväsentligt.

Not M2 – Betydande uppskattningar och bedömningar**Andelar i koncernföretag**

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för andelar i koncernföretag och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som främst påverkar återvinningsvärdet är framtida resultatutveckling och diskonteringsränta. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på andelar i koncernföretag ändras. De antaganden som görs vid beräkning av värdet på andelar i koncernföretag motsvarar i allt väsentligt de antaganden som görs vid nedskrivningsprövning av goodwill som beskrivs i Asmodee Group ABs konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som slutade den 31 mars 2024 respektive 2023.

Not M3 – Betydande händelser under delårsperioden

Refinansiering

Den 16 april 2024 ingick Asmodee Group AB ett finansieringsavtal med JP Morgan, BNP Paribas, SEB, Société Générale och Swedbank. Finansieringen, denominerad i euro, uppgår till 10 473 miljoner kronor (900 MEUR) och har en löptid på 18 månader och en rörlig ränta på 3,5 % + Euribor 3 månader. Den 12 december 2024 återbetalades lånet i sin helhet, till följd av att bolaget emitterat obligationer.

Den 12 december 2024 erhöll bolaget ny finansiering genom att emittera nya obligationer denominerade i euro uppgående till totalt 10 771 miljoner kronor (940 MEUR). Det totala beloppet innefattar obligationer med fast ränta om 5,750% till ett belopp om 6 875 miljoner kronor (600 MEUR) emitterade till par, med förfall 15 december 2029 och obligationer med rörlig ränta till ett belopp om 3 896 miljoner kronor (340 MEUR) emitterade till par, med förfall 15 december 2029. Obligationerna med rörlig ränta löper med en ränta motsvarande tremånaders Euribor (med ett golv på 0 %) plus 3,75 % per år, med kvartalsvis justering. Den första räntebetalningen på obligationen med fast ränta förfaller till betalning den 15 juni 2025.

Den 12 december 2024 ingick bolaget ett låneavtal enligt vilket vissa långgivare tillhandahåller en revolverande kreditfacilitet denominerad i euro om upp till 1 719 miljoner kronor (150 MEUR). Den revolverande kreditfaciliteten hade ej nyttjats under perioden som slutade den 31 december 2024.

Förvärv av återstående innehav utan bestämmande inflytande som uppkom vid förvärvet av Financière Amusee TopCo den 8 mars 2022

Den 19 april 2024 ersattes aktieägaravtalet som upprättades i mars 2022 mellan Embracer Group AB och Financière Amusee Topcos innehav utan bestämmande inflytande av ett nytt aktieägaravtal. I och med detta avtal annullerades köp-/säljoptionerna på Financière Amusee Topcos innehav utan bestämmande inflytande (906 miljoner kronor per den 31 mars 2024) och innehavet utan bestämmande inflytande deltog i en apportemission i Asmodee Group AB genom att tillskjuta de aktier de hade 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. Som följd av dessa transaktioner ägs bolagen Financière Amusee Topco, Les Nouveaux Amis d'Asmodee SAS och Asmodee III SAS alla till 100 % av Asmodee Group AB.

Transaktioner med påverkan på eget kapital

Överkursfond

Den 19 april 2024 ändrades aktiekapitalet inför en separat notering av Asmodee. Aktiekapitalet har ändrats till följd av en split av de befintliga 250 aktierna. 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 genomfördes en ökning av aktiekapitalet genom en fondemission om 0,6 miljoner kronor vilket resulterade i ett nytt nominellt värde om 0,0004 SEK.

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 tillskjutits de aktier de hade i Les Nouveaux Amis d'Asmodee SAS och Asmodee III SAS som betalning för aktierna i Asmodee Group AB. Detta resulterade i en överkursfond uppgående till 1 317 miljoner kronor.

Utdelningar

Den 11 april 2024 lämnades en utdelning om 14 miljoner kronor till Embracer Group AB.

Den 16 april 2024 lämnades en utdelning om 9 875 miljoner kronor till Embracer Group AB.

Den 19 april 2024 lämnades en utdelning om 495 miljoner kronor till aktieägare utöver aktieägare i Embracer Group AB.

Not M4 – Transaktioner med närstående**Transaktioner med aktieägare som påverkar förändringen i eget kapital**

Se [not](#) M3.

Ersättning till ledande befattningshavare och övriga förmåner

Den 27 augusti 2024, som förberedelse inför upptagande av handel med Asmodees aktier på Nasdaq Stockholm, utsågs Thomas Kægler till ny verkställande direktör (VD) för Asmodee. En styrelse för Asmodee Group AB har också utsetts och bildats. Styrelsen består av:

- Lars Wingefors, medgrundare och VD för Embracer, styrelsens ordförande
- Kicki Wallje-Lund, styrelseordförande i Embracer, vice ordförande
- Stéphane Carville, tidigare VD för Asmodee
- Marc Nunes, grundare och tidigare COO för Asmodee
- Jacob Jonmyren, styrelseledamot i Embracer
- Linda Höljö, COO och CFO i Pophouse Entertainment Group

Ersättning till styrelse

Varje styrelseledamot erhåller en fast ersättning årligen, vilken utbetalas i lika stora delar varje kvartal. Ledamöter i revisions-, hållbarhets- och ersättningsutskottet erhåller därutöver ytterligare ersättning för dessa roller. Totalt har ersättning till styrelsen uppgått till 9 257 TSEK för perioden.

Not M5 – Moderföretagets övergång till RFR 2

Moderföretaget har tidigare tillämpat årsredovisningslagen (1995:1554) och BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) vid upprättande av finansiella rapporter. Från och med denna finansiella rapport tillämpar moderföretaget, till följd av koncernens övergång till IFRS, årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering utgivna rekommendation RFR 2 "Redovisning för juridisk person". Datum för övergång till RFR 2 är den 1 april 2022. Redovisningsprinciperna i [not M1](#) har tillämpats vid upprättandet av delårsrapporten per den 30 december 2024 och för de jämförelseperioder som presenteras.

Effekten av övergången till RFR 2 redovisas direkt mot fritt eget kapital i ingående balans per den 1 april 2022. Tidigare publicerad finansiell information för perioderna 1 april 2022 till 31 mars 2023 och 1 april 2023 till 31 mars 2024, upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFAR 2012:1 (K3), har omräknats till RFR 2.

Som ett resultat av tillämpningen av den förväntade kreditförlustmodellen som krävs enligt RFR 2 (enligt IFRS 9) har moderföretaget redovisat en nedskrivning av koncerninterna fordringar för perioden 1 april 2023 till 31 mars 2024 uppgående till 20 miljoner kronor, vilket ger en ökning av skatteintäkter om 4 miljoner kronor. Nettoeffekten på periodens resultat är -16 miljoner kronor. Effekterna på övriga perioder är oväsentliga.

Påverkan på moderföretagets balansräkning per den 31 mars 2024 hänförlig till nedskrivningen är en minskning av värdet på koncerninterna fordringar om 20 miljoner kronor, en ökning av uppskjutna skattefordringar om 4 miljoner kronor och en minskning av fritt eget kapital om 16 miljoner kronor.

Övergången till RFR 2 har inte haft någon effekt på moderföretagets kassaflöde.

Som en följd av av koncernens övergång till IFRS identifierades ett nedskrivningsbehov av immateriella tillgångar och goodwill per den 31 mars 2024. Den identifierade nedskrivningen var en indikation på att ytterligare testa andelar i koncernföretag för nedskrivning, vilket resulterade i en nedskrivning om 2 615 miljoner kronor per den 31 mars 2024. Eftersom moderföretaget redan hade publicerat sin årsredovisning är den identifierade nedskrivningen en rättelse av fel.

| MSEK | 31 mar 24 |
|---|---------------|
| Andelar i koncernföretag i den publicerade årsredovisningen | 23 101 |
| Nedskrivning | -2 615 |
| Andelar i koncernföretag - efter rättelse av fel | 20 485 |

Nedskrivningen redovisas som del av finansnettot i resultaträkningen.

Not M6 – Väsentliga händelser efter balansdagen

Se [not 11](#) Väsentliga händelser efter rapportperioden.

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 oorganiska tillväxtmöjligheter genom förvärv för att därigenom utöka koncernens IP-portfölj, geografiska räckvidd och pool av kreativa talanger. En förvärvsstrategi är förknippad med viss komplexitet när det gäller redovisning av rörelseförvärv. Styrelsen och ledningen för Asmodee anser att det är viktigt att särskilja verksamhetens underliggande operativa resultat från effekter som uppstår till följd av förvärv.

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

Vissa alternativa nyckeltal används därför för att ge interna och externa intressenter den bästa bilden av verksamhetens underliggande operativa resultat, genom att mäta resultatet exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och, när så är relevant, väsentliga omstruktureringskostnader och andra icke-kärnrelaterade 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 | Resultat före räntor, skatter, av- och nedskrivningar. | EBITDA rapporteras eftersom detta mått ofta används av investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets finansiella resultat. |
| Justerat EBITDA | EBITDA exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster | Ger en bild av den underliggande operativa utvecklingen genom att exkludera specifika poster relaterade till historiska förvärv och poster som påverkar jämförelsen. |
| Justerat EBITDA-marginal | Justerat EBITDA i procent av nettoomsättningen. | Ger en indikation på operativ lönsamhet |
| EBIT | Resultat före räntor och skatt | Detta mått används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets finansiella resultat |
| EBIT-marginal | EBIT i procent av nettoomsättningen | |
| Justerad EBIT | Justerad EBITDA minus avskrivningar från vilka avskrivningar på övervärden på förvärvade immateriella tillgångar exkluderas | Justerad EBIT för att ge en bild av den underliggande operativa utvecklingen genom att exkludera specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster. |
| Justerad EBIT-marginal | Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen. | Ger en indikation på operativ lönsamhet |
| Justerad nettovinst och förlust | Nettovinst eller förlust exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster netto efter skatt, förändring av verkligt värde villkorad köpeskilling och köp-/säljoptioner på innehav utan bestämmande inflytande netto efter skatt och räntekostnader för villkorade netto efter skatt. beräknas med den effektiva skattesatsen | Justerat nettoresultat för att ge en rättvisande bild av den underliggande operativa utvecklingen. |
| Justerat resultat per aktie | Justerat nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. | Visar resultat per aktie baserat på justerat nettoresultat |
| Jämförelsestörande poster | Jämförelsestörande poster inkluderar kapitalvinster och förluster från avyttringar, nedskrivningar, kapitalvinster och förluster från avyttringar av finansiella tillgångar, M&A-relaterade kostnader samt andra poster som påverkar jämförbarheten. | Genom att identifiera och exkludera dessa poster kan analytiker bättre jämföra den finansiella utvecklingen över tid och fokusera på trender i operativt resultat |
| LTM Justerat EBITDA | Senaste tolv månaderna Justerad EBITDA som ett kumulativt värde | Ger ett mått för att beräkna skuldsättningsgrad |
| Organisk tillväxt | Tillväxt mellan perioder där nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag under de senaste fem kvartalen har exkluderats. Den aktuella perioden är justerad för skillnader i valutakurser. | Tillväxtnått för bolag som varit en del av Asmodee koncernen i mer än ett år exklusive effekter av valutakurskillnader. |
| Fritt kassaflöde före skatt och aktiverade leasingbetalningar | Justerad EBITDA minus investeringar, plus eller minus förändringar i nettorörelsekapitalet exklusive rörelsekapitalets kassaflödespåverkande effekter av justeringar av EBITDA. | Ger enligt bolagets ledning en bild av den underliggande operationella prestationen genom att exkludera kassaflöde från specifika poster relaterade till historiska förvärv och poster som påverkar jämförelsen. |
| Fritt kassaflöde-konvertering före skatt och aktiverade leasingbetalningar | Fritt kassaflöde före skatt och aktiverade leasingbetalningar dividerat med Justerat EBITDA | Ger en indikation på i vilken utsträckning justerat EBITDA har omvandlats till likvida medel under den givna perioden, utan hänsyn till skatt och aktiverade leasingbetalningar |
| Fritt kassaflöde efter skatt och aktiverade leasingbetalningar | Justerad EBITDA minus investeringar, plus eller minus rörelser i nettorörelsekapital exklusive rörelsekapitalets kassaflödespåverkande effekter av justeringar av EBITDA, minus kontantbetalningar relaterade till leasingavtal som inte redovisas i resultaträkningen i enlighet med IFRS 16 och betald nettoinkomstskatt | Ger enligt bolagets ledning en bild av den underliggande operationella prestationen genom att exkludera kassaflöde från specifika poster relaterade till historiska förvärv och poster som påverkar jämförelsen. |
| Fritt kassaflöde-konvertering efter skatt och aktiverade leasingbetalningar | Fritt kassaflöde efter skatt och aktiverade leasingbetalningar dividerat med Justerad EBITDA | Ger en indikation på i vilken utsträckning justerad EBITDA har omvandlats till kontanter under den givna perioden |
| Nettoskuld (-)/ Nettokassa (+) före M&A-åtaganden | Bolagets kassa och kortfristiga placeringar minskade med bolagets kort- och långfristiga räntebärande skulder, leasingkulder enligt IFRS 16 | Ger ett mått för att mäta skulden före M&A-åtaganden jämfört med dess likvida tillgångar. Detta mått används också för att beräkna företagets finansiella skuldsättningsgrad före M&A-åtaganden |

| Nyckeltal | Definition | Användning |
|--|---|---|
| Skuldsättningsgrad före M&A-åtaganden | Nettoskuld före M&A-åtaganden dividerat med de senaste 12 månadernas Justerad EBITDA | Ger ett mått på finansiell skuldsättningsgrad före M&A-åtaganden. |
| Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter M&A-åtaganden | Företagets likvida medel och kortfristiga placeringar minskade med företagets kort- och långfristiga räntebärande skulder, leasingåtaganden enligt IFRS 16, eventalförpliktelser, köp- /försäljningsoptioner på icke-kontrollerande intressen, skulder till anställda relaterade till historiska förvärv samt uppskjutna betalningar. | Nyckeltalet används vanligtvis av investerare, finansiella analytiker och andra intressenter för att mäta skulder i förhållande till likvida tillgångar. Detta mått används även för att beräkna företagets finansiella skuldsättningsgrad. |
| Skuldsättningsgrad efter M&A-åtaganden | Nettoskuld efter M&A-åtaganden dividerat med de senaste 12 månadernas Justerad EBITDA | Ger ett mått på finansiell skuldsättningsgrad efter M&A-åtaganden. |

Avstämning alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|--|------------|------------|------------|------------|---------------|
| EBITDA | 56 719 | 75 162 | 146 374 | 153 262 | 157 172 |
| Justerad EBITDA | 89 285 | 79 954 | 187 422 | 169 387 | 211 671 |
| Justerad EBITDA marginal | 20,8 % | 20,7 % | 18,2 % | 16,8 % | 16,4 % |
| EBIT | 37 374 | 48 163 | 85 878 | 76 026 | -710 311 |
| Justerad EBIT | 82 866 | 71 174 | 165 367 | 146 405 | 180 957 |
| Justerad EBIT marginal | 19,3 % | 18,5 % | 16,1 % | 14,5 % | 14,1 % |
| Justerat resultat för perioden | 41 165 | 31 690 | 72 413 | 98 930 | 144 553 |
| Justerat resultat per aktie | 0,250 | 0,329 | 0,440 | 1,026 | 1,500 |
| Jämförelsestörande poster | 29 442 | 2 643 | 32 145 | 3 904 | 807 590 |
| Rullande 12 Justerad EBITDA | | | 229 706 | | 211 671 |
| Fritt kassaflöde före skatt och leasingbetalningar | | | 126 489 | 146 019 | 229 218 |
| Fritt kassaflöde-konvertering före skatt och leasingbetalningar | | | 67 % | 86 % | 108 % |
| Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar | | | 102 102 | 116 584 | 184 823 |
| Fritt kassaflöde-konvertering efter skatt och leasingbetalningar | | | 54 % | 69 % | 87 % |
| Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvävsrelaterade | | | -837 501 | | 15 275 |
| Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvävsrelaterade | | | -956 813 | | -168 403 |
| Skuldsättningsgrad före förvävsrelaterade åtaganden | | | 3,6x | | -0,1x |
| Skuldsättningsgrad efter förvävsrelaterade åtaganden | | | 4,2x | | 0,8x |
| Nettoomsättningstillväxt | 11,3 % | | 1,7 % | | |
| Organisk tillväxt | 12,9 % | | 3,3 % | | |
| Avskrivning av övervärden på förvärvade immateriella tillgångar | 12 926 | 18 219 | 38 441 | 54 254 | 72 195 |

Justerad EBITDA och Justerad EBIT

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Rörelseresultat (EBIT) | 37 374 | 48 163 | 85 878 | 76 026 | -710 312 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 19 345 | 26 999 | 60 496 | 77 236 | 867 484 |
| EBITDA | 56 719 | 75 162 | 146 374 | 153 262 | 157 172 |
| Personalkostnader relaterade till förvärv | 3 124 | 2 134 | 8 903 | 11 270 | 10 484 |
| Förvärvskostnader | — | 15 | — | 951 | 1 000 |
| Jämförelsestörande poster | 29 442 | 2 643 | 32 145 | 3 904 | 43 014 |
| Justerad EBITDA | 89 285 | 79 954 | 187 422 | 169 387 | 211 671 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -19 345 | -26 999 | -60 496 | -77 236 | -867 484 |
| Jämförelsestörande poster | — | — | — | — | 764 576 |
| Avskrivning av övervärden på förvärvade immateriella tillgångar | 12 926 | 18 219 | 38 441 | 54 254 | 72 195 |
| Justerad EBIT | 82 866 | 71 174 | 165 367 | 146 405 | 180 957 |

EBIT-marginal

| Belopp i TEUR | | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|----------------------|------------|-------------|--------------|-------------|-------------|---------------|
| Nettoomsättning | A | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |
| EBIT | B | 37 374 | 48 163 | 85 878 | 76 026 | -710 312 |
| EBIT-marginal | B/A | 8,7% | 12,5% | 8,4% | 7,5% | -55,2% |

Justerad EBITDA-marginal

| Belopp i TEUR | | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|---------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | A | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |
| Justerad EBITDA | B | 89 285 | 79 954 | 187 422 | 169 387 | 211 671 |
| Justerad EBITDA-marginal | B/A | 20,8% | 20,7% | 18,2% | 16,8% | 16,4% |

Justerad EBIT-marginal

| Belopp i TEUR | | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Nettoomsättning | A | 428 958 | 385 382 | 1 027 318 | 1 010 167 | 1 287 664 |
| Justerad EBIT | B | 82 866 | 71 174 | 165 367 | 146 405 | 180 957 |
| Justerad EBIT-marginal | B/A | 19,3% | 18,5% | 16,1% | 14,5% | 14,1% |

Rullande 12 Justerat EBITDA

| Belopp i TEUR | | 31 dec 24 |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| Justerad EBITDA för perioden | A | 187 422 |
| Justerad EBITDA föregående år | B | 211 671 |
| Justerad EBITDA föregående period | C | 169 387 |
| Rullande 12 justerat EBITDA | A+B-C | 229 706 |

Organisk nettoomsättningstillväxt

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Förändring | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Förändring |
|---|----------------|----------------|---------------|------------------|------------------|--------------|
| Nettoomsättning | 428 958 | 385 382 | 11,3 % | 1 027 318 | 1 010 167 | 1,7 % |
| Nettoomsättning från förvärvade eller avyttrade företag | — | -6 890 | -100 % | — | -16 726 | -100 % |
| Förändringar i valutakurs | -1 610 | — | n.a. | -959 | — | n.a. |
| Organisk nettoomsättning | 427 348 | 378 492 | 12,9% | 1 026 359 | 993 441 | 3,3% |

Nettoskuld och finansiell skuldsättningsgrad

| Belopp i TEUR | | 31 dec 24 | 31 mar 24 |
|---|------------|-----------------|-----------------|
| Likvida medel | | 155 799 | 99 441 |
| Obligationer | | -923 366 | – |
| Skulder till kreditinstitut | | -18 738 | -29 356 |
| Finansiella skulder | | -829 | -3 710 |
| Leasingskulder | | -50 367 | -51 100 |
| Nettoskuld före förvävsrelaterade åtagande | A | -837 501 | 15 275 |
| Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | | -84 986 | -154 602 |
| Uppskjuten köpeskillning | | -740 | -2 374 |
| Skulder till anställda relaterade till historiska förvärv | | -33 586 | -26 702 |
| Nettoskuld efter förvävsrelaterade åtaganden | B | -956 813 | -168 403 |
| Justerad EBITDA under rullande 12 månader | C | 229 706 | 211 671 |
| Skuldsättningsgrad före förvävsrelaterade åtaganden | A/C | 3,6 | -0,1 |
| Skuldsättningsgrad efter förvävsrelaterade åtaganden | B/C | 4,2 | 0,8 |

Justerat resultat

| Belopp i TEUR | Okt–dec 24 | Okt–dec 23 | Apr–dec 24 | Apr 23–mar 24 | 31 mar 24 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Resultat för perioden | 3 487 | -5 345 | 4 807 | 91 324 | -541 156 |
| Justeringar | | | | | |
| Personalkostnader relaterade till förvärv | 3 124 | 2 134 | 8 903 | 11 270 | 10 484 |
| Förvärvskostnader | – | 15 | – | 951 | 1 000 |
| Jämförelsestörande poster | 29 442 | 2 643 | 32 145 | 3 904 | 807 590 |
| Avskrivningar av övervärden på förvärvade immateriella tillgångar | 12 926 | 18 219 | 38 441 | 54 254 | 72 195 |
| Förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskillning och köp/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande | 1 962 | 23 633 | 5 657 | -60 800 | -101 864 |
| Justeringar före skatt | 47 454 | 46 644 | 85 146 | 9 579 | 789 405 |
| Skatteeffekt på justeringar | -9 775 | -9 609 | -17 540 | -1 973 | -103 696 |
| Justeringar efter skatt | 37 678 | 37 035 | 67 606 | 7 606 | 685 709 |
| Summa | 41 165 | 31 690 | 72 413 | 98 930 | 144 553 |
| Viktat genomsnitt av utestående stamaktier, miljoner | 165 | 96 | 165 | 96 | 96 |
| Justerat resultat per aktie, EUR | 0,2499 | 0,3287 | 0,4397 | 1,0263 | 1,4995 |

Fritt kassaflöde före och efter skatt och leasingbetalningar samt konverteringsgrad

| Belopp i TEUR | Apr-dec 24 | Apr 23-mar 24 | Apr 23-mar 24 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Justerad EBITDA | 187 422 | 169 387 | 211 671 |
| Andra icke-kassaflödespåverkande | – | 642 | – |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -10 485 | -12 355 | -17 229 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -3 803 | -5 413 | -7 829 |
| Förändring i rörelsekapital (netto jämförelsestörande poster) | -46 645 | -6 242 | 42 605 |
| Fritt kassaflöde före skatt och leasingbetalningar | 126 489 | 146 019 | 229 218 |
| Konverteringsgrad | 67,5 % | 86,2 % | 108,3 % |
| Leasingbetalningar | -8 959 | -10 217 | -13 579 |
| Betald skatt | -15 428 | -19 218 | -30 816 |
| Fritt kassaflöde efter skatt och leasingbetalningar | 102 102 | 116 584 | 184 823 |
| Konverteringsgrad | 54,5 % | 68,8 % | 87,3 % |

Jämförelsestörande poster

| Belopp i TEUR | Okt-dec 24 | Okt-dec 23 | Apr-dec 24 | Apr-dec 23 | Apr 23-mar 24 |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| Övriga rörelsekostnader | 29 442 | 2 643 | 32 145 | 3 904 | 4 352 |
| Personalkostnader | – | – | – | – | 8 435 |
| Vinst eller förlust försäljning av dotterföretag | – | – | – | – | 6 724 |
| Kostnad för handelsvaror | – | – | – | – | 23 503 |
| Jämförelsestörande poster i EBITDA | 29 442 | 2 643 | 32 145 | 3 904 | 43 014 |
| Nedskrivning av goodwill | – | – | – | – | 279 301 |
| Nedskrivning av andra immateriella tillgångar | – | – | – | – | 485 275 |
| Jämförelsestörande poster i EBIT | – | – | – | – | 764 576 |



asmodee

Tullhusgatan 1B, 652 09 Karlstad,
Sverige