Q2

2026/27

EMBRACER GROUP DELÅRSRAPPORT

APRIL-SEPTEMBER 2026

Cash EBIT ökade till 203 MSEK

ANDRA KVARTALET, JULI - SEPTEMBER 2026 (JÄMFÖRT MED JULI-SEPTEMBER 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 14 % (20 % organisk tillväxt) till 4 127 MSEK (3 628). Nettoomsättningens fördelning per rörelsesegment:
  - Fellowship Entertainment: minskade med -3 % (-2 % organisk tillväxt) till 1 045 MSEK (1 072).
  - Embracer: ökade med 21 % (29 % organisk tillväxt) till 3 082 MSEK (2 555).
- EBIT[1)] uppgick till 121 MSEK (-141), en EBIT-marginal om 3 % (-4 %). Cash EBIT ökade med 408 % till 203 MSEK (-66) med en Cash EBIT marginal på 5 % (-2 %). Justerat EBIT ökade till 307 MSEK (-1), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 7 % (0 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 731 MSEK (249). Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till -658 MSEK (-793). Fritt kassaflöde efter förändring i rörelsekapital uppgick till 55 MSEK (-508).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,70 SEK (-0,38) och efter utspädning till 0,70 SEK (-0,38). Justerat resultat per aktie uppgick till 1,46 SEK (-1,09). Justerat resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,45 SEK (-1,09).

SEX MÅNADER, APRIL-SEPTEMBER 2026 (JÄMFÖRT MED APRIL-SEPTEMBER 2025)

- Nettoomsättningen ökade med 19 % (25 % organisk tillväxt) till 8 070 MSEK (6 799). Omsättningen per rörelsesegment:
  - Fellowship Entertainment: minskade med -13 % (-12 % organisk tillväxt) till 1 854 MSEK (2 130).
  - Embracer: ökade med 33 % (43 % organisk tillväxt) till 6 216 MSEK (4 669).
- EBIT[1)] uppgick till 42 MSEK (-413), en EBIT-marginal om 1 % (-6 %). Cash EBIT ökade med 252 % till 250 MSEK (-165) med en Cash EBIT marginal på 3 % (-2 %). Justerat EBIT ökade till 458 MSEK (17), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 6 % (0 %).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 121 MSEK (567). Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar uppgick till -1 316 MSEK (-1 499). Fritt kassaflöde efter förändring i rörelsekapital uppgick till 58 MSEK (-891).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,88 SEK (-2,39) och efter utspädning till 0,88 SEK (-2,39). Justerat resultat per aktie uppgick till 2,51 SEK (-1,93). Justerat resultat per aktie efter utspädning var 2,49 SEK (-1,93).

- För räkenskapsåret 2026/27 förväntas Cash EBIT uppgå till minst 1,0 miljarder SEK.

Nyckeltal koncernen	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Nettoomsättning, MSEK	4 127	3 628	8 070	6 799	15 906
EBIT, MSEK	121	-141	42	-413	-7 053
EBIT-marginal	3 %	-4 %	1 %	-6 %	-44 %
Cash EBIT, MSEK	203	-66	250	-165	511
Cash EBIT-marginal	5 %	-2 %	3 %	-2 %	3 %
Justerat EBIT, MSEK	307	-1	458	17	905
Justerad EBIT-marginal	7 %	0 %	6 %	0 %	6 %
Justerat EBITDA, MSEK	933	806	1 707	1 510	3 757
Justerad EBITDA-marginal	23 %	22 %	21 %	22 %	24 %
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	731	249	1 121	567	2 465
Nettoinvesteringar i immateriella tillgångar, MSEK	658	793	1 316	1 499	2 913
Nettoomsättningstillväxt	14 %	-19 %	19 %	-26 %	-25 %
Antal sysselsatta	4 936	6 165	4 936	6 165	5 740

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

KOMMENTARER FRÅN VD

Q2 ÖVER PLAN OCH FÖRBEREDELSERNA INFÖR ANDRA HALVÅRET INTENSIFIERAS

Under andra kvartalet levererade vi en organisk tillväxt om 20 % jämfört med föregående år, med en stark förbättring av Cash EBIT och positivt fritt kassaflöde. Båda rörelsesegmenten presterade över plan. Fellowship Entertainments resultat drevs av högre royalties från den mycket framgångsrika lanseringen av Magic: The Gathering | The Hobbit. Embracer uppvisade en stark tillväxt inom både Mobile och Entertainment & Services. Efter ett lovande första halvår upprepar vi vår prognos om ett Cash EBIT om minst 1,0 miljarder SEK för räkenskapsåret 2026/27. Förberedelserna inför våra kommande spellanseringar och den planerade avknoppningen av Fellowship Entertainment fortskrider enligt plan.

STARK TILLVÄXT INOM FLERA AFFÄRSOMRÅDEN

Det andra kvartalet byggde vidare på vår positiva start på året. Nettoomsättningen uppgick till 4,1 miljarder SEK, med en organisk tillväxt om 20 %. Cash EBIT förbättrades starkt jämfört med föregående år till 203 MSEK, jämfört med -66 MSEK under motsvarande kvartal föregående år. Det fria kassaflödet om 55 MSEK översteg också våra förväntningar.

Fellowship Entertainment levererade en stabil omsättningsutveckling, med en Cash EBIT som ökade med 28 % jämfört med föregående år till 124 MSEK. Vårt resultat inom Licensing kompenserade för lägre nettoomsättning inom Publishing & Development, där vi såg en solid katalogförsäljning, men ett lägre bidrag från samutvecklingsprojekt. Den mycket framgångsrika lanseringen av samlarkortsspelet *Magic: The Gathering | The Hobbit*, från våra partners på Wizards of the Coast, var den viktigaste bidragsgivaren inom Licensing under kvartalet. Publishing & Development levererade en solid katalogprestation, ledd av *Kingdom Come: Deliverance*, *Remnant*, *Dead Island* och *METRO*-serien. Det är uppmuntrande att se att båda delarna av verksamheten bidrar, där framgångarna för våra strategiska licenspartnerskap stödjer kassagenerering samtidigt som vi bygger ut och investerar i vår pipeline inom Publishing & Development.

Rörelsesegmentet Embracer uppvisade en stark tillväxt jämfört med föregående år och en förbättring av Cash EBIT till 128 MSEK från -109 MSEK förra året. Mobile och Entertainment & Services hade en nettoomsättningstillväxt om cirka 40 % jämfört med föregående år, med en stark omvandling till resultattillväxt. Mobile drevs av den fortsatta framgången för *Sled Surfers* och ett bättre genomslag för *Glow Fashion Idol*, medan Entertainment & Services presterade väl inom mjukvara, hårdvara och retro. Resultatförbättringen understöddes även av kostnadsåtgärder och avyttringar under det senaste året.

UPPREPAR VÅR HELÅRSPROGNOS

Efter ett lovande första halvår av räkenskapsåret upprepar vi vår prognos om en Cash EBIT på minst 1,0 miljarder SEK för räkenskapsåret 2026/27. Vårt fokus ligger fortsatt på att leverera konsekvent och att omvandla framstegen i våra verksamheter till en starkare kassagenerering. Under tredje kvartalet förväntar vi oss en Cash EBIT som i stort sett är i linje med tredje kvartalet föregående år, där ett förväntat högre försäljningsbidrag från nya spelreleaser balanseras av effekter från försäljningsmixen och en stark katalogprestation för Fellowship Entertainment under jämförelseperioden.

Warhammer 40,000: Dawn of War IV:s stängda beta uppvisade lovande spelarlojalitet och starkt engagemang från fansen. Förhandsbeställningarna fortsatte att utvecklas väl, och med positiva förhandsintryck från både press och kreatörer går vi trygga in i vår globala marknadsföringskampanj inför lanseringen den 3 december.

Fansens förväntningar inför *Stage Tour* från RedOctane Games fortsatte också att öka. Efter tillkännagivandet av releasedatumet på Gamescom har de tidiga förbeställningarna av spel- och hårdvarupaket överträffat våra förväntningar. Flera hårdvaruprodukter har redan överstigit sina tilldelade lanseringsvolymer, och trailern med releasedatum närmar sig 25 miljoner visningar, varav 20 miljoner via spelets egna kanaler. Vi förväntar oss att *Stage Tour* kommer att ha en annan nettoomsättnings- och bruttomarginaldynamik jämfört med de flesta av våra andra titlar inom Fellowship Entertainment. Detta givet en hög andel hårdvarupaket och fysiska produkter i kombination med licensierad musik och varumärken. Vi ser fram emot lanseringen den 10 december och att fortsätta bygga vidare *Stage Tour* tillsammans med dess community.

När vi blickar framåt mot det fjärde kvartalet är förväntningarna lika stora.

Titan Quest II har sin fullständiga lansering den 19 januari 2027. Det är ett bra exempel på hur vi bygger vidare på etablerade franchiser, där vi välkomnar tillbaka trogna fans av originalet samtidigt som vi introducerar serien för en ny generation spelare. *Titan Quest II* har sålts i väl över 500 000 enheter sedan lanseringen i PC Early Access i augusti 2025. Spelet har också etablerat sig starkt på Steam, med mer än 18 000 recensioner och med ett mycket positivt omdöme från spelare. Det ger oss en stark bas inför den fullständiga PC- och lanseringen på konsol. Intresset fortsätter att öka, med långt över en miljon wishlists över olika plattformar och en nettotillväxt under den senaste månaden som är främst drivet av konsol.

METRO 2039 Collector's Edition sålde slut inom en vecka och spelet har nu passerat 2 miljoner wishlists, vilket överträffar *Kingdom Come: Deliverance II* vid ett jämförbart skede. Vår fortsatta investering i *METRO*-katalogen, inklusive de senaste next gen-uppdateringarna, återengagerar även befintliga fans inför lanseringen. Detta är ett spännande nästa steg för franchisen, och vi ser fram emot att lägga spelet i spelarnas händer den 4 februari 2027.

Tomb Raider: Legacy of Atlantis bygger också upp ett bra momentum inför lanseringen den 12 februari 2027. Firandet av franchisens 30-årsjubileum drev ett högt engagemang, och spelets teaser passerade 7 miljoner organiska visningar på mindre än en vecka. Wishlists och förhandsbeställningar fortsätter att överträffa våra mål och Collector's Edition sålde slut omedelbart. Vi ser fram emot att den breda lanseringskampanjen inleds i december tillsammans med våra partners på Amazon Games.

AVKNOPPNINGEN FORTSKRIDER ENLIGT PLAN SAMTIDIGT SOM BÅDA SEGMENTEN SKÄRPER FOKUS

Den planerade avknoppningen av Fellowship Entertainment under kalenderåret 2027 fortskrider väl. Vi är nu fullt inne i utformningen av Fellowship Entertainment. Hittills har processen fokuserat på områden som sträcker sig från att engagera rådgivare, bolagsstyrning, struktur och finansiering, till samarbete mellan studios, framtida utvecklingsplaner och organisation. När vi går in i andra halvan av detta räkenskapsår kommer fokus gradvis att skifta mot planering av ett kapitalmarknadsevent och förberedelser inför notering. Våra erfarenheter från våra senaste avknoppningar ger oss trygghet i att vi är väl förberedda och trygga med den fastställda tidsplanen.

Jag ser fortsatt stor potential i att föra samman Fellowship Entertainments studios i världsklass med ledande kapacitet inom förlagsverksamhet och licensiering. Vi har gjort viktiga framsteg mot att samla våra förlagsfunktioner. Detta inkluderar en mer slimmad struktur och en starkare, samordnad marknads- och kommersiell organisation med fokus på att nå spelare och attrahera dem till våra spel. Vi har redan sett tecken på förbättrat genomförande och förbättrade resultat.

Rörelsesegmentet Embracer fortsatte att stärka sin operativa prestation under andra kvartalet. Inom THQ Nordic bildade vi även en ny B2C-fokuserad undergrupp inom retro och samlarobjekt för att förbättra styrning, effektivitet inom inköp, affärsutveckling och resursdelning. Gruppen omfattar Limited Run Games, DPI Merchandising, Game Outlet, Clear River Games och Grimfrost. Undergruppen, som ingår i affärsområdet Entertainment & Services, har gemensam ledning och mäts på sitt samlade resultat. På rullande 12-månadersbasis genererade undergruppen en nettoomsättning på över 1 miljard SEK med en Cash EBIT-marginal på en medelhög till hög ensiffrig nivå.

Inom Mobile är det också uppmuntrande att se DECA, genom förvärvet av *Island Hoppers*, återuppta sin värdeskapande förvärvsstrategi som kompletterar den senaste tidens goda organiska tillväxt.

Vi är trygga vad gäller Embracers riktning och att verksamheten är väl positionerad för att leverera hållbar och lönsam tillväxt under de kommande åren.

MER ÄN EN AVKNOPPNING

Avknoppningen är en viktig milstolpe för både Fellowship Entertainment och Embracer, men den kommer inte att definiera oss på egen hand. Det som kommer att definiera oss är hur väl vi levererar, år för år, för våra spelare, partners och aktieägare. Med spännande spellanseringar inom den närmaste framtiden och ett allt tydligare fokus för båda rörelsesegmenten ser jag verkligen fram emot det som ligger framför oss. Ett stort tack till alla våra team för deras hårda arbete och engagemang, och till er, våra aktieägare, för ert fortsatta stöd.

Phil Rogers
VD



FINANSIELLA KOMMENTARER

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättning, MSEK [1)]	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Förändr.	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Fellowship Entertainment	**1 045**	**1 072**	**-3 %**	**1 854**	**2 130**	**4 345**
Publishing & Development	727	988	-26 %	1 488	1 976	4 052
Licensing	317	84	277 %	366	154	293
Embracer	**3 082**	**2 555**	**21 %**	**6 216**	**4 669**	**11 561**
PC/Console	644	630	2 %	1 372	1 063	2 399
Mobile	759	535	42 %	1 369	1 055	2 310
Entertainment & Services	1 663	1 196	39 %	3 431	2 163	6 134
Other	17	195	-91 %	44	388	719
Summa	**4 127**	**3 628**	**14 %**	**8 070**	**6 799**	**15 906**

[1)] För ytterligare information, se not 4, Intäkter från avtal med kunder.

Den totala nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 4 127 MSEK, motsvarande en ökning med 14 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 20 %, Tillväxten under kvartalet var främst drivet av affärsområdena Entertainment & Services och Mobile inom rörelsesegmentet Embracer.

Skillnaden mellan nettoomsättningstillväxt och organisk tillväxt för rörelsesegmentet Embracer förklaras främst av avyttringen av Arc Games och Cryptic Studios i november 2025.

	Jul-sep 2026		Apr-sep 2026	
Omsättningstillväxt	Nettoomsätt-ningstillväxt	Organisk tillväxt	Nettoomsätt-ningstillväxt	Organisk tillväxt
Fellowship Entertainment	-3 %	-2 %	-13 %	-12 %
Embracer	21 %	29 %	33 %	43 %
Summa	**14 %**	**20 %**	**19 %**	**25 %**



METRO 2033 Redux
4A Games



EBIT, CASH EBIT OCH JUSTERAT EBIT

EBIT uppgick till 121 MSEK (-141) i kvartalet, motsvarande en EBIT-marginal om 3 % (-4 %).

Cash EBIT ökade med 269 MSEK till 203 MSEK (-66), vilket innebär en marginal på 5 % (-2 %). Det förbättrade Cash EBIT-resultatet drevs främst av rörelsesegmentet Embracer, som uppvisade stark nettoomsättningstillväxt och lägre capex-investeringar. Rörelsesegmentet Fellowship Entertainment förbättrade också Cash EBIT, vilket förklaras av stark tillväxt inom affärsområdet Licensing.

Justerat EBIT ökade till 307 MSEK (-1) under kvartalet, motsvarande en marginal om 7 % (0 %),

Jämförelsestörande poster (IAC - se definitioner sidan 39) uppgick till -19 MSEK (-170) under kvartalet och förklaras huvudsakligen av lönsamhetsåtgärder som resulterat i avveckling av studios, team och legala enheter, främst inom rörelsesegmentet Embracer samt Corporate. Jämförbara poster/resultat presenteras i tabellen på sidan 42.

EBIT, MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Förändr.	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Fellowship Entertainment	291	86	238 %	354	227	-1 863
Embracer	-108	-224	52 %	-192	-578	-4 849
Corporate	-63	-3	n.m.	-121	-62	-341
Summa	**121**	**-141**	**186 %**	**42**	**-413**	**-7 053**

Cash EBIT, MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Förändr.	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Fellowship Entertainment	124	97	28 %	92	249	416
Embracer	128	-109	217 %	264	-302	317
Corporate	-49	-54	9 %	-106	-112	-222
Summa	**203**	**-66**	**408 %**	**250**	**-165**	**511**

Justerat EBIT, MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Förändr.	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Fellowship Entertainment	387	249	55 %	546	487	1 137
Embracer	-30	-195	85 %	19	-355	-8
Corporate	-49	-55	11 %	-106	-114	-224
Summa	**307**	**-1**	**n.m.**	**458**	**17**	**905**

n.m. = Den procentuella förändringen är inte meningsfull på grund av det låga jämförelsetalet.

PROGNOS

För det nuvarande räkenskapsåret 2026/27 upprepas prognosen om ett Cash EBIT om minst 1,0 miljarder SEK.

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

25 % (30 %)

MEDARBETARE

2 061 (2 281)

STUDIOS

9 (9)

RÖRELSESEGMENT
FELLOWSHIP ENTERTAINMENT

Ett IP-lett underhållningssegment byggt kring några av världens mest älskade varumärken. Förvaltar de immateriella rättigheterna till Sagan om ringen, Hobbit och Tomb Raider, tillsammans med IP:n som Darksiders, Dead Island, Kingdom Come: Deliverance, Metro och Remnant, bland många andra. Rörelsesegmentet är indelat i två distinkta affärsområden: Publishing & Development och Licensing.

Nyckeltal Fellowship Entertainment	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Nettoomsättning [1], MSEK	1 045	1 072	1 854	2 130	4 345
Publishing & Development, MSEK	*727*	*988*	*1 488*	*1 976*	*4 052*
Licensing, MSEK	*317*	*84*	*366*	*154*	*293*
Nettoomsättningstillväxt	-3 %	1 %	-13 %	0 %	-21 %
Publishing & Development - Typ av intäkt	727	988	1 488	1 976	4 052
Försäljning av nya lanseringar [2], MSEK	—	—	—	—	*26*
Katalogförsäljning [2], MSEK	*511*	*564*	*1 004*	*1 200*	*2 829*
Övrigt [3], MSEK	*217*	*425*	*484*	*777*	*1 196*
EBIT, MSEK	291	86	354	227	-1 863
EBIT-marginal	28 %	8 %	19 %	11 %	-43 %
Cash EBIT, MSEK	124	97	92	249	416
Cash EBIT-marginal	12 %	9 %	5 %	12 %	10 %
Justerat EBIT, MSEK	387	249	546	487	1 137
Justerad EBIT-marginal	37 %	23 %	29 %	23 %	26 %
Bruttovinst [4] MSEK	826	878	1 514	1 777	3 556
Bruttomarginal	79 %	82 %	82 %	83 %	82 %

[1] För ytterligare information, se not 4, Intäkter från avtal med kunder.
[2] Se Definitioner, kvartalsinformation.
[3] Primärt work-for-hire och andra spelutvecklingsprojekt.
[4] Exklusive jämförelsestörande poster

SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättningen för rörelsesegmentet Fellowship Entertainment uppgick under kvartalet till 1 045 MSEK, en minskning med -3 % jämfört med samma period föregående år och en organisk tillväxt på -2 %. Nettoomsättningen inom affärsområdet Publishing & Development uppgick till 727 MSEK (988), en minskning med -26 % jämfört med föregående år, medan nettoomsättningen inom Licensing uppgick till 317 MSEK (84), en ökning med 277 % jämfört med föregående år.

Inom affärsområdet Publishing & Development släpptes inga nya spel under andra kvartalet. Intäkterna från katalogtitlar uppgick till 511 MSEK (564) under kvartalet, en minskning med -9 % jämfört med föregående år. De fem främsta intäktsdrivarna för nettoomsättningen bland katalogtitlarna under kvartalet inkluderade *Kingdom Come: Deliverance II*, *Remnant II*, *Kingdom Come: Deliverance*, *Dead Island 2* och *Metro Exodus*. Under motsvarande kvartal föregående räkenskapsår drev *Kingdom Come: Deliverance II* ett betydande bidrag till katalogförsäljningen, vilket stöddes av lanseringen av nytt nedladdningsbart innehåll (DLC). Övrig nettoomsättning uppgick till 217 MSEK (425) i kvartalet, en minskning med -49 % jämfört med föregående år. Minskningen förklaras främst av färre externt finansierade projekt inom work-for-hire.

Inom affärsområdet Licensing gick lanseringen av samlarkortspelet *Magic: The Gathering | The Hobbit*, från Wizards of the Coast, starkt och överträffade ledningens förväntningar. Trots att det var en mycket mindre produktlansering sett till det totala antalet lagerhållningsenheter jämfört med *The Lord of the Rings: Tales of Middle-earth™*, som släpptes 2023, presterade den väl i linje med den lanseringen.

Bruttomarginalen minskade något jämfört med föregående år till 79 % (82 %), drivet av effekter från försäljningsmixen inom båda affärsområdena. EBIT uppgick till 291 MSEK (86), vilket gav en EBIT-marginal på 28 % (8 %). Jämförelsestörande poster uppgick till -1 MSEK (-64). Cash EBIT uppgick till 124 MSEK (97), vilket gav en Cash EBIT-marginal om 12 % (9 %). Det högre Cash EBIT jämfört med föregående år drevs av stark tillväxt inom affärsområdet Licensing, vilket motverkade ett svagare bidrag från Publishing & Development på grund av begränsade lanseringar av nytt innehåll. Justerat EBIT uppgick till 387 MSEK (249), vilket motsvarar en Justerad EBIT-marginal om 37 % (23 %).

Fellowship Entertainment går nu in i en period med flera nya releaser. Titlar som förväntas i det tredje och fjärde kvartalet av räkenskapsåret 2026/27 inom affärsområdet Publishing & Development inkluderar: *Warhammer 40,000: Dawn of War IV* (3 december 2026), *Stage Tour* (10 december 2026), *METRO 2039* (4 februari 2027) och *Tomb Raider: Legacy of Atlantis* (12 februari 2027).



Tomb Raider: Legacy of Atlantis
Amazon Games Studios | Crystal Dynamics | Flying Wild Hogs

ANDEL AV KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

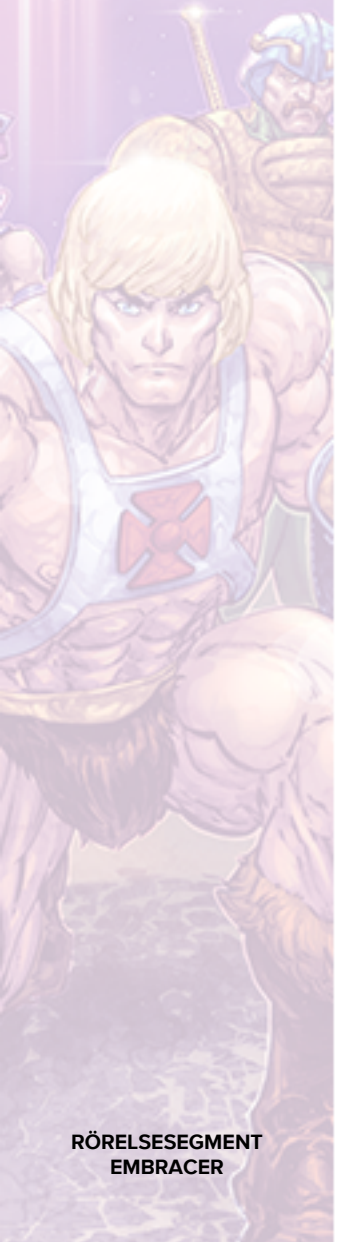
75 % (70 %)

MEDARBETARE

2 827 (3 831)

STUDIOS

30 (34)



RÖRELSESEGMENT
EMBRACER

Ett entreprenörsdrivet spel- och underhållningssegment med starka positioner inom PC-/konsol- och mobilspel, spel- och filmdistribution samt retrospel och samlarprodukter, med etablerade IP:n som Gothic, REANIMAL, Wreckfest, Titan Quest och Sled Surfers. Rörelsesegmentet bygger på specialistverksamheter, kassaflödesgenererande kataloger och kombinerar lokal självständighet med skalfördelar och gemensamma förmågor inom respektive nisch. Rörelsesegmentet Embracer är indelat i fyra affärsområden: PC/Console, Mobile, Entertainment & Services samt Other.

Nyckeltal Embracer	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Nettoomsättning [1], MSEK	3 082	2 555	6 216	4 669	11 561
PC/Console, SEK m	*644*	*630*	*1 372*	*1 063*	*2 399*
Mobile, SEK m	*759*	*535*	*1 369*	*1 055*	*2 310*
Entertainment & Services, SEK m	*1 663*	*1 196*	*3 431*	*2 163*	*6 134*
Other, SEK m	*17*	*195*	*44*	*388*	*719*
Nettoomsättningstillväxt	21 %	-25 %	33 %	-34 %	-27 %
PC/Console - Typ av intäkt	644	630	1 372	1 063	2 399
Försäljning av nya lanseringar [2], MSEK	*191*	*252*	*501*	*321*	*1 058*
Katalogförsäljning [2], MSEK	*383*	*314*	*723*	*577*	*1 020*
Övrigt [3], MSEK	*70*	*64*	*147*	*165*	*321*
EBIT, MSEK	-108	-224	-192	-578	-4 849
EBIT-marginal	-4 %	-9 %	-3 %	-12 %	-42 %
Cash EBIT, MSEK	128	-109	264	-302	317
Cash EBIT-marginal	4 %	-4 %	4 %	-6 %	3 %
Justerat EBIT, MSEK	-30	-195	19	-355	-8
Justerad EBIT-marginal	-1 %	-8 %	0 %	-8 %	0 %
Bruttovinst [4] MSEK	1 573	1 492	3 095	2 749	6 234
Bruttomarginal	51 %	58 %	50 %	59 %	54 %

[1] För ytterligare information, se not 4, Intäkter från avtal med kunder.
[2] Se Definitioner, kvartalsinformation.
[3] Primärt work-for-hire och andra spelutvecklingsprojekt.
[4] Exklusive jämförelsestörande poster

SEGMENTETS VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Nettoomsättningen i kvartalet för rörelsesegmentet Embracer uppgick till 3 082 MSEK, en ökning med 21 % jämfört med samma period föregående år och en organisk tillväxt på 29 %. Den starka tillväxten drevs främst av affärsområdena Entertainment & Services och Mobile. Skillnaden mellan nettoomsättningstillväxt och organisk tillväxt förklaras främst av avyttringen av Arc Games och Cryptic Studios i november 2025.

Inom PC/Console uppgick nettoomsättningen till 644 MSEK (630), en ökning med 2 % jämfört med föregående år. Nettoomsättningen från nya lanseringar uppgick till 191 MSEK (252), en minskning med -24 % jämfört med föregående år. De största nya spelsläppen under kvartalet var *Lord of the Rings: War in the North* från Aspyr och *Hot Wheels: Infinite Rush* från Milestone, i kombination med lanseringen av *Gothic 1 Remake* tidigare under räkenskapsåret. *Lord of the Rings: War in the North* mottogs väl av spelarna och presterade över ledningens förväntningar. *Hot Wheels: Infinite Rush* fick ett blandat mottagande och presterade under ledningens förväntningar under kvartalet.

Katalogförsäljningen inom affärsområdet PC/Console uppgick till 383 MSEK (314), en ökning med 22 % jämfört med föregående år. De fem främsta intäktsdrivarna för nettoomsättningen bland katalogtitlarna i kvartalet inkluderade *REANIMAL*, *MX vs. ATV Legends*, *Way of the Hunter 2*[5], *Wreckfest* och *Disney Epic Mickey: Rebrushed*. Övrig nettoomsättning uppgick till 70 MSEK (64), en ökning med 9 % jämfört med föregående år.

[5] Den fullständiga lanseringen av Way of the Hunter 2, inklusive konsol skedde under kvartalet, men spelet ingår i katalogförsäljningen eftersom det tidigare släpptes i Early Access på PC.

Inom Mobile uppgick nettoomsättningen till 759 MSEK (535), en ökning med 42 % jämfört med föregående år, med förbättrad lönsamhet tack vare framgångsrik uppskalning av User Acquisition Cost (UAC). Tillväxten drevs av *Sled Surfers*, som fortsatte att prestera starkt och upprätthöll sin nivå under hela kvartalet, medan *Glow Fashion Idol* visar fortsatt stabilitet med möjligheter till förbättring i och med kommande expansioner. DECA förvärvade, genom A Thinking Ape Entertainment, tillgångarna i spelet *Island Hoppers* under kvartalet. DECA fortsätter att optimera användningen av sina resurser och söka värdeskapande tilläggsförvärv.

Inom Entertainment & Services uppgick nettoomsättningen till 1 663 MSEK (1 196), en ökning med 39 % jämfört med föregående år, drivet av nya lanseringar och katalogtitlar, samt tillväxt inom hårdvara för PLAION Partners. PLAION Pictures och de fysiska verksamheterna inom THQ Nordic växte också starkt jämfört med föregående år.

Nettoomsättningen från affärsområdet Other, vilket huvudsakligen inkluderar avyttrade, olönsamma tillgångar, uppgick till 17 MSEK (195), en minskning med -91 % jämfört med föregående år. Avyttringarna av olönsamma tillgångar under det senaste året bidrar till den förbättrade lönsamheten i Embracer-segmentet jämfört med samma period föregående år.

Bruttomarginalen minskade jämfört med föregående år till 51 % (58 %), drivet av stark tillväxt för distribuerade produkter inom Entertainment & Services, vilket påverkar försäljningsmixen. EBIT uppgick till -108 MSEK (-224), vilket gav en EBIT-marginal om -4 % (-9%). Jämförelsestörande poster uppgick till -4 MSEK (-159). Cash EBIT förbättrades avsevärt jämfört med samma period föregående år och uppgick till 128 MSEK (-109), vilket gav en Cash EBIT-marginal om 4 % (-4 %). Förbättringen drivs främst av högre försäljning inom Entertainment & Services och Mobile samt lägre capex. Justerat EBIT uppgick till -30 MSEK (-195), vilket gav en Justerad EBIT-marginal om -1 % (-8 %).

Titlar som förväntas under tredje och fjärde kvartalet av räkenskapsåret 2026/27 inom affärsområdet PC/Console inkluderar: *Let's Sing 2027* (släpptes den 3 november) från Voxler, *DreamWorks Shrek 2 Remastered* (släpptes den 10 november) från Aspyr Media, *Gothic 3 Classic* (24 november 2026) från THQ Nordic, *Terranigma* (14 januari 2027) från Clear River Games, *Titan Quest II* (fullständig release, inklusive konsol, förväntad den 19 januari 2027) från THQ Nordic, *Arizona Sunshine* från Vertio Games för PC och konsol (21 januari 2027) och *He-Man and the Masters of the Universe™: Dragon Pearl of Destruction* (4 februari 2027) från Clear River Games. Utöver detta förväntas ett antal portningar till nya format samt ännu oannonserade spelsläpp tillkomma.



He-Man and the Masters of the Universe™: Dragon Pearl of Destruction
Clear River Games | Bitmap Bureau

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

PERIODENS RESULTAT

Nettoresultatet för kvartalet, kvarvarande verksamhet uppgick till 149 MSEK (-79), en förbättring med 228 MSEK jämfört med samma period föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till ett högre rörelseresultat (EBIT) till följd av högre nettoomsättning och ökad lönsamhet. Nettoresultatet för perioden april - september 2026, kvarvarande verksamhet uppgick till 189 MSEK (-497), en ökning med 686 MSEK, som också förklaras av högre nettoomsättning och ökad lönsamhet.

Finansnettot uppgick till 132 MSEK (127) under kvartalet.

Se not 9 för ytterligare information om finansnetto.

Inkomstskatt uppgick till -103 MSEK (-66) under kvartalet. Aktuell inkomstskatt uppgick till -118 MSEK (-113) och uppskjuten skatt uppgick till 14 MSEK (46). Avsättning för tilläggsskatt (Pelare 2) uppgick till — MSEK (—).



Hot Wheels Infinite Rush
Milestone

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	809	382	1 304	904	2 409
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-78	-132	-183	-336	56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**731**	**249**	**1 121**	**567**	**2 465**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-725	-914	-1 277	-1 706	-3 039
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-259	-70	-52	191	-1 506
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	**-253**	**-735**	**-208**	**-948**	**-2 080**
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	**—**	**1**	**0**	**0**	**495**
Periodens kassaflöde, koncernen totalt	**-253**	**-734**	**-208**	**-948**	**-1 585**
Likvida medel vid periodens början	4 997	6 879	4 957	7 097	7 097
Valutakursdifferenser i likvida medel	85	-18	81	-23	-22
Likvida medel i Verksamhet under avveckling	–	-37	–	-37	-533
Likvida medel vid periodens slut	**4 830**	**6 090**	**4 830**	**6 090**	**4 957**

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick till 809 MSEK (382) för kvartalet.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital uppgick till -78 MSEK (-132) vilket huvudsakligen drivs av att kundfordringar och varulager ökat under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -725 MSEK (-914) i kvartalet. Förändringen jämfört med motsvarande kvartal föregående år förklaras huvudsakligen av lägre investeringar i immateriella tillgångar. Kassaflöde från förvärv/avyttringar av dotterföretag uppgick till -44 MSEK (-107). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till -658 MSEK (-793), varav -583 MSEK (-639) är investerade i spelutvecklingsportföljen.

Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital uppgick till 55 MSEK (-508) (se sid 41). Förbättringen jämfört med motsvarande period förklaras av förbättrad lönsamhet och lägre investeringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -259 MSEK (-70) under kvartalet. Förändringen förklaras huvudsakligen av aktieåterköpsprogrammet, vilket uppgick till -224 MSEK (-72). Upptagna lån uppgick till 315 MSEK (472) och minskat nyttjande av kreditfaciliteter uppgick till -301 MSEK (-507). Betalningar mottagna från eller givna till verksamhet under avveckling uppgick till — MSEK (104).



NETTOKASSA/SKULD OCH TILLGÄNGLIGA MEDEL

Nettokassa/Nettoskuld, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 mar 2026
Likvida medel	4 830	6 127	4 957
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-1 032	-989	-792
Långfristiga skulder till kreditinstitut	-531	-901	-366
Nettokassa (+) / nettoskuld (-)	**3 267**	**4 237**	**3 799**

Per den 30 september 2026 uppgick den rapporterade nettokassan till 3,3 miljarder SEK, bestående av cirka 4,8 miljarder SEK i likvida medel, -1,0 miljarder SEK relaterade till kortfristiga skulder till kreditinstitut samt -0,5 miljarder SEK i långfristiga skulder.

Per den 30 september 2026 hade koncernen förpliktelser relaterade till historiska förvärv med en förväntad kontantlikvid om 0,2 miljarder SEK med en beräknad förfallostruktur (se sid 13).

Tillgängliga medel, MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 mar 2026
Likvida medel	4 830	6 127	4 957
Outnyttjade kreditfaciliteter	3 458	5 816	1 828
Tillgängliga medel	**8 288**	**11 943**	**6 785**

Aktieåterköpsprogram

Under kvartalet återköpte Embracer Group 3 118 600 egna B-aktier till ett totalt belopp om cirka 224 MSEK, vilket till fullo har betalats kontant. Sedan programmets start den 20 maj 2026 har Embracer Group totalt återköpt 4 672 100 egna B-aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 324 MSEK, varav 318 MSEK har betalats kontant. Detta är en del av det aktieåterköpsprogram om 750 MSEK som Embracer Group tillkännagav den 20 maj 2026. Programmet löper under perioden 20 maj 2026 till senast den 31 mars 2027. Det tidigare återköpsprogrammet, som uppgick till 500 MSEK, avslutades i november 2025.

Under kvartalet minskade antalet B-aktier och röster med 9 046 406 till följd av den aktieindragning som det beslutades om vid årsstämman den 24 september 2026. Per den 30 september 2026 uppgick antalet aktier i Embracer Group till 219 806 721, varav 9 000 000 A-aktier och 210 806 721 B-aktier. Det totala antalet röster uppgick till 300 806 721. Per samma datum motsvarade Embracer Groups innehav av egna aktier 0,6 % av det totala antalet utestående aktier.

FÖRPLIKTELSER AVSEENDE HISTORISKA FÖRVÄRV

I samband med vissa förvärv har avtal om villkorad köpeskilling, som inte klassificeras som en del av överförd köpeskilling, ingåtts. Det finns krav att säljaren är fortsatt anställd eller andra skäl som medför att den villkorade köpeskillingen ska redovisas som en separat transaktion. Mer information presenteras i not 5.

Förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras kontant

Tabellen nedan ger en översikt per 30 september 2026 över förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras kontant i MSEK. Nuvärdet av tilläggsköpeskillingar har beräknats utifrån förväntat utfall baserat på finansiella och operativa mål för varje enskilt avtal. Den finansiella skulden kommer att variera över tid, bland annat beroende på i vilken utsträckning villkoren för utbetalning är uppfyllda, utvecklingen för vissa växelkurser i relation till den svenska kronan samt räntan.

Sedan förra kvartalet har värdet på förpliktelserna ökat med tanke på växelkurser och ränta.

Räkenskapsår då utbetalning kan komma att ske	Villkorad köpeskilling klassificerad som del av förvärvspriset, MSEK	Förpliktelser avseende framtida personalkostnader i samband med förvärv, MSEK	Totala förpliktelser relaterade till historiska förvärv, MSEK
2026/2027	54	21	75
2027/2028	38	20	58
2028/2029	39	9	48
2029/2030	32	—	32
2030/2031	8	—	8
	171	**50**	**221**

Förpliktelser avseende historiska förvärv som ska regleras med aktier

Villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som del av förvärvspriset redovisas endera som skuld eller som eget kapital i koncernens balansräkning. Förpliktelser avseende framtida personalkostnader i samband med förvärv som ska regleras med aktier redovisas i koncernens balansräkning i den mån de tjänats in av den anställde och klassificeras som eget kapital i koncernens balansräkning.

Per den 30 september 2026 uppgår hittills emitterade clawback-aktier till 2,2 miljoner och fördelas mellan villkorade köpeskillingar som del av förvärvspriset (1,9 miljoner) och Förpliktelser avseende framtida personalkostnader i samband med förvärv (0,3 miljoner).

Embracer Group har förpliktelser att emittera 1,6 miljoner aktier enligt avtal om villkoren är uppfyllda. Om alla aktier emitteras kommer antalet aktier efter utspädning att uppgå till 221 miljoner. Baserat på förväntad måluppfyllelse per den 30 september 2026 bedöms antalet aktier som kommer att emitteras vara mycket begränsat.

MODERFÖRETAGET

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

Moderföretagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 24 MSEK (50) och resultat före skatt uppgick till 255 MSEK (15). Övriga intäkter för kvartalet uppgick till 2 MSEK (21).

Inkomstskatten för kvartalet var SEK -45 (-2) och resultatet efter skatt uppgick till 210 MSEK (13).

Moderföretagets nettoomsättning för april - september 2026 uppgick till 47 MSEK (73) och resultat före skatt uppgick till 421 MSEK (-172). Övriga intäkter för april - september 2026 uppgick till 3 MSEK (2).

Inkomstskatten för april - september 2026 var SEK-86 (28) och resultatet efter skatt uppgick till 335 MSEK (-144).

Kassa och kortfristiga placeringar uppgick till 3 287 MSEK (4 991) per den 30 september 2026. Tillgängliga medel uppgick till 5 637 MSEK per den 30 september 2026. Moderföretagets eget kapital uppgick vid periodens slut till 21 811 MSEK (27 522).



The Lord of the Rings: War in the North™ - Legacy Edition
Aspyr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Den 22 september 2026 offentliggjorde Embracer Group att man säkerställt en ny revolverande kreditfacilitet om 2 000 MSEK med en löptid på två år och en möjlighet till förlängning med ytterligare två år.
- Vid årsstämman den 24 september 2026 beslutades följande:
  - Till styrelseledamöter omvaldes Yasmina Brihi, Jacob Jonmyren, Cecilia Qvist, Kicki Wallje-Lund, Brian Ward och Lars Wingefors. Lars Wingefors omvaldes som styrelseordförande.
  - Efter årsstämman beslutades vid det konstituerande styrelsemötet att utse Kicki Wallje-Lund till vice styrelseordförande och Lars Wingefors till arbetande styrelseordförande.
  - Styrelsen beslutade även att revisions- och hållbarhetsutskottet ska bestå av Jacob Jonmyren (att utses till ordförande av utskottet), Cecilia Qvist och Kicki Wallje-Lund samt att ersättningsutskottet ska bestå av Jacob Jonmyren (ordförande), Yasmina Brihi och Cecilia Qvist.
  - PwC omvaldes som Embracer Groups revisor. PwC har meddelat att auktoriserade revisorn Magnus Svensson Henryson förblir huvudansvarig revisor.
- Den 6 november 2026 offentliggjorde Embracer Group att DECA, genom sitt helägda dotterbolag A Thinking Ape Entertainment, förvärvade samtliga tillgångar och rättigheter till mobiltiteln *Island Hoppers* under det andra kvartalet. Den initiala köpeskillingen uppgår till cirka 4,5 MUSD, plus en uppskjuten betalning på 0,5 MUSD avhängigt vissa prestationsrelaterade villkor.



Stage Tour
RedOctane Games

HÅLLBARHET OCH BOLAGSSTYRNING

HÅLLBARHET

Embracer Groups ESG Risk Rating från Morningstar Sustainalytics är 18,3, inom kategorin låg risk, och koncernens ESG-betyg från MSCI har bibehållits på BBB, vilket motsvarar genomsnittlig ESG-prestanda i förhållande till branschjämförbara bolag.

Hållbarhet och Enterprise Risk Management har fortsatt att integrera hållbarhetsrelaterade risker från den dubbla väsentlighetsanalysen i koncernens riskhanteringsprocess. Tillsammans med Internal Control har även arbetet påbörjats med att formalisera nyckelkontroller och en årlig processkalender för hållbarhetsrapporteringen. Parallellt implementerar koncernen en ny portal för hållbarhetsrapportering som kopplar den dubbla väsentlighetsanalysen direkt till de datapunkter som krävs enligt European Sustainability Reporting Standards (ESRS).

På Bokmässan i Göteborg, som för första gången hade spel som ett av sina huvudteman, medverkade Embracer Group i samtal om barns trygghet och rättigheter i digitala miljöer och om berättande mellan medier, samt i det spelpolitiska toppmötet. Spelares trygghet och förtroende är väsentliga hållbarhetsfrågor för koncernen och ett område med ökad regulatorisk uppmärksamhet.

BOLAGSSTYRNING

Vid årsstämman som hölls den 24 september 2026, omvalde aktieägarna Yasmina Brihi, Jacob Jonmyren, Cecilia Qvist, Kicki Wallje-Lund, Brian Ward och Lars Wingefors som styrelseledamöter, varvid styrelsen nu består av sex ledamöter varav tre är män och tre är kvinnor. Lars Wingefors omvaldes även som styrelseordförande. Efter årsstämman beslutades vid det konstituerande styrelsemötet att utse Kicki Wallje-Lund till vice styrelseordförande och Lars Wingefors till arbetande styrelseordförande. Styrelsen beslutade även att revisions- och hållbarhetsutskottet ska bestå av Jacob Jonmyren (ordförande), Cecilia Qvist och Kicki Wallje-Lund samt att ersättningsutskottet ska bestå av Jacob Jonmyren (ordförande), Yasmina Brihi och Cecilia Qvist.

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

Under kvartalet genomförde vi även vår årliga utbildning inom AI-kunnighet för samtliga medarbetare.



Way of the Hunter 2
THQ Nordic | Nine Rocks Games

ANALYTIKER SOM FÖLJER EMBRACER GROUP

För en aktuell lista över analytiker som följer Embracer Group, se vår webbplats embracer.com.

AKTIEN

TOPP 20 ÄGARE PER DEN 30 SEPTEMBER 2026

	Namn	A-aktier	B-Aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %	Förändr. från 30 jun, 2026 A och B-aktier
1	Lars Wingefors AB	9 000 000	36 047 907	20,49 %	41,90 %	—
2	DNB Asset Management AS		21 443 848	9,76 %	7,13 %	2 458 545
3	Savvy Gaming Group		16 647 337	7,57 %	5,53 %	—
4	Matthew Karch		12 429 703	5,65 %	4,13 %	—
5	Alecta Tjänstepension		8 250 000	3,75 %	2,74 %	1 500 000
6	Andrey Iones		6 586 275	3,00 %	2,19 %	—
7	Vanguard		5 957 527	2,71 %	1,98 %	53 320
8	SEB Funds		5 918 137	2,69 %	1,97 %	-109 766
9	DNB Asset Management SA		5 538 735	2,52 %	1,84 %	424 911
10	Skandia Fonder		4 546 830	2,07 %	1,51 %	206 730
11	Fjärde AP-fonden		4 251 846	1,93 %	1,41 %	-109 262
12	Folksam		4 249 970	1,93 %	1,41 %	6 654
13	American Century Investment Management		3 873 599	1,76 %	1,29 %	1 419 839
14	Hartford Funds Management Company, LLC		3 430 949	1,56 %	1,14 %	-11 162
15	BlackRock		3 306 611	1,50 %	1,10 %	34 169
16	Handelsbanken Fonder		3 033 605	1,38 %	1,01 %	-169 719
17	Swedbank Robur Fonder		2 855 818	1,30 %	0,95 %	-877 139
18	Randy Pitchford		2 622 662	1,19 %	0,87 %	—
19	Tredje AP-fonden		2 336 809	1,06 %	0,78 %	137 630
20	Dimensional Fund Advisors		2 071 754	0,94 %	0,69 %	247 565
	TOPP 20	**9 000 000**	**155 399 922**	**74,79 %**	**81,58 %**	
	ÖVRIGA AKTIEÄGARE	**0**	**55 406 799**	**25,21 %**	**18,42 %**	
	TOTALT	**9 000 000**	**210 806 721**	**100,00 %**	**100,00 %**	

Källa: Monitor från Modular Finance.
Aktieägarlistor finns tillgängliga på embracer.com och uppdateras i realtid.

INTERNATIONELLT ÄGANDE TOPP 50 INSTITUTIONER

ANDEL KAPITAL PER DEN 30 SEPTEMBER 2026



RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Embracer Group är exponerat för risker, särskilt när det gäller beroende av nyckelpersoner i spelutvecklingen, försäljning av lanserade spel, beroende av ett fåtal distributörer och utvecklingen i förvärvade bolag. Den fullständiga riskanalysen finns i bolagets Årsredovisning för 2025/26. Tillkommande väsentliga risker och bedömningar beskrivs i not 2 till denna rapport.

REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av företagets revisor, se sid 20 för revisors granskningsrapport.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3, oktober-december 2026	11 februari 2027
Bokslutskommuniké Q4, januari-mars 2027	20 maj 2027
Årsredovisning 2026/27	Vecka 25 2027

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om företaget finns på dess webbplats: embracer.com

För frågor om denna rapport, vänligen kontakta
Phil Rogers, *vd*
phil.rogers@embracer.com
Müge Bouillon, *vice vd och Group CFO*
muge.bouillon@embracer.com
Oscar Erixon, *Head of Investor Relations*
oscar.erixon@embracer.com
Beatrice Flink Forsgren, *Head of Brand & Communication*
beatrice.forsgren@embracer.com



Fatekeeper
THQ Nordic | Paraglacial

UNDERTECKNANDE OCH INTYGANDE

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

Karlstad, Sverige, 11 november 2026

Lars Wingefors
Styrelseordförande

Kicki Wallje-Lund
Vice styrelseordförande

Yasmina Brihi
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Cecilia Qvist
Styrelseledamot

Brian Ward
Styrelseledamot

Phil Rogers
Verkställande direktör

Denna information är sådan information som Embracer Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014 och lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-11-11 07.00 CET. Ovanstående personer kan också kontaktas för ytterligare information.

Denna rapport innehåller framåtriktade uttalanden som speglar styrelsens och ledningens nuvarande uppfattning om vissa framtida händelser och möjligt framtida resultat. Framåtriktade uttalanden är förenade med risker och osäkerheter. Faktiskt utfall kan avvika väsentligt från framåtriktade uttalanden, beroende på bland annat (i) förändrade förutsättningar avseende ekonomi, konjunktur, marknad och konkurrens, (ii) hur framgångsrika olika affärsåtgärder är, (iii) förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, (iv) variationer i valutakurser och (v) hur affärsrisker hanteras.

Denna rapport baseras enbart på förhållandena vid tidpunkten för publicering och Embracer Group AB är inte skyldigt att uppdatera information, åsikter eller framåtriktade uttalanden i denna rapport utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning eller relevant handelsplats regler.



METRO 2039
Deep Silver | 4A Games

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Embracer Group AB (publ), org.nr. 556582-6558

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Embracer Group AB (publ) per 30 september 2026 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

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

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

SLUTSATS

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

Stockholm den 11 november 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Nettoomsättning	3 ,4	4 127	3 628	8 070	6 799	15 906
Övriga rörelseintäkter	6	89	102	152	192	661
Summa rörelsens intäkter		**4 216**	**3 730**	**8 223**	**6 990**	**16 567**
Aktiverat arbete för egen räkning		503	534	988	1 089	2 130
Handelsvaror		-1 726	-1 255	-3 460	-2 263	-6 110
Övriga externa kostnader	7	-1 001	-884	-1 876	-1 630	-3 565
Personalkostnader		-1 096	-1 087	-2 236	-2 487	-5 086
Av- och nedskrivningar		-766	-1 143	-1 542	-2 041	-10 914
Övriga rörelsekostnader	8	-8	-37	-54	-74	-79
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		0	2	0	3	3
Rörelseresultat (EBIT)		**121**	**-141**	**42**	**-413**	**-7 053**
Finansnetto	9	132	127	279	-143	158
Resultat före skatt		**252**	**-13**	**321**	**-556**	**-6 896**
Inkomstskatt		-103	-66	-132	59	8
Periodens resultat kvarvarande verksamhet		**149**	**-79**	**189**	**-497**	**-6 888**
Resultat från Verksamhet under avveckling, netto efter skatt [1]	6	—	56	—	63	1 071
Periodens resultat		**149**	**-23**	**189**	**-433**	**-5 817**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		149	-24	188	-435	-5 819
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	1	1	2
Vinst per aktie						
Resultat per aktie före utspädning (SEK)		0,70	—	0,88	—	—
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)		0,70	—	0,88	—	—
Resultat per aktie inklusive Verksamhet under avveckling före utspädning (SEK)		—	-0,11	—	-2,09	-27,67
Resultat per aktie inklusive Verksamhet under avveckling efter utspädning (SEK)		—	-0,11	—	-2,09	-27,67
Resultat per aktie exklusive Verksamhet under avveckling före utspädning (SEK)		—	-0,38	—	-2,39	-32,76
Resultat per aktie exklusive Verksamhet under avveckling efter utspädning (SEK)		—	-0,38	—	-2,39	-32,76

[1] *Exkluderar innehav utan bestämmande inflytande för avvecklad verksamhet.*

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Periodens resultat		**149**	**-23**	**189**	**-433**	**-5 817**
Övrigt totalresultat						
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter		251	-179	443	-356	-839
Kassaflödessäkringar		-1	-1	0	4	0
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen (efter skatt):						
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		—	0	—	0	1
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		**250**	**-180**	**444**	**-352**	**-837**
Periodens totalresultat, netto efter skatt		**400**	**-203**	**632**	**-786**	**-6 654**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		400	-204	631	-787	-6 656
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	1	1	2

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 mar 2026
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		4 151	12 104	4 000
Immateriella tillgångar		11 035	13 505	10 649
Materiella anläggningstillgångar		428	497	451
Nyttjanderättstillgångar		473	558	459
Innehav i intresseföretag		5	250	6
Finansiella anläggningstillgångar		260	495	484
Uppskjuten skattefordran		1 745	1 695	1 662
Summa anläggningstillgångar		**18 097**	**29 103**	**17 710**
Omsättningstillgångar				
Varulager		1 172	897	783
Kundfordringar		2 606	1 785	2 175
Avtalstillgångar		246	184	75
Övriga fordringar		1 006	1 164	839
Förutbetalda kostnader		327	446	260
Likvida medel		4 830	6 127	4 957
Summa omsättningstillgångar		**10 188**	**10 603**	**9 089**
SUMMA TILLGÅNGAR		**28 285**	**39 707**	**26 798**

FORTS. >>

>> FORTSÄTTNING

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i MSEK	Not	30 sep 2026	30 sep 2025	31 mar 2026
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		2	2	2
Övrigt tillskjutet kapital		61 563	62 032	61 899
Reserver		597	638	154
Balanserat resultat, inklusive periodens resultat efter skatt		-42 372	-32 359	-42 560
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**19 791**	**30 313**	**19 495**
Innehav utan bestämmande inflytande		35	56	36
Summa eget kapital		**19 826**	**30 369**	**19 530**
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		531	901	366
Övriga långfristiga skulder		48	185	108
Leasingskulder		356	384	322
Övriga avsättningar		182	186	184
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5	119	422	151
Långfristiga ersättningar till anställda		-1	4	–
Långfristiga skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	5	4	52	12
Uppskjuten skatteskuld		674	1 041	644
Summa långfristiga skulder		**1 913**	**3 176**	**1 785**
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 032	989	792
Förskott från kunder		415	103	96
Leverantörsskulder		1 571	1 170	1 115
Leasingskulder		143	210	167
Avtalsskulder		801	749	543
Villkorade tilläggsköpeskillingar	5	150	568	76
Skatteskulder		214	131	239
Kortfristiga skulder till anställda relaterade till historiska förvärv	5	34	486	262
Övriga kortfristiga skulder		489	400	445
Upplupna kostnader		1 697	1 358	1 747
Summa kortfristiga skulder		**6 546**	**6 162**	**5 483**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**28 285**	**39 707**	**26 798**

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare						
Belopp i MSEK	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Reserver[1)]**	**Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat**	**Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare**	**Innehav utan bestämmande inflytande**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital 2025-04-01	**2**	**62 061**	**990**	**-31 921**	**31 133**	**64**	**31 196**
Periodens resultat	—	—	—	-435	**-435**	1	**-433**
Periodens övrigt totalresultat	—	—	-352	—	**-352**	0	**-352**
Periodens totalresultat	**—**	**—**	**-352**	**-435**	**-787**	**1**	**-786**
Transaktioner med koncernens ägare							
Nyemission	0	—	—	—	**—**	—	**—**
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	—	55	—	—	**55**	—	**55**
Återköp av egna aktier	—	-84	—	—	**-84**	—	**-84**
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	-4	**-4**	-8	**-12**
Summa	**0**	**-30**	**—**	**-4**	**-33**	**-8**	**-42**
Utgående eget kapital 2025-09-30	**2**	**62 032**	**638**	**-32 359**	**30 313**	**56**	**30 369**
Ingående eget kapital 2026-04-01	**2**	**61 899**	**153**	**-42 560**	**19 495**	**36**	**19 530**
Periodens resultat	—	—	—	188	**188**	1	**189**
Periodens övrigt totalresultat	—	—	444	—	**444**	0	**444**
Periodens totalresultat	**—**	**—**	**444**	**188**	**631**	**1**	**632**
Transaktioner med koncernens ägare							
Nyemission	0	4	—	—	**4**	—	**4**
Aktierelaterad ersättning enligt IFRS 2	—	-16	—	—	**-16**	—	**-16**
Återköp av egna aktier	—	-324	—	—	**-324**	—	**-324**
Inlösen av aktier	0	—	—	0	**—**	—	**—**
Fondemission	0	—	—	0	**—**	—	**—**
Utdelning	—	—	—	—	**—**	—	**—**
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	**—**	—	**—**
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	—	—	**—**	-1	**-1**
Summa	**0**	**-336**	**—**	**—**	**-336**	**-1**	**-337**
Utgående eget kapital 2026-09-30	**2**	**61 563**	**597**	**-42 372**	**19 791**	**35**	**19 826**

[1)] Inkluderar omräkningsreserv och kassaflödessäkringsreserv samt omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK [1]	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt	252	-13	321	-556	-6 896
Justering för ej kassaflödespåverkande poster mm.	638	669	1 078	1 750	9 754
Betalda inkomstskatter	-81	-275	-95	-290	-449
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**809**	**382**	**1 304**	**904**	**2 409**
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av varulager	-205	-105	-345	-210	-137
Förändring av rörelsefordringar	-243	-111	-354	517	374
Förändring av rörelseskulder	370	84	516	-642	-180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**731**	**249**	**1 121**	**567**	**2 465**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-23	-15	-42	-44	-91
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar	—	—	—	—	16
Förvärv av immateriella tillgångar	-658	-793	-1 316	-1 506	-2 920
Avyttringar av immateriella tillgångar	—	—	—	6	6
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel [2]	-44	-45	-48	-58	-378
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel	—	-62	40	-62	377
Förändring av kortfristiga placeringar	—	—	-2	—	—
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	—	0	-2	-43	-51
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	—	—	93	0	—
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-725**	**-914**	**-1 277**	**-1 706**	**-3 039**
Finansieringsverksamheten					
Återköp av egna aktier	-224	-72	-318	-72	-500
Upptagna lån	315	472	890	1 013	1 675
Betalningar mottagna från och givna till Verksamhet under avveckling	—	104	—	198	-272
Amortering av lån	-301	-507	-524	-814	-2 163
Amortering av leasingskuld	-49	-67	-100	-133	-246
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-259**	**-70**	**-52**	**191**	**-1 506**
Periodens kassaflöde, kvarvarande verksamhet	**-253**	**-735**	**-208**	**-948**	**-2 080**
Periodens kassaflöde, avvecklad verksamhet	**—**	**1**	**—**	**0**	**495**
Periodens kassaflöde, koncernen totalt	**-253**	**-734**	**-208**	**-948**	**-1 585**
Likvida medel vid periodens början	4 997	6 879	4 957	7 097	7 097
Kursdifferens i likvida medel	85	-18	81	-23	-22
Likvida medel i Verksamhet under avveckling	—	-37	—	-37	-533
Likvida medel vid periodens slut	**4 830**	**6 090**	**4 830**	**6 090**	**4 957**

[1] *Det totala kassaflödet för avvecklade verksamheter presenteras som en separat rad i kassaflödesanalysen. Detaljer framgår av not 6.*
[2] *Kvartalets förändring avser historiska förvärv.*

NOTER

NOT 1 VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

För koncernen har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder tillämpats som i Årsredovisningen för 2025/26. En fullständig beskrivning av koncernens tillämpade redovisningsprinciper finns i not 1 samt separata avsnitt i berörd not i Årsredovisningen för 2025/26. För moderföretagets tillämpade redovisningsprinciper, se not M1.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter i delårsinformationen på sid 26-35 som utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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

NOT 2 BETYDANDE UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

Det faktiska utfallet kan skilja sig från uppskattningarna om uppskattningarna eller omständigheterna ändras. De viktigaste uppskattningarna och antagandena som gjordes vid upprättandet av delårsrapporten motsvarar de som beskrivs i not 2 samt separata avsnitt i berörd not i Årsredovisningen för 2025/26.

I samband med den förändrade segmentstrukturen som trädde i kraft den 1 april 2026 har vissa bedömningar gjorts avseende identifiering av rörelsesegment i enlighet med IFRS 8. Se ytterligare kommentarer i not 3.

NOT 3 RÖRELSESEGMENT

Från och med den 1 april 2026 har koncernen förändrat sin interna rapporteringsstruktur och därmed indelningen i rörelsesegment. Förändringen återspeglar hur den högste verkställande beslutsfattaren (HVB) granskar verksamheten för att fördela resurser och bedöma resultat. Embracer Groups verkställande direktör är identifierad som koncernens högste verkställande beslutsfattare (HVB).

Koncernen har, för redovisning och uppföljning, delat in sin verksamhet i två rörelsesegment: Fellowship Entertainment och Embracer, vilka baseras på den interna organisations- och styrningsmodellen. Fellowship Entertainment omfattar verksamheter med fokus på utveckling och förvaltning av etablerade spelvarumärken (IP:n), medan Embracer omfattar en bredare operativ struktur med fokus på effektivitet, lönsamhet och kapitalallokering.

Respektive segment följs upp genom underliggande affärsområden (Business Areas).

HVB använder främst resultatmåttet Cash EBIT i bedömningen av rörelsesegmentens resultat. HVB följer inte upp segmentens tillgångar eller skulder för fördelning av resurser eller bedömning av resultat.

Samma redovisningsprinciper används för segmenten som för koncernen.

Jul-sep 2026	Fellowship Entertainment	Embracer	Summa segment	Elimineringar	Corporate	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 045	3 082	4 127	–	–	4 127
Intäkter från övriga segment	6	–	6	-6	–	–
Summa intäkter	**1 050**	**3 082**	**4 133**	**-6**	**–**	**4 127**
Cash EBIT	**124**	**128**	**252**	**–**	**-49**	**203**
Av- och nedskrivningar	-105	-519	-624	–	-1	-625
Investeringskostnader	350	331	681	–	–	681
Amortering av leasingskulder	17	30	48	–	1	49
Justerat EBIT	**387**	**-30**	**357**	**–**	**-49**	**307**
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-89	-53	-141	–	–	-141
Personalkostnader i samband med förvärv	-6	-21	-27	–	–	-27
Jämförelsestörande poster	-1	-4	-5	–	-14	-19
EBIT	**291**	**-108**	**184**	**–**	**-63**	**121**
Finansnetto						132
Resultat före skatt						**252**

Jul-sep 2025	Fellowship Entertainment	Embracer	Summa segment	Elimineringar	Corporate	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 072	2 555	3 628	–	–	3 628
Intäkter från övriga segment	12	1	13	-13	–	–
Summa intäkter	**1 084**	**2 557**	**3 641**	**-13**	**–**	**3 628**
Cash EBIT	**97**	**-109**	**-12**	**–**	**-54**	**-66**
Av- och nedskrivningar	-140	-666	-805	–	-2	-807
Investeringskostnader	271	534	806	–	0	806
Amortering av leasingskulder	21	45	66	–	1	67
Justerat EBIT	**249**	**-195**	**54**	**–**	**-55**	**-1**
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-92	-87	-179	–	–	-179
Personalkostnader i samband med förvärv	-8	217	209	–	–	209
Jämförelsestörande poster	-64	-159	-222	–	52	-170
EBIT	**86**	**-224**	**-138**	**–**	**-3**	**-141**
Finansnetto						127
Resultat före skatt						**-13**

Apr-sep 2026	Fellowship Entertainment	Embracer	Summa segment	Elimineringar	Corporate	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	1 854	6 216	8 070	–	–	8 070
Intäkter från övriga segment	21	–	21	-21	–	–
Summa intäkter	**1 875**	**6 216**	**8 091**	**-21**	**–**	**8 070**
Cash EBIT	**92**	**264**	**356**	**–**	**-106**	**250**
Av- och nedskrivningar	-219	-1 027	-1 246	–	-3	-1 249
Investeringskostnader	638	721	1 359	–	0	1 358
Amortering av leasingskulder	34	62	97	–	2	100
Justerat EBIT	**546**	**19**	**565**	**–**	**-106**	**458**
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-174	-119	-293	–	–	-293
Transaktionskostnader	0	–	–	–	–	–
Personalkostnader i samband med förvärv	-14	-25	-38	–	–	-38
Omvärdering av andelar i intressebolag	–	–	—	–	–	–
Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar	–	–	—	–	–	–
Jämförelsestörande poster	-4	-67	-70	–	-15	-85
EBIT	**354**	**-192**	**163**	**–**	**-121**	**42**
Finansnetto						279
Resultat före skatt						**321**

FORTS. >>

>> FORTSÄTTNING NOT 3

Apr-sep 2025	Fellowship Entertainment	Embracer	Summa segment	Elimineringar	Corporate	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	2 130	4 669	6 799	–	–	6 799
Intäkter från övriga segment	21	3	24	-24	–	–
Summa intäkter	**2 151**	**4 672**	**6 823**	**-24**	**–**	**6 799**
Cash EBIT	**249**	**-302**	**-53**	**–**	**-112**	**-165**
Av- och nedskrivningar	-346	-1 142	-1 488	–	-4	-1 492
Investeringskostnader	542	999	1 541	–	0	1 541
Amortering av leasingskulder	42	89	131	–	2	133
Justerat EBIT	**487**	**-355**	**131**	**–**	**-114**	**17**
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-185	-179	-364	–	–	-364
Personalkostnader i samband med förvärv	-16	182	166	–	–	166
Jämförelsestörande poster	-59	-226	-284	–	52	-232
EBIT	**227**	**-578**	**-352**	**–**	**-62**	**-413**
Finansnetto						-143
Resultat före skatt						**-556**

Apr 2025-mar 2026	Fellowship Entertainment	Embracer	Summa segment	Elimineringar	Corporate	Koncernen totalt
Intäkter från externa kunder	4 345	11 561	15 906	–	–	15 906
Intäkter från övriga segment	48	6	54	-54	–	–
Summa intäkter	**4 393**	**11 567**	**15 960**	**-54**	**–**	**15 906**
Cash EBIT	**416**	**317**	**733**	**–**	**-222**	**511**
Av- och nedskrivningar	-596	-2 249	-2 845	–	-7	-2 853
Investeringskostnader	1 238	1 764	3 002	–	–	3 002
Amortering av leasingskulder	78	161	240	–	5	246
Justerat EBIT	**1 137**	**-8**	**1 128**	**–**	**-224**	**905**
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-367	-306	-673	–	–	-673
Personalkostnader i samband med förvärv	-40	190	149	–	–	149
Jämförelsestörande poster	-2 594	-4 724	-7 318	–	-117	-7 435
EBIT	**-1 863**	**-4 849**	**-6 713**	**–**	**-341**	**-7 053**
Finansnetto						158
Resultat före skatt						**-6 896**

NOT 4 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

	Fellowship Entertainment		Embracer				
Jul-sep 2026	Publishing & Development	Licensing	PC/Console Games	Mobile Games	Entertainment & Services	Other	Koncernen totalt
Typ av produkt							
Digitala produkter	311	–	523	759	243	17	**1 852**
Fysiska produkter	200	–	51	–	1 410	–	**1 661**
Övrigt [1]	217	317	70	–	10	–	**614**
Intäkter från avtal med kunder	**727**	**317**	**644**	**759**	**1 663**	**17**	**4 127**

	Fellowship Entertainment		Embracer				
Jul-sep 2025	Publishing & Development	Licensing	PC/Console Games	Mobile Games	Entertainment & Services	Other	Koncernen totalt [2]
Typ av produkt							
Digitala produkter	343	–	524	535	86	104	**1 593**
Fysiska produkter	221	–	42	–	1 093	15	**1 370**
Övrigt [1]	425	84	64	–	17	75	**664**
Intäkter från avtal med kunder	**988**	**84**	**630**	**535**	**1 196**	**195**	**3 628**

	Fellowship Entertainment		Embracer				
Apr-sep 2026	Publishing & Development	Licensing	PC/Console Games	Mobile Games	Entertainment & Services	Other	Koncernen totalt
Typ av produkt							
Digitala produkter	650	–	1 095	1 369	553	35	**3 703**
Fysiska produkter	355	–	129	–	2 853	–	**3 337**
Övrigt [1]	484	366	147	–	25	8	**1 032**
Intäkter från avtal med kunder	**1 488**	**366**	**1 372**	**1 369**	**3 431**	**44**	**8 070**

	Fellowship Entertainment		Embracer				
Apr-sep 2025	Publishing & Development	Licensing	PC/Console Games	Mobile Games	Entertainment & Services	Other	Koncernen totalt [2]
Typ av produkt							
Digitala produkter	829	–	826	1 055	100	211	**3 021**
Fysiska produkter	371	–	71	–	2 034	34	**2 510**
Övrigt [1]	777	154	165	–	29	142	**1 267**
Intäkter från avtal med kunder	**1 976**	**154**	**1 063**	**1 055**	**2 163**	**388**	**6 799**

	Fellowship Entertainment		Embracer				
Apr 2025-mar 2026	Publishing & Development	Licensing	PC/Console Games	Mobile Games	Entertainment & Services	Other	Koncernen totalt [2]
Typ av produkt							
Digitala produkter	2 052	–	1 849	2 303	1 111	416	**7 732**
Fysiska produkter	803	–	229	–	4 951	64	**6 047**
Övrigt [1]	1 196	293	321	7	72	238	**2 127**
Intäkter från avtal med kunder	**4 052**	**293**	**2 399**	**2 310**	**6 134**	**719**	**15 906**

[1] *Se rörelsesegment sid 6-8*
[2] *En korrigering har gjorts av siffrorna för räkenskapsåret 25/26 med en omklassificering från fysiska produkter till digitala produkter och övrigt.*

FORT. >>

>> FORTSÄTTNING

Utöver uppdelningen av intäkter från avtal med kunder följer Embracer Group även rörelsesegmenten Fellowship Entertainment och Embracer enligt nedanstående kategorier:

Jul-sep 2026	Fellowship Entertainment Publishing & Development	Embracer PC/Console Games	Koncernen totalt
Typ av produkt			
Egna titlar	594	433	**1 027**
Externa titlar	134	211	**345**
Summa	**727**	**644**	**1 371**
Nya lanseringar	–	191	**191**
Katalog	511	383	**894**
Övrigt	217	70	**287**
Summa	**727**	**644**	**1 371**

Jul-sep 2025	Fellowship Entertainment Publishing & Development	Embracer PC/Console Games	Koncernen totalt
Typ av produkt			
Egna titlar	739	402	**1 141**
Externa titlar	250	229	**479**
Summa	**988**	**630**	**1 618**
Nya lanseringar	–	252	**252**
Katalog	564	314	**878**
Övrigt	425	64	**489**
Summa	**988**	**630**	**1 618**

Apr-sep 2026	Fellowship Entertainment Publishing & Development	Embracer PC/Console Games	Koncernen totalt
Typ av produkt			
Egna titlar	1 223	922	**2 145**
Externa titlar	265	450	**715**
Summa	**1 488**	**1 372**	**2 860**
Nya lanseringar	–	501	**501**
Katalog	1 004	723	**1 727**
Övrigt	484	147	**631**
Summa	**1 488**	**1 372**	**2 860**

Apr-sep 2025	Fellowship Entertainment Publishing & Development	Embracer PC/Console Games	Koncernen totalt
Typ av produkt			
Egna titlar	1 533	577	**2 110**
Externa titlar	444	487	**931**
Summa	**1 976**	**1 063**	**3 039**
Nya lanseringar	–	321	**321**
Katalog	1 200	577	**1 777**
Övrigt	777	165	**942**
Summa	**1 976**	**1 063**	**3 039**

Apr 2025-mar 2026	Fellowship Entertainment Publishing & Development	Embracer PC/Console Games	Koncernen totalt
Typ av produkt			
Egna titlar	3 278	1 380	**4 658**
Externa titlar	774	1 018	**1 792**
Summa	**4 052**	**2 399**	**6 451**
Nya lanseringar	26	1 058	**1 084**
Katalog	2 829	1 020	**3 849**
Övrigt	1 196	321	**1 517**
Summa	**4 052**	**2 399**	**6 451**

NOT 5 FINANSIELLA INSTRUMENT

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer vid tidpunkten för värderingen. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 - Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per den 30 september 2026	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar	42	–	–	**42**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per den 30 september 2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar	65	–	–	**65**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde per den 31 mars 2026	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar	109	–	–	**109**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 30 september 2026	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	269	**269**
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	–	–	38	**38**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 30 september 2025	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	990	**990**
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	–	–	538	**538**

Finansiella skulder värderade till verkligt värde per den 31 mars 2026	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	–	–	227	**227**
Skulder till anställda relaterat till historiska förvärv	–	–	275	**275**

Kortfristiga fordringar och skulder

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Verkligt värde för villkorade tilläggsköpeskillingar har beräknats baserat på förväntat utfall av finansiella och operationella mål för varje enskilt avtal. Den beräknade förväntade regleringen kommer att variera över tid beroende på bland annat graden av uppfyllelse av villkoren för de villkorade tilläggsköpeskillingarna, utvecklingen av vissa valutakurser mot den svenska kronan och räntemiljön. Villkorade tilläggsköpeskillingar som ska regleras med aktier är också beroende av utvecklingen av Embracer Groups aktiekurs.

Villkorade tilläggsköpeskillingar som klassificeras som finansiella skulder värderas till verkligt värde genom att diskontera förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta om 1,8 % - 12,1 %. Värderingen är därmed i linje med nivå 3 i hierarkin för verklig värdering. Betydande och icke-observerbar data består av prognostiserad omsättning, riskjusterad diskonteringsränta på individuell basis samt operationella mål.

Villkorade tilläggsköpeskillingar	Apr-sep 2026	Apr 2025-mar 2026
Ingående balans	**575**	**2 264**
Reglering - aktier som ska emitteras	-4	-360
Reglering med clawback-aktier	-7	-416
Reglering med kontanta medel	-6	-377
Valutakurseffekter	3	-33
Omklassificeringar	–	-71
Avyttringar	–	-21
Förändring i verkligt värde redovisas i koncernens rapport över resultat	48	-411
Utgående balans	**609**	**575**

Givet de villkorade tilläggsköpeskillingar som redovisats i slutet av perioden skulle en högre diskonteringsränta med 1,5 procentenheter påverka verkliga värdet av de villkorade tilläggsköpeskillingarna med -26 MSEK och en lägre diskonteringsränta med 1,5 procentenheter har en påverkan på det verkliga värdet på 28 MSEK. De villkorade tilläggsköpeskillingar regleras kontant eller med aktier. Andelen villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiell skuld uppgår till 269 MSEK och andelen klassificerad som eget kapital uppgår till 339 MSEK

NOT 6 TILLGÅNGAR (AVYTTRINGSGRUPPER) SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING ELLER DISTRIBUTION

IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter

Utdelning till ägare

Under det senaste räkenskapsåret bedömde Embracer Group att det tidigare dotterbolaget Coffee Stain kvalificerades som avvecklad verksamhet och under det senaste räkenskapsåret delades Coffee Stain ut till aktieägarna i Embracer Group.

Resultaträkning för Verksamhet under avveckling	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Nettoomsättning	–	222	–	405	568
Övriga rörelseintäkter	–	1	–	1	1
Summa rörelsens intäkter	**–**	**223**	**–**	**406**	**569**
Aktiverat arbete för egen räkning	–	31	–	66	84
Handelsvaror	–	-26	–	-45	-60
Övriga externa kostnader	–	-27	–	-56	-115
Personalkostnader	–	-56	–	-118	-153
Av- och nedskrivningar	–	-78	–	-163	-163
Övriga rörelsekostnader	–	–	–	-7	-8
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag	–	1	–	1	2
Rörelseresultat (EBIT)	**–**	**68**	**–**	**83**	**157**
Finansnetto	–	-16	–	-24	63
Resultat före skatt	**–**	**52**	**–**	**58**	**220**
Inkomstskatt	–	4	–	5	-6
Resultat från verksamheten	**–**	**56**	**–**	**63**	**213**
Resultat från värdering till verkligt värde, exklusive försäljningskostnader					
Resultat från utdelning av verksamhet	–	–			861
Omklassificering av valutaomräkningsreserv	–	–	–		–
Periodens resultat, avvecklad verksamhet	**–**	**56**	**–**	**63**	**1 074**
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	–	61	–	60	1 071
Innehav utan bestämmande inflytande	–	-5	–	4	4

Rapport över kassaflöde för verksamhet under avveckling	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–	155	–	294	352
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–	-45	–	-88	-117
Kassaflöde från finansverksamheten	–	-109	–	-206	260
Årets kassaflöde	**–**	**1**	**–**	**0**	**495**

NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närståendetransaktioner	Närståenderelation	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Konsulttjänster	Logvreten AB [1] (leverantör)	0	0	0	0	0
Transporttjänster	Sola Service i Karlstad AB [2] (leverantör)	-2	-3	-4	-6	-12
Transporttjänster	Sola Air AB [2] (leverantör)	0	0	0	0	0
Transporttjänster	Empterwik Special Services Ltd [2]	-5	-8	-10	-10	-19
Hyresintäkter	Lars Wingefors AB [3] (köpare)	–	0	–	0	0
Konsulttjänster	LW Comics [2] (leverantör)	0	0	0	0	0
Hyreskostnader	Zakrisdals Fastigheter [2] (leverantör)	0	–	0	–	–
Transporttjänster	FBO [2] (leverantör)	0	–	0	–	–
Summa		**-7**	**-11**	**-15**	**-16**	**-32**

[1] Kicki Wallje-Lund har bestämmande inflytande
[2] Bolaget ingår i koncernen Lars Wingefors AB
[3] Lars Wingefors AB ägs av Lars Wingefors, Erik Stenberg, Mikael Brodén, Klemens Kreuzer, Reinhard Pollice och Jacob Jonmyren.

NOT 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Övriga rörelsekostnader	6	-37	-4	-74	-78
Nedskrivningskostnader relaterade till omstrukturering	–	–	–	–	-1
Försäljning av dotterföretag	-14	–	-50	–	–
Valutakursförlust avseende personalkostnader i samband med förvärv	–	–	-1	–	–
Summa	**-8**	**-37**	**-54**	**-74**	**-79**

NOT 9 FINANSNETTO

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Ränteintäkter och andra finansiella intäkter	22	33	54	74	116
Räntekostnader och andra finansiella kostnader	-23	-38	-38	-69	-129
Summa	**-1**	**-5**	**16**	**4**	**-13**
Förändring av verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder	-29	221	-25	216	436
Realiserade och orealiserade valutakursvinster/-förluster	162	-88	288	-364	-266
Summa finansnetto	**132**	**127**	**279**	**-143**	**158**

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Nettoomsättning		24	50	47	73	163
Övriga rörelseintäkter		2	21	3	2	3
Summa rörelsens intäkter		**26**	**71**	**50**	**75**	**166**
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader		-25	-34	-51	-64	-125
Personalkostnader		-26	-62	-59	-94	-186
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		0	-1	-1	-2	-3
Övriga rörelsekostnader	M2	0	-1	0	-1	-202
Rörelseresultat		**-26**	**-26**	**-62**	**-85**	**-349**
Övrigt finansnetto	M3	204	16	327	18	-3 520
Resultat efter finansiella poster		**178**	**-11**	**265**	**-67**	**-3 869**
Bokslutsdispositioner		77	26	157	-105	507
Resultat före skatt		**255**	**15**	**421**	**-172**	**-3 361**
Periodens skatt		-45	-2	-86	28	-107
Periodens resultat		**210**	**13**	**335**	**-144**	**-3 468**

Årets resultat i moderföretaget överensstämmer med årets totalresultat.

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 mar 2026
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	**0**	**2**	**0**
Materiella anläggningstillgångar	**2**	**3**	**2**
Andelar i koncernföretag	11 516	17 410	12 682
Fordringar hos koncernföretag	4 554	9 788	6 048
Övriga finansiella anläggningstillgångar	62	114	129
Uppskjuten skattefordran	85	211	167
Summa finansiella anläggningstillgångar	**16 216**	**27 524**	**19 026**
Summa anläggningstillgångar	**16 218**	**27 530**	**19 029**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 918	3 620	6 610
Kundfordringar	0	0	0
Övriga fordringar	86	199	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	76	32
	8 054	**3 896**	**6 642**
Kassa och bank	3 287	4 991	3 695
Summa omsättningstillgångar	**11 340**	**8 886**	**10 338**
TOTALA TILLGÅNGAR	**27 559**	**36 416**	**29 367**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	2	2	2
Fritt eget kapital	21 809	27 520	21 791
Summa eget kapital	**21 811**	**27 522**	**21 792**
Obeskattade reserver	**–**	**270**	**–**
Avsättningar	**76**	**90**	**73**
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	119	1 180	114
Summa långfristiga skulder	**119**	**1 180**	**114**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12	15	11
Skulder till koncernföretag	5 320	7 256	7 204
Skatteskulder	94	35	139
Övriga kortfristiga skulder	97	18	5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30	30	29
Summa kortfristiga skulder	**5 552**	**7 354**	**7 388**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**27 559**	**36 416**	**29 367**

Skatteskulderna inkluderar 8 (88) MSEK i bokförd kompletterande skatt enligt Pelare 2 och har kvittats mot skattefordringar även om skulden troligtvis förfaller senare än inom 12 månader.

NOT M1 MODERFÖRETAGETS VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutskommunikén för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens kapitel 9, Delårsrapport samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och bedömningar har tillämpats som i årsredovisningen för 2025/26. För en beskrivning av moderföretagets tillämpade redovisningsprinciper hänvisas till not M1 i årsredovisningen för 2025/26.

NOT M2 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Övriga rörelsekostnader	0	-1	0	-1	-4
Förlust vid försäljning av dotterföretag	–	–	–	–	-198
Summa	**0**	**-1**	**0**	**-1**	**-202**

NOT M3 FINANSNETTO

MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep	2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Utdelning	–		–	–	0	1 313
Ränteintäkter	158		195	318	396	732
Räntekostnader	-69		-87	-144	-169	-330
Övriga finansiella poster	-7		-11	16	-30	-34
Valutakursdifferenser	123		-49	218	-126	-109
Nedskrivning dotterföretag	-1		-32	-81	-53	-5 095
Förväntad kreditförlust	–		1	–	1	2
Summa	**204**		**16**	**327**	**18**	**-3 520**

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Definition och avstämning av Embracer Groups alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures) presenteras nedan i enlighet med ESMAs (European Securities and Markets Authority – Den europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för upplysning av alternativa nyckeltal. Riktlinjerna omfattar upplysningar om finansiella mått som inte definieras av IFRS. De resultatmått som presenteras nedan redovisas i denna rapport. De används för intern kontroll och uppföljning. Eftersom inte alla företag räknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

En viktig del av Embracer Groups strategi är att sträva efter icke-organiska tillväxtmöjligheter genom förvärv. Ekosystemet utökas därför till att omfatta fler entreprenörer inom gaming- och underhållningsmarknaderna. En förvärvsstrategi är förknippad med en viss redovisningsmässig komplexitet gällande företagsförvärv. Styrelsen och ledningen för Embracer Group anser att det är viktigt att separera verksamhetens operativa resultat från förvärvsdelen. Vissa alternativa nyckeltal används att åstadkomma och ge interna och externa intressenter den bästa bilden av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster. Från och med första kvartalet räkenskapsåret 2026/27 fokuserar Embracer Group huvudsakligen på alternativa nyckeltalet Cash EBIT. De individuella alternativa nyckeltalens definitioner och syfte beskrivs mer i detalj nedan.

Nyckeltal	Definition	Användning
Bruttomarginal	Nettoomsättning minus handelsvaror dividerat med nettoomsättning	Att mäta lönsamheten från nettoomsättningen av produkter och tjänster.
Cash EBIT	Justerat EBIT exkluderat operationella avskrivningskostnader, minskat med investeringar i immateriella och materiella tillgångar och betalningar av IFRS 16 leasingskulder.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens prestation som är närmare kassaflödesgenerering genom att exkludera avskrivningar och istället dra av kontanta investeringar i immateriella och materiella tillgångar samt kontanta betalningar av leasingskulder.
Cash EBIT-marginal	Cash EBIT i procent av nettoomsättningen.	
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen.	
EBITDA	Rörelseresultat före ränta, skatt samt av- och nedskrivningar.	EBITDA och EBITDA-marginal redovisas eftersom dessa är mått som ofta används av investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets ekonomiska resultat.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	EBITDA och EBITDA-marginal redovisas eftersom dessa är mått som ofta används av vissa investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta företagets ekonomiska resultat.
Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital	Periodens kassaflöde exklusive kassaflöde från finansieringsverksamheten (förutom leasingbetalningar), förvärv av dotterföretag inklusive transaktionskostnader, kassapåverkan från personalkostnader i samband med förvärv och kassaeffekt från jämförelsestörande poster.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att exkludera kassaflöde från specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.
Genomsnittligt antal aktier	Vägt genomsnittligt antal aktier som är utestående under perioden. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier. Antal aktier har omräknats avseende aktiesplit.	
Justerat EBIT	EBIT exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal	Justerat EBIT i procent av nettoomsättningen	

Nyckeltal	Definition	Användning
Justerat EBITDA	EBITDA exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.	Ger en rättvisande bild av den underliggande verksamhetens resultat, genom att mäta resultat exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	
Justerat resultat per aktie	Resultat efter skatt exklusive specifika poster relaterad till historiska förvärv och jämförelsestörande poster netto efter skatt, förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskilling netto efter skatt samt räntekostnad villkorad tilläggsköpeskilling netto efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden. Nettoskatterna beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen	Visar på resultat per aktie efter justeringar av specifika poster hänförliga till historiska förvärv, och jämförelsestörande poster.
Justerat resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt exklusive specifika poster relaterade till historiska förvärv och jämförelsestörande poster netto efter skatt, förändring i verkligt värde villkorad tilläggsköpeskilling netto efter skatt och räntekostnad villkorad tilläggsköpeskilling netto efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Nettoskatterna beräknas med hjälp av den effektiva skattesatsen.	Visar på resultat per aktie efter justeringar av specifika poster hänförliga till historiska förvärv och jämförelsestörande poster med hänsyn tagen till utspädning.
Jämförelsestörande poster	Intäkter och kostnader som har uppstått utanför den normala verksamheten men som påverkar det ekonomiska utfallet på ett väsentligt sätt, och där sannolikheten att posterna ska återkomma under kommande år är liten.	Jämförelsestörande poster inkluderar händelser och transaktioner med betydande effekter, som är relevanta för att förstå den finansiella utvecklingen när man jämför resultat för nuvarande period med tidigare perioder.
Nettoinvestering i förvärvade företag	Förvärv av dotterföretag, netto efter förvärvade likvida medel plus kassapåverkan från specifika kostnader relaterade till historiska förvärv, plus förvärv av IP-rättigheter från tillgångsförvärv.	Ett mått på kassaflöde avseende icke-organiska tillväxtmöjligheter under rapportperioden.
Nettoomsättnings-tillväxt	Nettoomsättning för aktuell period genom nettoomsättning för samma period föregående år.	Nettoomsättningstillväxt rapporteras av företaget eftersom det betraktar att detta KPI bidrar till investerarnas förståelse för företagets historiska utveckling.
Nettoskuld (–) / Nettokassa (+)	Företagets likvida medel och kortfristiga placeringar minskade med företagets kort- och långfristiga räntebärande skulder exklusive leasingskulder enligt IFRS 16, pensionsavsättningar samt villkorade ersättningar.	Mätvärdet används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter för att mäta skulden jämfört med likvida tillgångar. Detta mått används också vid beräkningar av företagets belåningsgrad.
Organisk tillväxt	Tillväxt mellan perioder där nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag under de senaste fem kvartalen har exkluderats. Jämförelseperioden är justerad för skillnader i valutakurser.	Tillväxtmått för företag som har varit en del av Embracer Group i mer än ett år, exklusive effekter av förändrade valutakurser.
Proformatillväxt	Tillväxt mellan perioder där nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag under de senaste fem kvartalen har lagts till/justerats historiskt. Jämförelseperioden är justerad för skillnader i valutakurser.	Tillväxtmått för alla företag som är en del av Embracer Group per rapportdatum oavsett när företaget blev del av Embracer Group, exklusive effekter av förändrade valutakurser.
Specifika poster relaterade till historiska rörelseförvärv	Specifika intäkter och kostnader relaterade till historiska rörelseförvärv består av personalkostnader i samband med förvärv (I samband med vissa förvärv, har avtal om villkorad tilläggsköpeskilling som inte klassificeras som en del av överförd köpeskilling, då det finns krav på fortsatt anställning för att få beloppet. Därmed är beloppet klassificerat som ersättning för framtida tjänster.), avskrivning av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar (t.ex. IP-rättigheter, publiceringsrättigheter, varumärke), transaktionskostnader (kostnader för legal, finansiell, skattemässig och kommersiell due diligence avseende genomförda förvärv), omvärdering av andelar i intresseföretag och omvärdering av villkorad tilläggsköpeskilling.	Uppgifter som används för att beräkna Justerat EBITDA och Justerat EBIT.

ALTERNATIVA NYCKELTAL KONCERNEN

JUSTERAT EBIT, JUSTERAT EBITDA OCH CASH EBIT- HÄRLEDNING MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
EBIT	**121**	**-141**	**42**	**-413**	**-7 053**
Avskrivningar och nedskrivningar	766	1 143	1 542	2 041	10 914
EBITDA	**887**	**1 002**	**1 584**	**1 628**	**3 860**
Personalkostnader i samband med förvärv	27	-209	38	-166	-149
Jämförelsestörande poster [1)]	19	13	85	47	46
Justerat EBITDA	**933**	**806**	**1 707**	**1 510**	**3 757**
Av- och nedskrivningar	-766	-1 143	-1 542	-2 041	-10 914
Jämförelsestörande poster [1)]	0	157	0	185	7 389
tillgångar	141	179	293	364	673
Justerat EBIT	**307**	**-1**	**458**	**17**	**905**
Av- och nedskrivningar	766	1 143	1 542	2 041	10 914
Jämförelsestörande poster [1)]	0	-157	0	-185	-7 388
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar	-141	-179	-293	-364	-673
Investeringskostnader	-681	-805	-1 358	-1 541	-3 002
Amortering av leasingskulder	-49	-67	-100	-134	-246
Cash EBIT	**203**	**-66**	**250**	**-165**	**511**

RÖRELSEKAPITAL MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Cash EBIT	**203**	**-66**	**250**	**-165**	**511**
Betald skatt och andra poster	-116	-318	-107	-440	-713
Förändring av rörelsekapital	-31	-124	-85	-286	7
Fritt kassaflöde efter förändringar i rörelsekapital	**55**	**-508**	**58**	**-891**	**-193**

JUSTERAT RESULTAT PER AKTIE - HÄRLEDNING MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025-mar 2026
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	**149**	**-80**	**188**	**-498**	**-6 890**
Justeringar					
Personalkostnader i samband med förvärv	27	-209	38	-166	-149
tillgångar	141	179	293	364	673
Förändring i verkligt värde och räntekostnader för villkorade tilläggsköpeskillingar	28	-224	36	-232	-448
Jämförelsestörande poster [1)]	19	170	85	232	7 435
Justeringar innan skatt	**214**	**-84**	**452**	**198**	**7 511**
Skatteeffekter på justeringar	-30	-80	-68	-134	-532
Justeringar efter skatt	**184**	**-165**	**384**	**64**	**6 978**
Summa kvarvarande verksamhet	**333**	**-244**	**572**	**-434**	**88**
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	228	225	228	225	227
Justerat resultat per aktie, SEK	**1,46**	**-1,09**	**2,51**	**-1,93**	**0,39**
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	230	231	230	231	228
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	**1,45**	**-1,09**	**2,49**	**-1,93**	**0,39**

[1)] Se nedan för ytterligare förklaring av jämförelsestörande poster

FORT. >>

>> FORTSÄTTNING

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Apr-sep 2026	Apr-sep 2025	Apr 2025- mar 2026
Intäkter relaterat till spel klassificerade som jämförelsestörande poster	–	3	1	10	23
Övriga externa kostnader	-2	-11	-10	-15	-129
Personalkostnader	-4	-23	-26	-45	-200
Resultat vid försäljning av dotterföretag	-14	34	-50	35	303
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–	-16	—	-32	-43
Summa jämförelsestörande poster som påverkar EBITDA	**-19**	**-13**	**-85**	**-47**	**-46**
Nedskrivning av immateriella tillgångar	–	-157	–	-185	-1 559
Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar	–	0	0	–	0
Nedskrivning av goodwill	–	–	–	–	-5 830
Summa jämförelsestörande poster som påverkar EBIT	**-19**	**-170**	**-85**	**-232**	**-7 435**

ORGANISK TILLVÄXT - HÄRLEDNING MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Förändring
Nettoomsättning	**4 127**	**3 628**	**14 %**
Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag [1]	–	-156	
Skillnader i valutakurser	–	-23	
Organisk tillväxt	**4 127**	**3 449**	**20 %**

PROFORMA TILLVÄXT - HÄRLEDNING MSEK	Jul-sep 2026	Jul-sep 2025	Förändring
Nettoomsättning	**4 127**	**3 628**	**14 %**
Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag [2]	–	-156	
Skillnader i valutakurser	–	-23	
Proforma tillväxt	**4 127**	**3 449**	**20 %**

[1] *Nettoomsättning från förvärvade företag under de senaste fem kvartalen har exkluderats.*
[2] *Nettoomsättning från förvärvade/avyttrade företag under de senaste fem kvartalen har exkluderats/inkluderats historiskt.*

DEFINITIONER, KVARTALSINFORMATION

Antal medarbetare	Totalt antal anställda och konsulter anlitade av koncernen. Externa spelutvecklare är exkluderade.
Clawbackaktier	Aktier i företaget emitterade till säljare i samband med slutförande av förvärv av företag eller tillgångar. Clawbackaktier utgör en del av tilläggsköpeskillingen till säljare av företag eller tillgångar. Clawbackaktier ägs av säljarna genom escrowkonton eller ordinarie konton, med en överenskommen rätt för företaget att återfå aktierna utan ersättning om särskilda mål för tilläggsköpeskillingar inte uppfylls. Clawbackaktier behålls av säljare om mål för tilläggsköpeskillingar uppfylls.
DAU	Genomsnittligt antal dagliga aktiva användare i perioden (Daily Active Users).
Digital försäljning	Försäljning och överföring av produkter, fysiska och digitala, via digitala/elektroniska kanaler.
Digital produkt	Produkt som säljs/överförs via digitala/elektroniska kanaler.
Färdigställda spel	Totalt bokfört värde av färdiga spelutvecklingsprojekt (släppta spel) vid tidpunkt för färdigställandet. Efter färdigställande omklassificeras de släppta spelen från pågående spelutvecklingsprojekt till färdigställda spel och avskrivning påbörjas.
Fysisk försäljning	Försäljning och överföring av produkter, fysiska och digitala, via fysiska kanaler.
Fysisk produkt	Produkt som säljs/överförs via fysiska kanaler.
Specifikation av nettoomsättningen - Rörelsesegmentet Fellowship Entertainment (Publishing & Development) och rörelsesegmentet Embracer (PC/Console)	
Egna titlar	Total försäljning från speltitlar från av koncernen ägda eller kontrollerade IP:s.
Externa titlar	Total försäljning från speltitlar av IP:s koncernen inte äger eller kontrollerar.
Nya releaser	Total försäljning från speltitlar släppta under innevarande räkenskapsår.
Katalog	Total försäljning från speltitlar som inte är släppta under innevarande räkenskapsår.
Spelutvecklingsprojekt	Spelutvecklingsprojekt finansierade av koncernen och spelutvecklingsprojekt finansierade av tredje part med betydande förväntade royaltyintäkter.
Studios	Antal individuella studiovarumärken.
Totala nedladdningar	Totalt antal nedladdningar under perioden.
UAC (User Acquisition Cost)	Marknadsföringskostnader för affärsområdet Mobile Games inom rörelsesegmentet Embracer.

INFORMATION PER RÄKENSKAPSÅR OCH KVARTAL

	2023/24 [2]	2024/25 [3]	2025/26 [3]					2026/27	
	Helår	Helår	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Helår kvarv. verks.	Apr-jun	Jul-sep
Nettoomsättning, MSEK	**27 409**	**21 314**	3 171	3 628	5 176	3 931	**15 906**	3 943	4 127
Nettoomsättningstillväxt, koncernen %	**-27 %**	**-19 %**	-32 %	-19 %	-26 %	-24 %	**-25 %**	24 %	14 %
Organisk tillväxt, %	**-2 %**	**-9 %**	-1 %	7 %	-8 %	-10 %	**-3 %**	33 %	20 %
Bruttomarginal, %	**73 %**	**69 %**	68 %	65 %	55 %	61 %	**62 %**	56 %	58 %
EBIT, MSEK	**-14 400**	**3 324**	-272	-141	663	-7 304	**-7 053**	-79	121
EBIT-marginal, %	**-53 %**	**16 %**	-9 %	-4 %	13 %	-186 %	**-44 %**	-2 %	3 %
Cash EBIT, MSEK	**—**	**2 187**	-99	-66	350	326	**511**	47	203
Cash EBIT-marginal %	**—**	**10 %**	-3 %	-2 %	7 %	8 %	**3 %**	1 %	5 %
Justerat EBIT, MSEK	**4 984**	**2 793**	18	-1	528	360	**905**	151	307
Justerad EBIT-marginal, %	**18 %**	**13 %**	1 %	— %	10 %	9 %	**6 %**	4 %	7 %
Justerat EBITDA, MSEK	**8 931**	**6 011**	703	806	1 196	1 051	**3 757**	774	933
Justerad EBITDA-marginal, %	**33 %**	**28 %**	22 %	22 %	23 %	27 %	**24 %**	20 %	23 %
Utestående aktier, vägt genomsnitt, miljoner[1]	**198**	**206**	208	209	212	213	**210**	213	213
Aktier efter utspädning, vägt genomsnitt[1]	**198**	**207**	208	209	212	213	**211**	213	213
Genomsnittligt antal aktier (A&B), miljoner[1]	**220**	**225**	225	225	228	229	**227**	229	228
Genomsnittligt antal aktier (A&B) efter utspädning, milj.[1]	**237**	**230**	230	231	229	230	**228**	230	230
Resultat per aktie före utspädning, SEK	**-67,28**	**11,37**	-2,01	-0,38	2,25	-32,28	**-32,76**	0,18	0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	**-67,28**	**11,36**	-2,01	-0,38	2,25	-32,28	**-32,76**	0,18	0,70
Justerat resultat per aktie, SEK[1]	**14,66**	**3,78**	-0,84	-1,09	1,77	0,52	**0,39**	1,04	1,46
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK	**13,56**	**3,70**	-0,84	-1,09	1,76	0,51	**0,39**	1,03	1,45
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	**5 694**	**2 660**	318	250	443	1 454	**2 465**	390	731
Specifika kostnader relaterade till historiska förvärv									
Avskrivningar av förvärvade övervärden på immateriella tillgångar, MSEK	**-2 203**	**-1 135**	-185	-179	-162	-147	**-673**	-152	-141
Andra specifika poster relaterade till historiska förvärv	**-1 926**	**-1 538**	-43	209	-20	3	**149**	-11	-27
Totalt	**-4 129**	**-2 673**	**-228**	**30**	**-181**	**-144**	**-523**	**-174**	**-195**
Investeringar									
Externt utvecklade spel och förskott, MSEK	**1 154**	**454**	89	105	158	42	**394**	45	80
Pågående internt utvecklade spel, MSEK	**5 165**	**2 587**	556	534	528	513	**2 130**	485	503
Totala investeringar i spelutveckling, alla segment	**6 319**	**3 041**	**645**	**639**	**685**	**555**	**2 524**	**530**	**583**
Övriga immateriella tillgångar/IP-rättigheter, MSEK	**537**	**354**	63	152	78	96	**388**	128	75
Materiella anläggningstillgångar, MSEK	**225**	**122**	28	15	23	23	**90**	19	23
Total	**7 082**	**3 517**	**736**	**806**	**787**	**674**	**3 002**	**677**	**681**
Färdigställda spel [4]									
Färdigställda spel, MSEK	**3 423**	**2 233**	165	1 145	601	637	**2 549**	420	365
Övriga nyckeltal									
Totalt antal spelutvecklingsprojekt	**141**	**94**	106	98	87	79	**79**	72	61
Antal medarbetare	**8 305**	**6 187**	6 261	6 165	5 927	5 740	**5 740**	4 991	4 936
Antal studios	**70**	**46**	44	43	41	40	**40**	39	39

[1] Antalet aktier för räkenskapsåret 2023/24 och 2024/25 har omräknats med anledning av den omvända spliten 1:6 som genomfördes den 15 januari 2025.
[2] Exklusive tidigare rörelsesegmentet Tabletop Games
[3] Exklusive avyttrad verksamhet
[4] Inkluderar alla segment i koncernen

Embracer Group är en global koncern inom spel och underhållning med huvudkontor i Karlstad. Genom sina kreativa, entreprenörsdrivna verksamheter utvecklar, förlägger och distribuerar koncernen spel för PC, konsol och mobil samt är verksam inom andra områden av underhållningsbranschen. Koncernen engagerar omkring 5 000 personer i närmare 30 länder och har en bred portfölj av ägda och kontrollerade immateriella rättigheter, däribland globalt erkända varumärken.

Embracer Group AB (publ)
Tullhusgatan 1B
SE-652 09 Karlstad
Sweden
embracer.com

EMBRACER GROUP