Delårsrapport

Q2

2021



asmodee®

Inspired by Players

Dobble®/Spot it!®

Q2 26/27

Tillväxt inom alla kategorier

Andra kvartalet juli-september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 551,8 miljoner euro (403,4), en ökning med 36,8 % varav 33,3 % organisk tillväxt[1].
  - Spel utgivna av asmodees studios ökade med 26,5 %.
  - Spel utgivna av partners ökade med 42,4 %.
  - Övrigt ökade med 3,4 %.
- Justerad EBITDA[1] uppgick till 113,8 miljoner euro (76,1), motsvarande en justerad EBITDA-marginal[1] om 20,6 % (18,9).
- Justerad EBIT[1] uppgick till 105,9 miljoner euro (68,6). EBIT[1] uppgick till 94,9 miljoner euro (54,3) och inkluderade jämförelsestörande poster[1] om 5,1 miljoner euro relaterade till tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter.
- Det justerade resultatet[1] för kvartalet uppgick till 69,3 miljoner euro (32,0), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,29 euro (0,14).
- Kvartalets resultat uppgick till 57,6 miljoner euro (-6,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,24 euro (-0,03).
- Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar[1] uppgick till 15,4 miljoner euro (-24,0), vilket resulterade i en fritt kassaflöde-konvertering[1] i förhållande till justerad EBITDA om 13,5 % (-31,6).

Perioden april-september 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 973,9 miljoner euro (752,4), en ökning med 29,4 % varav 27,2 % organisk tillväxt[1].
  - Spel utgivna av asmodees studios ökade med 16,5 %.
  - Spel utgivna av partners ökade med 34,9 %.
  - Övrigt ökade med 7,9 %.
- Justerad EBITDA[1] uppgick till 175,7 miljoner euro (116,0), motsvarande en justerad EBITDA-marginal[1] om 18,0 % (15,4).
- Justerad EBIT[1] uppgick till 160,0 miljoner euro (101,5). EBIT[1] uppgick till 135,4 miljoner euro (69,6) och inkluderade jämförelsestörande poster[1] om 6,4 miljoner euro relaterade till tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter.
- Det justerade resultatet[1] för perioden uppgick till 101,0 miljoner euro (46,1), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,43 euro (0,20).
- Periodens resultat uppgick till 74,6 miljoner euro (-7,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,32 euro (-0,03).
- Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar[1] uppgick till 52,9 miljoner euro (0,7), vilket resulterade i en fritt kassaflöde-konvertering[1] i förhållande till justerad EBITDA om 30,1 % (0,6).
- Skuldsättningsgraden[1] uppgick till 1,5 ggr (1,8) och 1,7 ggr (2,4) före respektive efter förvärvsrelaterade åtaganden.

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- Inga väsentliga händelser under eller efter rapportperioden.



LEGO, the LEGO logo, the Minifigure, the Brick and Knob configurations, NINJAGO and the NINJAGO logo are trademarks and/or copyrights of the/sont des marques de commerce et/ou copyrights du/son marcas registradas, algunas de ellas protegidas por derechos de autor, de LEGO Group. ©2026 The LEGO Group.

[1] Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

Finansiell översikt

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Nettoomsättning	551,8	403,4	973,9	752,4	1 683,6
Nettoomsättningstillväxt	36,8 %	20,8 %	29,4 %	25,7 %	23,0 %
Organisk tillväxt	33,3 %	23,4 %	27,2 %	28,2 %	25,9 %
Rörelseresultat (EBIT)	94,9	54,3	135,4	69,6	167,6
Rörelsemarginal	17,2 %	13,5 %	13,9 %	9,2 %	10,0 %
Periodens resultat	57,6	-6,2	74,6	-7,8	27,7
Resultat per aktie före utspädning	0,2434	-0,0266	0,3153	-0,0334	0,1186
Periodens kassaflöde	20,1	-28,0	-220,7	-21,8	154,5
EBITDA	115,1	74,2	175,7	109,1	269,2
Justerad EBITDA	113,8	76,1	175,7	116,0	285,4
Justerad EBITDA-marginal	20,6 %	18,9 %	18,0 %	15,4 %	17,0 %
Justerad EBIT	105,9	68,6	160,0	101,5	257,3
Justerad EBIT-marginal	19,2 %	17,0 %	16,4 %	13,5 %	15,3 %
Justerat resultat för perioden	69,3	32,0	101,0	46,1	139,8
Justerat resultat per aktie, EUR	0,2926	0,1370	0,4270	0,1974	0,5980
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	33,9	-10,4	88,9	23,1	266,4
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	15,4	-24,0	52,9	0,7	203,5
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade åtaganden	-527,6	-438,9	-527,6	-438,9	-257,5
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	1,5x	1,8x	1,5x	1,8x	0,9x
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade åtaganden	-571,6	-578,9	-571,6	-578,9	-416,2
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	1,7x	2,4x	1,7x	2,4x	1,5x



Thomas Kœgler, VD

Full fart framåt

Kommentar från VD

Jag är väldigt nöjd med vår utveckling det här kvartalet, då vi återigen levererar tvåsiffrig försäljnings- och vinsttillväxt tillsammans med ytterligare marginalförbättringar. Både Brädspel och Samlarkortspel växte tvåsiffrigt, vilket speglar ett fortsatt starkt momentum i både vår förlags- och distributionsverksamhet. Den starka utvecklingen gör att vi går in i räkenskapsårets viktiga andra halvår med tillförsikt.

Tillväxt inom alla kategorier

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 551,8 miljoner euro (403,4), en ökning med 36,8 % med en organisk tillväxt om 33,3 % driven av tvåsiffrig tillväxt inom Brädspel och Samlarkortspel.

Försäljningen inom Brädspel ökade 18,4 % där samtliga kontinenter behöll den positiva utvecklingen som noterades vid inledningen av räkenskapsåret. Våra team har fortsatt hålla ett högt lanseringstempo med bland annat LEGO: Ninjago Destiny's Bounty Adventure, Azul Kids och KPOP Demon Hunters: Battle for the Spotlight, vilket skapar goda förutsättningar inför den viktiga julhandeln. Spelportföljen har även uppmärksammats med betydelsefulla utmärkelser och nomineringar på flera marknader under kvartalet, bland annat för titlar såsom The Lord of the Rings™: The Fellowship of the Ring – Trick-Taking Game, Dewan och Azul Kids. Utöver den starka organiska tillväxten bidrog ATM Gaming ytterligare till försäljningen av Brädspel under kvartalet, med stöd av framgångar för titlar inom sociala spel såsom Pili Pili och Mouton Mouton, samt med stark försäljningstillväxt i Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Nederländerna och Belgien. Överlag ökade försäljning till slutkonsument med 57 % inom ATM Gaming.

Samlarkortspel levererade återigen ett starkt kvartal med ökad försäljning om 51,6 % och samtliga större produktkategorier bidrog till tillväxten. Pokémon noterade en stark efterfrågan på sina produkter i samband med 30-årsjubileet, som även innefattade en omfattande lansering samordnad av asmodees team avseende försäljning, logistik och marknadsföring. Miljontals produkter levererades och lanserades framgångsrikt på lanseringsdagen i flera tusen butiker världen över. Vi fortsatte under kvartalet att stödja Star Wars™. Unlimiteds spelarcommunity. Tusentals spelare samlades i Las Vegas i juli för Galactic Championship som anordnades av asmodee och följde efter en hel säsongs tävlingsspel. Evenemanget bidrog till att bibehålla spelets momentum och stärka lanseringen av spelets åttonde utgåva, Ashes of the Empire. Vid TCG Awards-galan som hölls på SPIEL Essen i oktober vann Star Wars: Unlimited även priser i fyra kategorier, inklusive Game of the Year.

Båda förlagskategorierna bidrog till den starka tillväxten i kvartalet. Spel utgivna av partners ökade med 42,4 %, drivet av fortsatt styrka inom distribuerade Samlarkortspel. Försäljning inom Spel utgivna av asmodees studios ökade med 26,5 %, med stöd av bidraget från ATM Gaming, gynnsam timing för lanseringen av det senaste Star Wars: Unlimited-setet samt stark försäljning inom Brädspel på samtliga kontinenter.

Den starka försäljningsutvecklingen bidrog till högre resultat och ytterligare marginalförbättringar. Justerad EBITDA ökade med 50 %, till 113,8 miljoner euro (76,1) medan den justerade EBITDA-marginalen ökade med 170 baspunkter till 20,6 % (18,9), drivet av skalbarhet och fortsatt kostnadsdisciplin. Under kvartalet erhöll vi majoriteten av de förväntade återstående tullåterbetalningarna, varav 5,1 miljoner euro redovisades i resultaträkningen och exkluderades från justerad EBITDA.

Det fria kassaflödet uppgick till 15,4 miljoner euro (-24,0) med en fritt kassaflöde-konvertering på 14 % (-32) och vi avslutade kvartalet med en skuldsättningsgrad på 1,7 ggr (2,4) efter förvärvsrelaterade åtaganden.

När fler spelare med våra varumärken

Under kvartalet fortsatte vi stärka våra ledande varumärken genom riktade insatser för att nå ut till fler och bygga långsiktiga varumärkesvärden. Ticket to Ride® ingick i ett omfattande samarbete med ett av Nederländernas största tv-program med en räckvidd på 11,4 miljoner människor. Dobble/Spot It! nådde ut till familjer genom ett rikstäckande samarbete med Chuck E. Cheese på fler än 460 platser i USA. Samtidigt fortsatte vi att öka synligheten för dessa varumärken, liksom för CATAN, Azul och Exploding Kittens genom aktiveringar inom detaljhandeln, communities samt kulturella sammanhang internationellt.

Vi skapade även fler möjligheter för människor att upptäcka och uppleva våra spel utanför traditionella spelmiljöer. Asmodee on Tour tog våra spel till sju stora musikfestivaler, som en del av vår närvaro vid fler än 30 evenemang som nått mer än tre miljoner besökare världen över. På Rock in Rio tog tiotusentals festivalbesökare del av Hitster som distribueras av asmodee i Brasilien och flera andra länder, vilket är ett exempel på hur vi kan nå en bredare underhållningspublik med våra spel. Samtidigt bidrog vår omfattande närvaro på Gen Con till att stärka banden till de mest engagerade i sällskapsspelscommunityt.

Slutligen fortsatte vi att ta tillvara den långsiktiga potentialen i våra spel och varumärken genom att expandera och ta dem vidare till nya format och underhållningsupplevelser. 25-årsjubileet för The Werewolves of Miller's Hollow visade på spelseriens bestående dragningskraft och växande närvaro inom tv och streaming. Den aviserade digitala versionen av HEAT: Pedal to the Metal skapade dessutom nya sätt att spela. Sammantaget speglar dessa initiativ vår ambition att bygga långsiktiga varumärken som når fler spelare och förblir relevanta för flera generationer.

Bygger vidare på vår starka utveckling

Utnämningen av Carly McGinnis till Chief Product Officer & EVP Publishing under kvartalet var ett viktigt steg i vår strategi för spel utgivna av våra egna studios. Carly har framgångsrikt utvecklat Exploding Kittens de senaste 10 åren från ett enskilt spel till ett globalt välkänt varumärke och har värdefull erfarenhet av att omsätta kreativa idéer i framgångsrika spel och varumärken som står sig över tid. Utnämningen ligger i linje med vår ambition att ta tillvara portföljens fulla potential genom en starkare spelutgivning och ett närmare samarbete mellan våra studios och distributionsteam. Vid sidan av de organisatoriska förändringarna fortsatte integrationen av ATM Gaming enligt plan under kvartalet, och verksamheten utvecklades som förväntat. Omställningen av verksamheten i Frankrike är nu till stor del slutförd efter övergångsperioden under det första kvartalet, samtidigt som expansionen och breddningen av portföljen fortsätter på andra marknader. Vi offentliggjorde också förvärvet av Welcome To… som är en serie framgångsrika och hyllade familjespel som ytterligare kommer att stärka vår portfölj.

Vi har fortsatt stor tilltro till samlarkortspelens dragningskraft hos konsumenterna, både i närtid och på lång sikt, och ser fortsatt attraktiva möjligheter med nya distributionspartnerskap och fler samarbeten under utveckling. Den internationella distributionen av Bandais kommande NARUTO CARD GAME samt distributionen av Hellbreak™, Spin Masters nya samlarkortspel, i Europa, Kanada, Asien och Australien är några av de samarbeten som hittills har presenterats.

När vi nu går in i den viktiga julhandelsperioden och planerar inför nästa räkenskapsår ger vår starka lanseringspipeline, den fortsatta utvecklingen av vår förlagsorganisation samt befintliga och nya distributionspartnerskap oss stärkt tilltro till fortsatt organisk tillväxt i hela verksamheten. Vi ser en fortsatt stark efterfrågan på sällskapsspel, vilket delvis är drivet av konsumenternas vilja att träffas fysiskt och dela gemensamma upplevelser – en trend som vi bedömer som långsiktig.

Den starka lönsamheten i kvartalet lyfte vår justerade EBITDA-marginal för de senaste tolv månaderna till 18,1 %, vilket innebär att vi nu har nått vårt mål på medellång sikt om en justerad EBITDA-marginal på över 18 % för första gången. Denna utveckling gör det möjligt för oss att fortsätta investera i våra varumärken, vår kompetens, våra system, vår infrastruktur och andra strategiska initiativ, för att möta ökad efterfrågan på sällskapsspel och stödja långsiktig tillväxt. Under de kommande kvartalen ligger vårt fokus på att hålla lönsamheten kring målnivån, samtidigt som vi genomför dessa investeringar.

Sammanfattningsvis har vi levererat ytterligare ett kvartal med stark tillväxt och förbättrade marginaler, vilket ger en stabil grund inför andra halvan av räkenskapsåret. Jag vill tacka våra team och partners för deras engagemang, och våra spelare för deras entusiasm samt våra aktieägare för deras fortsatta förtroende.

Thomas Koegler, VD



Finansiell översikt

Utveckling under det andra kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 551,8 miljoner euro (403,4), en ökning med 36,8 % jämfört med samma kvartal föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 33,3 %. Strukturella förändringar[1] hade en effekt om 2,4 % och återspeglar tillskottet av ATM Gaming som bidrog med stark försäljningstillväxt hänförlig till framgångar för titlar såsom Pili Pili, Mouton Mouton och försäljning inom ATM Gaming till slutkonsument ökade med 57 %. Valutakurseffekter påverkade med 1,1 %. Spel utgivna av asmodees studios ökade med 26,5 %, med stöd av tillskottet av ATM Gaming, gynnsam timing kopplat till lanseringen av Star Wars: Unlimited-setet som förklaras av en förskjutning av intäktsredovisningen från det första kvartalet föregående år till det andra kvartalet i år och stark försäljning inom Brädspel på samtliga kontinenter. Spel utgivna av partners ökade med 42,4 %, drivet av fortsatt styrka i distribuerade Samlarkortspel. Övrigt ökade med 3,4 % och drevs främst av D2C-försäljning.

Försäljning per förlag

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	144,6	114,3	26,5 %
Spel utgivna av partners	395,6	277,8	42,4 %
Övrigt	11,6	11,3	3,4 %
Intäkter från avtal med kund	**551,8**	**403,4**	**36,8 %**

Försäljning per spelkategori

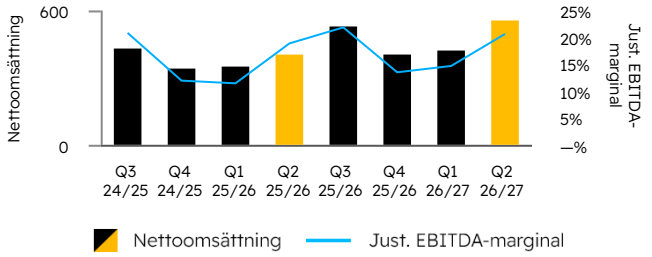
Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Förändring
Brädspel	167,5	141,5	18,4 %
Samlarkortspel	343,8	226,8	51,6 %
Andra kategorier	40,5	35,1	15,4 %
Intäkter från avtal med kund	**551,8**	**403,4**	**36,8 %**

Justerad EBITDA[2] och EBIT[2]

Justerad EBITDA[2] uppgick till 113,8 miljoner euro (76,1). Ökningen av justerad EBITDA[2] drevs av högre volymer, delvis motverkat av högre personalkostnader, ökade IT-investeringar, högre fraktkostnader, högre marknadsföringskostnader samt övriga rörelsekostnader. Den justerade EBITDA-marginalen[2] uppgick till 20,6 % (18,9) och drevs av lägre relativa personalkostnader och lägre relativa övriga rörelsekostnader med stöd av skalbarhet och fortsatt kostnadsdisciplin, delvis motverkat av en mindre gynnsam försäljningsmix.

Justerad EBIT[2] uppgick till 105,9 miljoner euro (68,6), motsvarande en marginal om 19,2 % (17,0). EBIT[2] uppgick till 94,9 miljoner euro (54,3) och inkluderade jämförelsestörande poster[2] om 5,1 miljoner euro (-0,1), relaterade till tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter. EBIT[2] inkluderade även förvärvskostnader om -0,1 miljoner euro (0,0), personalkostnader relaterade till förvärv om -3,7 miljoner euro (-1,7) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -12,4 miljoner euro (-12,5).

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



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -15,0 miljoner euro (-44,4). Finansiella kostnader om -19,9 miljoner euro (-46,0) inkluderade räntekostnader om -9,3 miljoner euro (-10,3), främst relaterade till räntekostnader för obligationer, valutakurseffekter om -6,8 miljoner euro (-1,2), samt förändring i verkligt värde av villkorade köpeskillingar relaterade till ATM Gaming på -2,8 miljoner euro (0,0) till följd av förändringen i Asmodee Group AB:s aktiekurs sedan förvärvstidpunkten. Föregående år påverkades de finansiella kostnaderna av förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande med -27,6 miljoner euro relaterade till Exploding Kittens. Finansiella intäkter om 5,0 miljoner euro (1,5) bestod främst av valutakurseffekter om 4,0 miljoner euro (0,4) och ränta på likvida medel om 0,5 miljoner euro (1,3).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat[2] uppgick till 57,6 miljoner euro (-6,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,24 euro (-0,03). Inkomstskatt för kvartalet uppgick till -22,3 miljoner euro (-16,0). Det justerade resultatet[2] för kvartalet uppgick till 69,3 miljoner euro (32,0), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,29 euro (0,14).

Kassaflöde

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar uppgick till 15,4 miljoner euro (-24,0), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering[2] i förhållande till justerad EBITDA om 14 % (-32). Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar exkluderar tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter, i linje med definitionen av detta nyckeltal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,0 miljoner euro (-16,0) under kvartalet, varav förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -75,7 miljoner euro (-81,2), negativt påverkat av en ökning av varulager om -10,6 miljoner euro (-57,7), en ökning av kundfordringar om -75,4 miljoner euro (-42,6) och en minskning av leverantörsskulder om -2,1 miljoner euro (13,7). Den lägre ökningen av varulager och den högre ökningen av kundfordringar jämfört med föregående år speglar en snabbare lagerrotation, där försäljningen resulterade i högre kundfordringar i slutet av kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades även av högre betald inkomstskatt på -15.0 miljoner euro (-10.2), delvis motverkat av tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter om 5,1 miljoner euro (0.0).

[1] Strukturella förändringar avser avyttringen av Twin Sales Interactive
[2] Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4,7 miljoner euro (-2,6) och avsåg främst investeringar i spelutveckling samt förvärvet av Welcome To….

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,3 miljoner euro (-9,4) främst relaterat till återbetalning av leasingskulder om -3,6 miljoner euro (-3,5) och erlagda räntekostnader om -0,2 miljoner euro (-5,2).

Utveckling under perioden

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 973,9 miljoner euro (752,4), en ökning med 29,4 % jämfört med samma period föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 27,2 %. Strukturella förändringar[1] hade en effekt om 1,7 % och återspeglar tillskottet av ATM Gaming och valutakurseffekter påverkade med 0,5 %. Spel utgivna av asmodees studios ökade med 16,5 %, med stöd av bidraget från ATM Gaming och stark försäljning inom Brädspel på samtliga kontinenter. Spel utgivna av partners ökade med 34,9 %, med stöd av den fortsatta framgången för Samlarkortspel. Övrigt ökade med 7,9 %, drivet av Board Game Arena och D2C-försäljning.

Försäljning per förlag

Belopp i MEUR	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	224,5	192,8	16,5 %
Spel utgivna av partners	726,8	538,7	34,9 %
Övrigt	22,6	21,0	7,9 %
Intäkter från avtal med kund	**973,9**	**752,4**	**29,4 %**

Försäljning per spelkategori

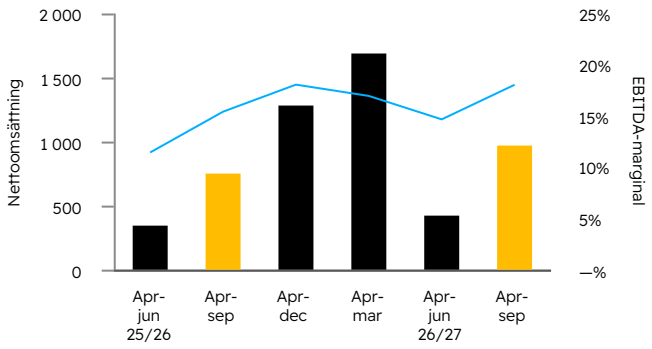
Belopp i MEUR	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Förändring
Brädspel	270,3	230,1	17,5 %
Samlarkortspel	628,6	458,2	37,2 %
Andra kategorier	75,0	64,2	16,8 %
Intäkter från avtal med kund	**973,9**	**752,4**	**29,4 %**

Justerad EBITDA[2] och EBIT[2]

Justerad EBITDA[2] uppgick till 175,7 miljoner euro (116,0). Ökningen av justerad EBITDA[2] drevs av högre volymer och lägre nedskrivningar av varulaget, delvis motverkat av högre personalkostnader, högre fraktkostnader och ökade IT investeringar, högre marknadsföringskostnader och övriga rörelsekostnader. Den justerade EBITDA-marginalen[2] uppgick till 18,0 % (15,4) och påverkades av relativt lägre personalkostnader, lägre nedskrivningar av varulagret, lägre royaltykostnader, lägre relativa övriga rörelsekostnader, med stöd av skalbarhet och kostnadsdisciplin, delvis motverkat av mindre gynnsam försäljningsmix.

Justerad EBIT[2] uppgick till 160,0 miljoner euro (101,5) motsvarande en marginal om 16,4 % (13,5). EBIT[2] uppgick till 135,4 miljoner euro (69,6) och inkluderade jämförelsestörande poster[2] om 6,4 miljoner euro (-2,5), relaterade till relaterade till tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter. EBIT[2] inkluderade även förvärvskostnader om -1,4 miljoner euro (0,0) främst relaterat till ATM Gaming, personalkostnader relaterade till förvärv om -5,0 miljoner euro (-4,4) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -24,6 miljoner euro (-25,0).

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



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -27,9 miljoner euro (-59,8). Finansiella kostnader om -39,6 miljoner euro (-65,0) inkluderade räntekostnader om -18,7 miljoner euro (-21,3), främst relaterade till räntekostnader för obligationer, valutakurseffekter om -11,7 miljoner euro (-6,5) och förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling hänförlig till ATM Gaming om -7,4 miljoner euro (0,0) till följd av förändringen i Asmodee Group AB:s aktiekurs sedan förvärvsdagen. Förra året påverkades finansiella kostnader även av förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och på köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande med -36,0 miljoner euro främst relaterat till Exploding Kittens. Finansiella intäkter uppgick till 11,7 miljoner euro (5,3) och påverkades främst av valutakurseffekter om 9,9 miljoner euro (2,9) och ränta på likvida medel om 1,3 miljoner euro (1,8)

Periodens resultat

Periodens resultat[2] uppgick till 74,6 miljoner euro (-7,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,32 euro (-0,03). Inkomstskatt för perioden uppgick till -33,0 miljoner euro (-17,6). Det justerade resultatet[2] för perioden uppgick till 101,0 miljoner euro (46,1), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,43 euro (0,20).

Kassaflöde

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar uppgick till 52,9 miljoner euro (0,7), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering[2] i förhållande till justerad EBITDA om 30 % (1). Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar exkluderar tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter, i linje med definitionen av detta nyckeltal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 40,1 miljoner euro (18,7), varav förändring i rörelsekapital uppgick till -74,0 miljoner euro (-80,9) negativt påverkat av en ökning av varulager om -54,4 miljoner euro (-89,9) samt en ökning av kundfordringar om -80,2 miljoner euro (-39,2). Detta var delvis motverkat av en ökning av leverantörsskulder om 54,1 miljoner euro (48,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades även av högre betald inkomstskatt om -28,8 miljoner euro (-15,7), främst drivet av högre resultat före skatt samt skulder till anställda relaterade till förvärvet av Exploding Kittens, delvis motverkat av tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter om 6,4 miljoner euro (0,0).

[1] Strukturella förändringar avser avyttringen av Twin Sales Interactive
[2] Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -238,3 miljoner euro (-11,8) och var främst relaterat till förvärven av ATM Gaming och Exploding Kittens samt förvärvet av de fullständiga publiceringsrättigheterna för Time's Up! och förvärvet av Welcome To.... Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades även av investeringar i spelutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -22,5 miljoner euro (-28,6), främst drivet av erlagda räntekostnader om -16,9 miljoner euro (-19,8).

Finansiell ställning

Nettoskuld före och efter förvärvsrelaterade åtaganden[1] uppgick vid periodens slut till -527,6 miljoner euro (-438,9) respektive -571,6 miljoner euro (-578,9). Detta resulterade i en skuldsättningsgrad[1] före och efter förvärvsrelaterade åtaganden om 1,5 ggr (1,8) respektive 1,7 ggr (2,4), Minskningen av skuldsättningsgraden drevs av högre EBITDA.

Per den 30 september 2026 uppgick den totala utestående obligationsskulden till 639,9 miljoner euro jämfört med 638,7 per den 31 mars 2026.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 216,7 miljoner euro (257,9). Minskningen är främst hänförlig till förvärven av Exploding Kittens och ATM Gaming, delvis motverkat av generering av fritt kassaflöde under perioden.

Följande kreditbetyg gäller för närvarande för asmodee:

- BB med stabila utsikter hos S&P Global
- BB med stabila utsikter hos Fitch
- Ba3 med positiva utsikter hos Moody's

Moderföretaget

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

Moderföretagets nettoomsättning för perioden som avslutades den 30 september 2026 uppgick till 0,1 miljoner euro (0,1) och resultatet före skatt uppgick till -5,1 miljoner euro (-8,7). Periodens resultat uppgick till -5,1 miljoner euro (-8,7).

Likvida medel per den 30 september 2026 uppgick till 14,5 miljoner euro (23,8). Skulder avser främst obligationer om 639,9 miljoner euro (633,9).

Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 1 981,4 miljoner euro (2 008,6).

[1] Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

Övrig information

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

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

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden
Inga väsentliga händelser under eller efter rapportperiodens utgång.

Årsstämma 25/26
Asmodees årsstämma 25/26 hölls i Karlstad, Sverige, den 24 september 2026. Årsstämman beslutade att en utdelning om 0,17 EUR per aktie ska delas ut till aktieägarna i fyra delbetalningar.

Revisorns granskning
Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer, se sida 30 för revisorns granskningsrapport.

Finansiell kalender

Rapportdatum	
Delårsrapport Q3 26/27	10 februari 2027
Bokslutskommuniké Q4 26/27	19 maj 2027

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

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

Hemsida: asmodee.com



Star Wars: Unlimited
Ashes of the Empire

© & ™ Lucasfilm Ltd.

Hållbarhet och styrning

Hållbarhet och ESG: En central del av asmodees affärsidé

Under kvartalet genomförde medlemmar av hållbarhetsteamet en investerarroadshow för att samla in synpunkter på asmodees första hållbarhetsrapport enligt CSRD. Investerarna var generellt mycket positiva till rapportens kvalitet och tydlighet, valet av prioriteringar och affärsnyttan med sällskapsspel. De utvecklingsområden som identifierades var ett mål för att minska utsläppen av växthusgaser inom Scope 3, mål inom det sociala området, ökad transparens kring ersättningar samt mer kommunikation om hur asmodee hanterar känsliga geografiska marknader.

Dessutom var asmodee utvalt som det enda företaget att presentera vid Sveriges första spelpolitiska toppmöte i september, som inledde diskussionerna om hur kulturutskottets kunskapsöversikt om dataspel och brädspel ska tas vidare. Asmodee fortsatte även att främja spel för lärande och inkludering, till exempel på utbildningsmässan KED i Frankrike och genom en spelkväll som asmodee access+ arrangerade för idrottare under Special Olympics Unified Football World Cup i Paris.



Gunsen: The Battle for Toshi Ranbo



Undertecknande och intygande

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

Lars Wingefors
Styrelseordförande

Kicki Wallje-Lund
Vice styrelseordförande

Stéphane Carville
Styrelseledamot

Eugene Evans
Styrelseledamot

Linda Höljö
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Anna Mossberg
Styrelseledamot

Thomas Kœgler
Verkställande direktör

Karlstad, Sverige, 13 november 2026

Denna information är sådan som Asmodee AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 13 november 2026 klockan 07.00.

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

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

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

Asmodee Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Det bildades i Sverige den 15 juni 2020. Det är registrerat i Sverige hos Bolagsverket under nummer 559273-8016.
Dess säte är Tullhusgatan 1B, 652 09 Karlstad, Sverige.

Dess telefonnummer är +33 1 34 52 19 70

Dess LEI-kod är 636700G5993BBAFDYD02

Delårsrapport i sammandrag för Asmodee Group AB

Koncernens rapport över resultat

Belopp i MEUR	Not	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Nettoomsättning	4	**551,8**	**403,4**	**973,9**	**752,4**	**1 683,6**
Handelsvaror		-303,5	-222,0	-551,2	-432,0	-968,7
Personalkostnader		-51,9	-41,5	-99,7	-85,0	-184,6
Övriga rörelseintäkter		2,3	4,0	5,9	7,8	14,4
Övriga rörelsekostnader		-83,6	-69,5	-153,2	-134,1	-274,3
Av- och nedskrivningar		-20,2	-19,9	-40,3	-39,5	-101,7
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		—	-0,2	—	0,0	-1,2
Rörelseresultat (EBIT)		**94,9**	**54,3**	**135,4**	**69,6**	**167,6**
Finansiella intäkter	5	5,0	1,5	11,7	5,3	11,7
Finansiella kostnader	5	-19,9	-46,0	-39,6	-65,0	-109,3
Finansiellt resultat		**-15,0**	**-44,4**	**-27,9**	**-59,8**	**-97,7**
Resultat före skatt		**79,9**	**9,8**	**107,6**	**9,8**	**69,9**
Inkomstskatt		-22,3	-16,0	-33,0	-17,6	-42,2
Periodens resultat		**57,6**	**-6,2**	**74,6**	**-7,8**	**27,7**
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		57,6	-6,2	74,6	-7,8	27,7
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—	—
Resultat per aktie (i EUR)						
Resultat per aktie före utspädning	6	0,2434	-0,0266	0,3153	-0,0334	0,1186
Resultat per aktie efter utspädning	6	0,2434	-0,0266	0,3153	-0,0334	0,1186

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MEUR	Not	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Periodens resultat		57,6	-6,2	74,6	-7,8	27,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**2,7**	**2,9**	**5,2**	**-32,1**	**-25,7**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	6	2,6	3,0	5,2	-32,1	-25,7
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:						
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Periodens totalresultat, netto efter skatt		**60,3**	**-3,3**	**79,8**	**-39,9**	**2,0**
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		60,3	-3,3	79,8	-39,9	2,0
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—	—	—

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MEUR	Not	30 sep 26	31 mar 26
Goodwill	9	1 370,2	1 179,4
Publicerings- och distributionsrättigheter	9	1 012,2	1 028,1
Övriga immateriella tillgångar		29,6	28,7
Materiella anläggningstillgångar		18,4	19,0
Nyttjanderättstillgångar		57,3	50,9
Innehav i intresseföretag		—	—
Finansiella anläggningstillgångar		2,7	2,4
Uppskjuten skattefordran		9,2	9,0
Summa anläggningstillgångar		**2 499,6**	**2 317,5**
Varulager		306,8	248,6
Kundfordringar		313,4	212,0
Förskott och förutbetalda kostnader		44,2	34,2
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar		1,2	2,4
Övriga omsättningstillgångar		30,6	21,5
Likvida medel		216,7	436,9
Summa omsättningstillgångar		**912,9**	**955,7**
Summa tillgångar		**3 412,5**	**3 273,2**

Forts.>>

Koncernens rapport över finansiell ställning (forts.)

Belopp i MEUR	Not	30 sep 26	31 mar 26
Aktiekapital		0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		3 365,6	3 334,7
Reserver		-21,4	-26,6
Balanserat resultat	9	-1 458,1	-1 449,7
Periodens resultat		74,6	27,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		**1 960,8**	**1 886,2**
Summa eget kapital	6	**1 960,8**	**1 886,2**
Långfristiga avsättningar		1,8	1,8
Långfristiga ersättningar till anställda		1,5	1,5
Uppskjuten skatteskuld		183,8	195,1
Leasingskulder		48,7	42,4
Obligationslån	7	630,6	629,5
Skulder till kreditinstitut	8	0,0	0,0
Uppskjuten och villkorad köpeskilling	9	2,8	0,5
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	—	6,3
Långfristiga finansiella skulder		0,1	—
Övriga långfristiga skulder		—	2,0
Summa långfristiga skulder		**869,2**	**879,1**
Avsättningar		3,7	4,2
Ersättningar till anställda		0,2	0,2
Leverantörsskulder		289,5	224,5
Förskott och förutbetalda intäkter		42,2	27,6
Leasingskulder		12,1	11,6
Obligationslån	7	9,3	9,2
Skulder till kreditinstitut	8	3,3	1,6
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	9, 10	—	113,5
Uppskjuten och villkorad köpeskilling	9	56,8	0,7
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	10,4	37,8
Övriga kortfristiga finansiella skulder		40,2	0,0
Övriga kortfristiga skulder		114,8	77,1
Summa kortfristiga skulder		**582,5**	**507,9**
Summa eget kapital och skulder		**3 412,5**	**3 273,2**

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i MEUR	**Not**	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Valuta-omräknings-reserv**	**Balanserade vinstmedel**	**Periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital - 1 apr 26		**0,1**	**3 334,7**	**-26,6**	**-1 449,7**	**27,7**	**1 886,2**
Vinstdisposition		**—**	**—**	**—**	**27,7**	**-27,7**	**—**
Periodens resultat		—	—	—	—	74,6	**74,6**
Periodens övrigt totalresultat	6	—	—	5,2	0,1	—	**5,2**
Periodens totalresultat		**—**	**—**	**5,2**	**0,1**	**74,6**	**79,8**
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission	9	—	—	—	2,2	—	**2,2**
Apportemission	6, 9	—	31,0	—	—	—	**31,0**
Utdelning		—	—	—	-40,2	—	**-40,2**
Aktierelaterad ersättning	6, 9	—	—	—	1,8	—	**1,8**
Justering		—	—	—	—	—	**—**
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta		—	—	—	—	—	**—**
Övrigt	6, 9	—	-0,1	—	—	—	**-0,1**
Övriga förändringar i eget kapital		**—**	**31,0**	**—**	**-36,2**	**—**	**-5,2**
Utgående eget kapital - 30 sep 26		**0,1**	**3 365,6**	**-21,4**	**-1 458,1**	**74,6**	**1 960,8**

		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i MEUR	**Not**	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Valuta-omräknings-reserv**	**Balanserade vinstmedel**	**Periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital - 1 apr 25		**0,1**	**3 334,7**	**-0,8**	**-1 454,4**	**4,7**	**1 884,2**
Vinstdisposition		**—**	**—**	**—**	**4,7**	**-4,7**	**—**
Periodens resultat		—	—	—	—	-7,8	**-7,8**
Periodens övrigt totalresultat		—	—	-32,1	0,0	—	**-32,1**
Periodens totalresultat		**—**	**—**	**-32,1**	**0,0**	**-7,8**	**-39,9**
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission		—	—	—	—	—	**—**
Apportemission		—	—	—	—	—	**—**
Utdelning		—	—	—	—	—	**—**
Aktierelaterad ersättning		—	—	—	—	—	**—**
Justering		—	—	—	—	—	**—**
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta		—	—	—	—	—	**—**
Övrigt		—	—	—	—	—	**—**
Övriga förändringar i eget kapital		**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Utgående eget kapital - 30 sep 25		**0,1**	**3 334,7**	**-32,9**	**-1 449,7**	**-7,8**	**1 844,3**

		Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare					
Belopp i MEUR	**Not**	**Aktie-kapital**	**Övrigt tillskjutet kapital**	**Valuta-omräknings-reserv**	**Balanserade vinstmedel**	**Periodens resultat**	**Summa eget kapital**
Ingående eget kapital - 1 April 25		**0,1**	**3 334,7**	**-0,8**	**-1 454,4**	**4,7**	**1 884,2**
Vinstdisposition		**—**	**—**	**—**	**4,7**	**-4,7**	**—**
Periodens resultat		—	—	—	—	27,7	**27,7**
Periodens övrigt totalresultat		—	—	-25,7	—	—	**-25,7**
Periodens totalresultat		**—**	**—**	**-25,7**	**0,0**	**27,7**	**2,0**
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission		—	—	—	—	—	**—**
Apportemission		—	—	—	—	—	**—**
Utdelning		—	—	—	—	—	**—**
Aktierelaterad ersättning		—	—	—	—	—	**—**
Justering		—	—	—	—	—	**—**
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta		—	—	—	—	—	**—**
Övrigt		—	—	—	—	—	**—**
Övriga förändringar i eget kapital		**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**0,0**
Utgående eget kapital - 31 Mar 26		**0,1**	**3 334,7**	**-26,6**	**-1 449,7**	**27,7**	**1 886,2**

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i MEUR	Not	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat (EBIT)		94,9	54,3	135,4	69,6	167,6
Justerat för:						
Av- och nedskrivningar		20,2	19,9	40,3	39,5	101,7
Avsättningar		—	-0,7	-0,5	-0,6	2,9
Resultatandelar från intresseföretag		—	0,2	—	0,0	1,2
Personalkostnader relaterade till förvärv		2,7	1,7	3,2	4,4	11,4
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar		0,1	-0,2	—	2,3	2,4
Aktierelaterad ersättning	9	1,0	0,0	1,8	—	—
Förändringar av rörelsekapital (exklusive inkomstskatter)						
Ökning /minskning av lager		-10,6	-57,7	-54,4	-89,9	-27,5
Ökning /minskning av kundfordringar		-75,4	-42,6	-80,2	-39,2	-14,2
Ökning /minskning av leverantörsskulder		-2,1	13,7	54,1	48,3	29,7
Ökning /minskning av fordringar/skulder		12,5	5,4	6,5	-0,1	13,6
Betalning av skulder till anställda relaterade till förvärv	9, 10	-0,2	—	-37,4	—	-7,2
Betald inkomstskatt		-15,0	-10,2	-28,8	-15,7	-48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**28,0**	**-16,0**	**40,1**	**18,7**	**232,7**
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella tillgångar		-3,5	-3,3	-9,9	-9,1	-18,5
Avyttringar av immateriella tillgångar		—	0,0	—	0,0	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1,1	-1,3	-2,0	-2,2	-4,7
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		—	0,0	0,1	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	9, 10	-0,6	—	-227,9	—	-0,1
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel		—	0,2	—	-2,4	-2,4
Förvärv av intresseföretag, egetkapitalinstrument och joint venture		—	—	—	—	-0,4
Avyttring av intresseföretag, egetkapitalinstrument och joint venture		—	—	—	—	—
Utlåning till intresseföretag, joint venture och andra företag		—	—	—	—	-0,4
Återbetalning av lån från intresseföretag, joint venture och andra företag		—	—	—	—	—
Erhållen ränta		0,5	1,8	1,3	1,8	4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-4,7**	**-2,6**	**-238,3**	**-11,8**	**-22,1**

Forts.>>

Belopp i MEUR	Not	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	9	—	—	3,5	—	0,0
Utdelning	6	—	—	—	—	—
Amortering av lån från aktieägare och andra lån och krediter		—	—	—	0,0	0,0
Upptagna lån från kreditinstitut	8	2,1	2,0	63,1	2,0	5,8
Amortering av lån från kreditinstitut	8	—	-1,3	-61,4	-3,3	-14,6
Obligationslikvid	7	—	—	—	—	320,0
Återbetalningar av obligationer	7	—	—	—	—	-320,0
Amortering av leasingskuld		-3,6	-3,5	-7,3	-6,7	-14,1
Betalda räntekostnader	7, 8	-0,2	-5,2	-16,9	-19,8	-38,7
Övrigt inom finansieringsverksamheten		-1,6	-1,4	-3,4	-0,8	5,5
Nettokassa (används i)/från finansieringsverksamhet		**-3,3**	**-9,4**	**-22,5**	**-28,6**	**-56,1**
Periodens kassaflöde		**20,1**	**-28,0**	**-220,7**	**-21,8**	**154,5**
Likvida medel vid periodens början		**196,5**	**286,6**	**436,9**	**286,4**	**286,4**
Periodens kassaflöde		20,1	-28,0	-220,7	-21,8	154,5
Valutakursdifferenser		0,2	-0,7	0,5	-6,7	-4,0
Likvida medel vid periodens slut		**216,7**	**257,9**	**216,7**	**257,9**	**436,9**

Noter till koncernens delårsrapport

NOT 1 Väsentliga redovisningsprinciper

Allmän information

Denna delårsrapport avser Asmodee Group AB, med organisationsnummer 559273-8016 (”moderföretaget” eller "bolaget"), samt dess dotterföretag (tillsammans "koncernen" eller "asmodee") samt koncernens andelar i intresseföretag och joint ventures. Moderföretaget är ett aktiebolag med säte på Tullhusgatan 1B, 652 09 Karlstad Sverige. Dessa finansiella rapporter godkändes för utfärdande av styrelsen den 13 november 2026.

Grund för upprättande

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

Koncernen har tillämpat samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och antaganden som de som tillämpades i koncernredovisningen för Asmodee Group AB från och med räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026.

För en fullständig beskrivning av koncernens väsentliga redovisningsprinciper, se noterna till koncernredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2026. Vissa omklassificeringar relaterade till presentationen av jämförelsetal kan ha genomförts för att överensstämma med presentationen av den aktuella perioden eller med IFRS.

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

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

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

Rapporteringsvaluta

Alla belopp presenteras i miljontals euro ("MEUR") med en decimal om inte annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Ändring av avrundningsnivå (presentationsenhet)

För att förbättra läsbarheten i koncernredovisningen och säkerställa att väsentlig information inte förloras i oväsentliga detaljer har koncernen reviderat hur avrundningar presenteras i enlighet med IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Detta avser endast en förändring i presentationen av siffror. Följaktligen är samtliga jämförelsesiffror för tidigare perioder omräknade till miljoner euro för att säkerställa jämförbarhet. Förändringen påverkar varken de underliggande redovisningsprinciperna, koncernens tidigare rapporterade finansiella ställning, finansiella resultat eller kassaflöden för koncernen.

NOT 2 Betydande uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste ledningsgruppen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar de redovisade värdena på tillgångar och skulder, intäkts- och kostnadsposter samt annan lämnad information. Faktiskt utfall kan skilja sig från uppskattningarna om dessa uppskattningar eller omständigheter ändras. De betydande uppskattningarna och bedömningarna motsvarar de som beskrivs i koncernredovisningen för Asmodee Group AB för räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2026.

NOT 3 Rörelsesegment

NOT 3.1 Intäkter per geografiskt område

Koncernen har ingen kund som står för mer än 10 % av nettoomsättningen för perioden som avslutades den 30 september 2026.

Följande nettoomsättning är baserad på säljarens geografiska område.

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Sverige	1,8	1,3	3,1	2,4	6,9
Frankrike	115,3	88,7	206,8	167,2	363,4
Tyskland	58,7	51,1	115,3	98,0	206,6
Storbritannien	88,1	62,1	153,8	113,9	265,0
USA	70,1	55,1	107,8	96,6	205,8
Övriga Amerika	35,6	23,1	64,0	42,3	93,5
Övriga Europa	155,5	102,5	276,3	195,1	463,6
Övriga världen	26,6	19,5	46,9	36,9	78,8
Netto-omsättning	**551,8**	**403,4**	**973,9**	**752,4**	**1 683,6**

NOT 3.2 Tillgångar per geografiskt område

Belopp i MEUR		30 sep 26	31 mar 26
Publicerings- och distributionsrättigheter		**1 012,2**	**1 028,1**
	Frankrike	507,1	515,8
	USA	403,3	407,7
	Övrigt	101,8	104,6
Övriga immateriella tillgångar		**29,6**	**28,7**
	Frankrike	8,5	8,1
	USA	17,2	16,8
	Övrigt	3,8	3,8
Materiella anläggningstillgångar		**18,4**	**19,0**
	Frankrike	1,7	1,8
	USA	2,1	2,4
	Storbritannien	8,7	9,3
	Övrigt	5,9	5,5
Nyttjanderättstillgångar		**57,3**	**50,9**
	Kanada	5,9	6,3
	Frankrike	14,5	8,7
	Storbritannien	11,8	12,0
	Övrigt	25,1	23,9
Summa		**1 117,4**	**1 126,7**

Det redovisade värdet för tillgångar belägna i Sverige är noll eller lägre än 0,1 miljoner euro.

NOT 4 Intäkter från avtal med kunder

Under perioden som slutade 30 september 2026 drevs ökningen av intäkter från spel utgivna av asmodees studios av tvåsiffrig tillväxt inom Brädspel och bidraget från ATM Gaming. Ökningen av intäkter från spel utgivna av partners drevs av fortsatt momentum inom distribuerade Samlarkortsspel.

NOT 4.1 Intäkter per spelkategori

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Brädspel	167,5	141,5	270,3	230,1	527,2
Samlarkortspel	343,8	226,8	628,6	458,2	1 020,5
Andra kategorier	40,5	35,1	75,0	64,2	135,9
Intäkter från avtal med kund	**551,8**	**403,4**	**973,9**	**752,4**	**1 683,6**

NOT 4.2 Intäkter per förläggare

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Spel utgivna av asmodees studios	144,6	114,3	224,5	192,8	427,0
Spel utgivna av partners	395,6	277,8	726,8	538,7	1 210,6
Övrigt	11,6	11,3	22,6	21,0	46,0
Intäkter från avtal med kund	**551,8**	**403,4**	**973,9**	**752,4**	**1 683,6**

NOT 4.3 Intäkter per geografi

Se not 3.1.

NOT 5 Finansiellt resultat

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Valutakursvinster på finansiella poster	4,0	0,4	9,9	2,9	6,6
Övriga vinster på finansiella poster	1,0	1,2	1,8	2,4	5,1
Finansiella intäkter	**5,0**	**1,5**	**11,7**	**5,3**	**11,7**
Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-27,6	-0,1	-29,3	-41,8
Förändring av verkligt värde för villkorade köpeskillingar	-2,8	0,0	-7,4	—	—
Räntekostnader på obligationer	-8,6	-9,7	-17,1	-19,9	-38,3
Räntekostnader till kreditinstitut	0,0	-0,1	-0,2	-0,2	-0,3
Räntekostnader på leasingskulder	-0,7	-0,6	-1,4	-1,2	-2,5
Övriga räntekostnader	-0,8	-6,2	-1,2	-6,7	-9,7
Valutakursförluster på finansiella instrument	-6,8	-1,2	-11,7	-6,5	-7,4
Övriga förluster på finansiella poster	-0,2	-0,7	-0,5	-1,3	-9,4
Finansiella kostnader	**-19,9**	**-46,0**	**-39,6**	**-65,0**	**-109,3**
Finansiellt resultat	**-15,0**	**-44,4**	**-27,9**	**-59,8**	**-97,7**

Under perioden som avslutades 30 september 2026 uppgick det finansiella resultatet till -27,9 miljoner euro (-59,8).

Räntekostnaderna för lån och leasingavtal uppgick till -18,7 miljoner euro (-21,3). De består av räntekostnader på obligationer om -17,1 miljoner euro (-19,9), där minskningen speglar refinansieringen i december 2025 av obligationerna med rörlig ränta om 320 miljoner euro (se not 7). Därutöver består de av räntekostnader på leasingskulder om -1,4 miljoner euro (-1,2)

och räntekostnader till kreditinstitut, inklusive användningen av kreditfaciliteter om -0,2 miljoner euro (-0,2) (se not 8).

Förvärvsrelaterade poster uppgick till -8,7 miljoner euro (-36,0). Förändringen i verkligt värde av ATM Gaming Advance Payment, som reglerades i Asmodee Group AB-aktier, uppgick till -7,4 miljoner euro (—), främst till följd av förändringen i Asmodee Group AB:s aktiekurs sedan förvärvstidpunkten (se not 6.1). Upplösning av diskontering[1] på villkorade och uppskjutna köpeskillingar som ska betalas kontant uppgick till -1,2 miljoner euro (-6,7). Förändringen av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande uppgick till -0,1 miljoner euro (-29,3). Jämförelseperioden återspeglade omvärderingen av säljoptionen avseende innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens, som reglerades under innevarande period (se not 10.4).

Valutakursdifferenser uppgick netto till -1,8 miljoner euro (-3,6).

Övriga vinster och förluster på finansiella poster är huvudsakligen hänförliga till åtagandeavgifter kopplade till kreditfaciliteter om -0,5 miljoner euro (-0,8) och intäkter från kortsiktiga investeringar, uppgick till 1,3 miljoner euro (1,8).

[1] Upplösning av diskontering presenteras under posten Övriga räntekostnader.

NOT 6 Eget kapital

NOT 6.1 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital[1]

Förändringar i antalet aktier

Antal aktier	Beslutsdatum	Registrerings-datum	Stamaktier	A-aktier	B-aktier	Antal aktier vid periodens utgång
Antal aktier vid företagets bildande			**250**	**—**	**—**	**250**
Omklassificering av stamaktier för att införa två aktieslag och aktiesplit	19 apr. 2024	3 maj 2024	-250	54 000 000	1 335 952 865	—
Apportemission	19 apr. 2024	3 maj 2024	—	—	68 806 658	—
Fondemission utan utgivande av aktier	18 sep. 2024	4 okt. 2024	—	—	—	—
Nedsättning av aktiekapital med inlösen av aktier	18 sep. 2024	4 okt. 2024	—	-54 000 000	-1 335 952 865	—
Aktieemission betald kontant	18 sep. 2024	4 okt. 2024	—	54 000 000	1 335 952 865	—
Aktieemission betald kontant	2 jan. 2025	14 jan. 2025	—	—	113	—
Omvänd aktiesplit 1:6	2 jan. 2025	14 jan. 2025	—	-45 000 000	-1 170 633 030	—
Fondemission utan utgivande av aktier	2 jan. 2025	14 jan. 2025	—	—	—	—
Nedsättning av aktiekapital med inlösen av aktier	2 jan. 2025	14 jan. 2025	—	—	-77 920 945	—
Nyemission betald med kontanter	24 jan. 2025	27 jan. 2025	—	—	68 486 367	—
Nyemission genom kvittning	8 apr. 2026	9 apr. 2026	—	—	3 029 463	—
Antal aktier vid periodens utgång			**—**	**9 000 000**	**227 721 491**	**236 721 491**

Den 8 april 2026 ökade Asmodee Group AB:s aktiekapital genom en riktad emission som styrelsen beslutade om den 8 april 2026, i enlighet med bemyndigandet från årsstämman den 18 september 2025. Emissionen genomfördes i samband med förvärvet av ATM Gaming den 8 april 2026 och utgjorde en del av köpeskillingen, som ska betalas genom kvittning mot bolagets skulder till säljarna. Totalt 3 029 463 nya B-aktier emitterades med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till en teckningskurs om 9,90274514 euro per aktie, motsvarande en total emissionslikvid om 30 000 000 euro. Till följd av nyemissionen ökade bolagets aktiekapital med 1 005,260153 euro och det totala antalet aktier i bolaget uppgick till 236 721 491, varav 9 000 000 är A-aktier och 227 721 491 är B-aktier.

Emissionskostnaderna uppgick till -0,1 miljoner euro. Denna aktiekapitalökning redovisades baserat på ett aktievärde vid förvärvstidpunkten om 110,40 SEK, eller 10,237 euro, vilket resulterade i ytterligare "Övrigt tillskjutet kapital" om 31,0 miljoner euro, och är en del av köpeskillingen för ATM Gaming.

Aktier vid offentliggörandet

Antalet existerande aktier per datumet för publicering av denna delårsrapport i sammandrag är 236 721 491 och består av 9 000 000 A-aktier (10 röster) och 227 721 491 B-aktier (1 röst).

Potentiella stamaktier

I samband med förvärvet av ATM Gaming kan koncernen komma att emittera B-aktier för att reglera (i) den villkorade köpeskillingen "2027" och (ii) aktierelaterad ersättning avseende tjänster efter förvärvet. I båda fallen regleras ett fast monetärt belopp med ett rörligt antal B-aktier. Beloppet är villkorat av att EBITDA-mål uppnås under perioderna som slutar den 31 mars 2027 respektive den 31 mars 2031 (se not 9.1).

Eftersom de underliggande prestationsvillkoren inte hade uppfyllts per den 30 september 2026, ingår dessa villkorligt emitterbara aktier inte i det vägda genomsnittliga antalet aktier som använts för att fastställa resultat per aktie efter utspädning.

Baserat på ledningsgruppens kvalificerade estimat av den EBITDA-utveckling som förväntas uppnås under hela villkorsperioden, uppgår det antal B-aktier som potentiellt kan ge upphov till en utspädning av resultatet per aktie under framtida perioder till:

	B-aktier
Villkorad köpeskilling	1 805 835
Aktierelaterad ersättning	1 100 258
Totalt antal potentiella stamaktier	**2 906 093**

NOT 6.2 Valutaomräkningsreserv

Förändringen av valutaomräkningsreserven för perioden som avslutades den 30 september 2026 uppgick till 5,2 miljoner euro, varav 2,4 miljoner euro (1,8 miljoner euro netto efter uppskjuten skatt) avser valutakursdifferenser som uppstår från monetära poster som klassificeras som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet. Total utgående balans avseende valutakursdifferenser som uppkommer från monetära poster klassificerade som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet uppgår till -7,1 miljoner euro (netto efter uppskjuten skatt).

[1] Övrigt tillskjutet kapital består av kapital som tillskjutits av asmodees ägare i form av kontanta tillskott, överkurs vid direkta nyemissioner samt koncernbidrag.

NOT 6.3 Balanserade vinstmedel

Förändringen i balanserade vinstmedel under perioden som avslutades den 30 september 2026 inkluderar det aggregerade utnyttjandet av aktieoptioner i Exploding Kittens Inc för 2,2 miljoner euro före slutförandet av förvärvet av de resterande 45 % från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc (se not 9.2) och redovisningen av aktierelaterade ersättningar relaterade till förvärvet av ATM Gaming om 1,8 miljoner euro (se not 9.1).

NOT 6.4 Utdelningar

Mot bakgrund av asmodees starka finansiella ställning samt kassaflödesgenerering har årsstämman som hölls den 24 september 2026 beslutat om en utdelning om 0,17 euro per aktie i linje med styrelsens förslag. Utdelningen sker i fyra delbetalningar (5 oktober 2026, 14 januari 2027, 12 april 2027 och 12 juli 2027). Den totala beräknade utdelningen uppgår till 40,2 miljoner euro.

Ingen utdelning har utbetalats under innevarande period.

NOT 6.5 Resultat per aktie

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier justerat för retroaktiva händelser under perioden som avslutades den 30 september 2026 uppgick till 236 604 973 (233 692 028). För instrument med utspädningseffekt, se not 6.1.

NOT 7 Obligationer

Belopp i MEUR	30 sep 26	31 mar 26
Ingående balans	**638,7**	**633,1**
Rörelseförvärv	—	—
Obligationsemission	—	320,0
Amortering av obligation	—	-320,0
Upplupna räntor för perioden	16,0	36,0
Ränteåterbetalningar	-15,9	-33,1
Kostnader i samband med obligationsemission	—	-5,3
Amortering av effektiv ränta	1,1	2,3
Valutakurseffekter	—	—
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	—	5,7
Utgående balans	**639,9**	**638,7**
varav långfristigt	*630,6*	*629,5*
varav kortfristigt	*9,3*	*9,2*
varav nominellt belopp	*630,6*	*629,5*
varav räntebelopp	*9,3*	*9,2*

Refinansiering av obligationer med rörlig ränta

Under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026 genomförde koncernen framgångsrikt refinansiering av seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta om 320,0 miljoner euro med förfall 2029, genom emission av seniora säkerställda obligationer med fast ränta om samma belopp. De nya obligationerna har en kupong om 4,25 %, som betalas halvårsvis, med förfall den 15 december 2031. Efter transaktionen är koncernens obligationsskuldstruktur kopplad helt till fast ränta, vilket minskar exponeringen mot räntevolatilitet. Transaktionen resulterade i en omedelbar kostnad som redovisades under Övriga förluster på finansiella poster (se not 5) om -5,7 miljoner euro och motsvarar avskrivningen av de kvarvarande ej amorterade emissionskostnaderna hänförliga till de inlösta seniora säkerställda obligationerna med rörlig ränta. Emissionskostnaderna för den nya obligationen uppgick till -5,3 miljoner euro. Betalningar[1] relaterade till dessa kostnader under perioden uppgick till 4,5 miljoner euro.

Säkerhet och notering

De seniora säkerställda obligationerna som emitterades under 2024 och 2025 är noterade på The International Stock Exchange. Obligationerna är säkerställda genom pantsättning av aktierna i vissa väsentliga dotterföretag och vissa väsentliga bankkonton. Obligationerna noterades utan några finansiella kovenanter.

NOT 8 Skulder till kreditinstitut

Belopp i MEUR	30 sep 26	31 mar 26
Ingående balans	**1,6**	**9,6**
Rörelseförvärv	—	—
Nya lån	63,1	5,8
Återbetalning av lån	-61,4	-14,6
Periodens upplupna räntor	0,2	0,3
Ränteåterbetalningar	-0,2	-0,4
Kostnader för nya lån	—	—
Amortering av effektivränta	—	—
Förändring i checkräkningskredit	0,0	0,1
Valutakurs vinster/förluster	0,0	-0,1
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	—	0,8
Utgående balans	**3,3**	**1,6**
varav långfristigt	*0,0*	*0,0*
varav kortfristigt	*3,3*	*1,6*
varav kapitalbelopp	*3,3*	*1,6*
varav räntor	*0,0*	*0,0*

Kreditfaciliteter

Den 12 december 2024 ingick koncernen ett låneavtal där vissa långivare tillhandahåller en revolverande kreditfacilitet (RCF) på upp till 150 miljoner euro. Den 28 april 2026 ingick koncernen avtal om en ny treårig icke säkerställd kreditfacilitet om 20 miljoner euro (åtagandet trappas ned med 6,7 miljoner euro per år till noll vid slutligt förfall).

Under perioden som avslutades den 30 september 2026 hade bolaget utnyttjat och återbetalat kreditfaciliteter för ett totalt belopp om 60 miljoner euro, vilket genererade räntekostnader om -0,2 miljoner euro, och under perioden som avslutades den 31 mars 2026 hade den revolverande kreditfaciliteten inte utnyttjats.

Transaktionskostnaderna samt avgift för outnyttjande av kreditfaciliteter redovisas på raden ”Övrigt inom finansieringsverksamheten” i koncernens rapport över kassaflöden samt på raden ”Övriga förluster på finansiella poster” i det finansiella resultatet (se not 5).

Övrig information

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

[1] Betalningar för emissionskostnader redovisas i koncernens rapport över kassaflöden under ”Betalda räntekostnader”.

NOT 9 Förvärv

NOT 9.1 Förvärv av ATM Gaming

Den 8 april 2026 ("Förvärvsdatumet") slutförde koncernen förvärvet av 100 % av rösträtterna och de utestående aktierna i ATM Gaming SAS. ATM Gaming är ett brädspelsförlag som specialiserar sig på sociala spel, med succétitlar som Speed Bac/Quickstop, Mouton Mouton och Pili Pili. Detta förvärv ligger i linje med koncernens strategi att stärka sin globala position på den snabbt växande marknaden för sociala spel. ATM Gaming kommer att inkluderas i asmodees nuvarande rörelsesegment.

Förvärvsanalys av ATM Gaming

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten	**Totalt**
Publicerings- och distributionsrättigheter	–
Övriga immateriella tillgångar	0,3
Övriga anläggningstillgångar	0,3
Omsättningstillgångar	9,2
Likvida medel	10,6
Tillgångar	**20,4**
Långfristiga skulder	0,1
Kortfristiga skulder	5,2
Skulder	**5,4**
Identifierbara nettotillgångar	**15,0**
Goodwill	190,6
Innehav utan bestämmande inflytande	–
Total köpeskilling	**205,6**
Köpeskillingen består av:	
Kontant betalning vid förvärvstidpunkten	125,5
Ersättning i form av egetkapitalinstrument vid förvärvstidpunkten	31,0
Villkorad köpeskilling, kontant	2,1
Villkorad köpeskilling, aktier	18,5
Uppskjuten köpeskilling, kontant	28,4
Uppskjuten köpeskilling, aktier	–
Total köpeskilling	**205,6**

Vederlagsaktier
Verkligt värde på emitterade egetkapitalinstrument (dvs. vederlagsaktierna som erlagts vid tillträdet) som ingår i den överförda köpeskillingen baseras på priset för asmodees B-aktie vid förvärvsdagen (110,4 SEK eller 10,237 EUR). Antalet vederlagsaktier som emitterades uppgick till 3 029 463 aktier (61,6 % av dessa aktier omfattas av lock-up-åtagande på 12 månader). För mer information, se not 6.1.

Villkorad köpeskilling "2027"
Den maximala villkorade köpeskillingen motsvarar 2 524 553 B-aktier beräknat utifrån ett avtalsenligt konverteringspris om 9,9 EUR per aktie. Förutsättningen för att erhålla den villkorade köpeskillingen är att en specifik EBITDA-nivå uppnås under den 12-månadersperiod som slutar den 31 mars 2027. Det antal B-aktier som kan komma att emitteras ligger i intervallet noll till det maximala antalet.

Vid förvärvsdatumet värderades denna köpeskilling till 18,5 miljoner euro baserat på en aktiekurs om 10,237 euro den 8 april 2026. Per den 30 september 2026 omvärderades köpeskillingen till 25,9 miljoner euro (baserat på aktiekursen på balansdagen). Förändringen i verkligt värde om 7,4 miljoner euro presenteras i Finansiellt resultat i koncernens rapport över resultat. Antalet B-aktier som kan komma att emitteras baseras på ledningsgruppens kvalificerade estimat av den EBITDA-utveckling som förväntas uppnås. Förändringen i verkligt värde under perioden är hänförlig till den ökade aktiekursen, varvid ledningens EBITDA-uppskattning är oförändrad.

Andra transaktioner i samband med rörelseförvärvet
I samband med förvärvet av ATM Gaming har ett avtal ingåtts enligt vilket ytterligare belopp kan komma att erhållas av säljarna. Avtalet är inte en del av den överförda köpeskillingen eftersom det finns ett krav på anställning fram till den 31 mars 2029 för att erhålla beloppet. Beloppet klassificeras således som ersättning för tjänster efter förvärvet. Beloppet kommer att regleras i B-aktier, varvid transaktionen redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar.

Storleken på beloppet är föremål för att en specifik EBITDA-nivå uppnås ackumulerat över femårsperioden som slutar den 31 mars 2031. Eftersom mätperioden sträcker sig bortom slutet av tjänstgöringsperioden uppfyller inte EBITDA-målet definitionen av ett prestationsvillkor enligt IFRS 2 och redovisas som ett villkor som inte utgör ett intjänandevillkor. Villkoret beaktas därför vid den initiala värderingen till verkligt värde av programmet och omvärderas inte därefter.

Ersättningen kommer att bestämmas som ett fast monetärt värde, reglerat i ett rörligt antal B-aktier, beräknat utifrån ett avtalsenligt konverteringspris om 9,9 euro per aktie. Antalet B-aktier som kan komma emitteras enligt detta avtal, tillsammans med de som kan komma att emitteras enligt den villkorade köpeskillingen "2027", kan variera från noll till ett tak om totalt 7 068 747 B-aktier.

Allt eftersom ersättningen intjänas redovisas den som personalkostnad i koncernens rapport över resultat med motsvarande ökning av eget kapital (balanserade vinstmedel).

Den 8 april 2026 värderades denna aktierelaterade ersättning till verkligt värde och uppgick till 11,3 miljoner euro, vilket motsvarar det estimerade antalet B-aktier som kommer emitteras. Detta baseras på ledningsgruppens kvalificerade estimat av den förväntade ackumulerade EBITDA-utvecklingen samt en aktiekurs om 10,237 euro den 8 april 2026. De redovisade personalkostnaderna för tjänsteperioden från den 8 april 2026 till den 30 september 2026 uppgick till -1,8 miljoner euro.

Goodwill
Goodwill avser huvudsakligen värdet av organisationens befintliga kompetens och kapacitet att utveckla och producera framtida framgångsrika tillgångar samt synergier genom samarbete inom asmodees ekosystem.

Transaktionskostnader
Under perioden som avslutades den 30 september 2026 redovisades transaktionskostnader i koncernens rapport över resultat som Övriga rörelsekostnader till ett belopp av -0,8 miljoner euro (-1,1), vilket motsvarar en total transaktionskostnad relaterad till förvärvet om -1,9 miljoner euro.

Påverkan på koncernens kassaflöde

Förvärvets påverkan på koncernens kassaflöde	Totalt
Kontant del av köpeskillingen	-125,5
Avgår:	
Förvärvade likvida medel	10,6
Nettoutflöde av likvida medel	**-114,9**

Preliminär förvärvsanalys
Förvärvsanalysen är preliminär vid rapportperiodens utgång, eftersom ny information avseende tillgångar och skulder kan påverka den slutliga förvärvsanalysen.

NOT 9.2 Förvärv av resterande 45 % från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc.

Den 6 maj 2026 slutförde koncernen förvärvet av de resterande 45 % från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc. för en total kontant köpeskilling om 173,8 miljoner USD. Koncernen innehar nu 100 % av rösterna och de utestående aktierna i bolaget. Transaktionen reglerar de relaterade finansiella skulderna som redovisats i koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 mars 2026, vilka uppgick till 151,0 miljoner euro. Dessa skulder bestod av köp-/säljoptioner på innehav utan bestämmande inflytande (-113,5 miljoner euro) och skulder till anställda relaterade till förvärv (-37,6 miljoner euro). Skillnaden mellan erlagd köpeskilling (-150,2 miljoner euro) och det redovisade värdet av den finansiella skulden (151,0 miljoner euro) är huvudsakligen relaterad till valutaomräkningseffekt om -0,9 miljoner euro, vilken redovisas i reserven för valutaomräkningsdifferenser via övrigt totalresultat.

NOT 9.3 Övriga förvärv

Under perioden som avslutades den 30 september 2026 förvärvade koncernen de immateriella rättigheterna för "Time's up" samt "Welcome To" och under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026 förvärvade koncernen de immateriella rättigheterna för "Zombicide" och "Cthulhu Death May Die".

Dessa immateriella rättigheter redovisades som immateriella tillgångar och ingår i posten "Publicerings- och distributionsrättigheter" i koncernens rapport över finansiell ställning. Villkorade köpeskillingar hänförliga till dessa förvärv är kopplade till prestationsvillkor och har redovisats samt omvärderats till verkligt värde via resultaträkningen.

NOT 9.4 Skulder och aktierelaterad ersättning

Belopp i MEUR	30 sep 26	31 mar 26
Aktierelaterad ersättning	1,8	–
Eget kapital	**1,8**	**–**
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	–	–
Uppskjuten köpeskilling	–	–
Villkorad tilläggsköpeskilling	2,8	0,5
Skulder till anställda relaterade till förvärv	–	6,3
Långfristiga skulder	**2,8**	**6,8**
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	–	113,5
Uppskjuten köpeskilling	29,7	0,5
Villkorad tilläggsköpeskilling	27,0	0,2
Skulder till anställda relaterade till förvärv	10,4	37,8
Kortfristiga skulder	**67,1**	**152,0**
Summa skulder och aktierelaterad ersättning	**71,7**	**158,7**

Under perioden som avslutades 30 september 2026 minskade skulderna relaterade till förvärv med 87,0 miljoner euro, främst förklarat av reglering av skulderna relaterade till Exploding Kittens på -151,0 miljoner euro (se not 9.2) samt genom de nya skulderna och aktierelaterad ersättning kopplat till förvärvet av ATM Gaming om 58,9 miljoner euro och (se not 9.1).

NOT 9.5 Odiskonterade förväntade betalningar

Odiskonterade förväntade betalningar vid rapportperiodens slut är huvudsakligen relaterade till förvärvet av ATM Gaming (se not 9.1) och var huvudsakligen relaterade till Exploding Kittens Inc. vid jämförelseperiodens utgång (se not 9.2).

Odiskonterade förväntade betalningar utgör uppskattningar baserade på det förväntade utfallet av finansiella mål för varje enskilt avtal och tillämpliga villkor. Regleringen av de underliggande förvärven kan variera över tid beroende på bland annat avtalsvillkor och i vilken utsträckning de uppsatta prestationskraven för de förvärvade verksamheterna uppfylls. Reglering i form av aktierelaterade ersättningar återspeglas inte i följande tabeller; den potentiella utspädningseffekten av aktierelaterade ersättningar redovisas i not 6.1.

Belopp i MEUR	30 sep 26	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–
Uppskjuten köpeskilling	30,7	30,7	–
Villkorad köpeskilling	4,6	1,1	3,4
Skulder till anställda relaterade till förvärv	12,8	12,8	–
Summa odiskonterade förväntade betalningar	**48,1**	**44,7**	**3,4**

Belopp i MEUR	31 mar 26	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	113,5	113,5	—
Uppskjuten köpeskilling	0,5	0,5	—
Villkorad köpeskilling	0,6	0,2	0,5
Skulder till anställda relaterade till förvärv	47,0	37,8	9,2
Summa odiskonterade förväntade betalningar	**161,7**	**152,0**	**9,7**

NOT 9.6 Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde

Förvärv påverkade koncernens kassaflöde under rapporteringsperioden enligt följande:

- Betalning av skulder till anställda relaterade till förvärv (kassaflöde från den löpande verksamheten) uppgick till -37,4 miljoner euro och avser förvärvet av resterande 45 % från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc. (se not 9.2).
- Förvärv av dotterbolag (netto efter förvärvade likvida medel) (kassaflöde från investeringsverksamheten) uppgick till -227,9 miljoner euro och avser förvärvet av resterande 45 % från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc. för -112,9 miljoner euro (se not 9.2) och förvärvet av ATM Gaming för -114,9 miljoner euro (se not 9.1).
- Emissionslikvid (nettokassa (används i)/från finansieringsverksamheten) om 3,5 miljoner euro motsvarar beloppet kopplat till utnyttjandet av aktieoptionerna hänförliga till minoritetsägarna i Exploding Kittens Inc., före förvärvet av resterande 45 % av innehav utan bestämmande inflytande (se not 9.2).

NOT 10 Finansiella instrument

NOT 10.1 Värdering till verkligt värde

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

- Nivå 1 - Noterade (ojusterade) marknadspriser för identiska tillgångar eller skulder på aktiva marknader.
- Nivå 2 - Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser i Nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).
- Nivå 3 - Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar marknadsdata (dvs. icke observerbar indata).

NOT 10.2 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Per den 30 september 2026 avser de enda betydande finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till verkligt värde "Villkorade köpeskillingar" (29,8 miljoner euro) och klassificeras under "Nivå 3", huvudsakligen relaterade till förvärvet av ATM Gaming (se not 9.1).

NOT 10.3 Kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder

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

NOT 10.4 Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande

Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande avser köp-/säljoption avseende innehav utan bestämmande inflytande i rörelseförvärv där de säljande aktieägarna behåller viss äganderätt och där det finns en avtalsenlig skyldighet för asmodee att köpa den kvarvarande andelen om innehavaren av optionen bestämmer sig för att sälja.

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

Koncernens skuld hänförlig till köp-/säljoptioner redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde.

Belopp i MEUR	30 sep 26	31 mar 26
Ingående balans	**113,5**	**75,8**
Rörelseförvärv	—	—
Omvärdering	0,1	41,8
Betalning	-112,9	—
Valutakursvinster/-förluster	-0,7	-4,2
Indragning	—	—
Utgående balans	**—**	**113,5**

Förändringar i köp-/säljoptioner för perioden som avslutades den 30 september 2026

Den 6 maj 2026 slutförde koncernen förvärvet av resterande innehav utan bestämmande inflytande om 45 % i Exploding Kittens Inc (i december 2021, eftersom den ursprungliga transaktionen omfattade köp-/säljoptioner, redovisades aldrig något innehav utan bestämmande inflytande i koncernredovisningen.). Omvärderingen på 0,1 miljoner euro motsvarar skillnaden mellan erlagd ersättning och det redovisade värdet av den finansiella skulden. För mer information, se not 9.2.

Förändringar i köp-/säljoptioner för perioden som avslutades den 31 mars 2026

Nettoförändringen i verkligt värde för perioden som avslutades den 31 mars 2026 avser säljoptionen relaterad till Exploding Kittens Inc. och uppgick till 41,8 miljoner euro. Denna förändring i verkligt värde drevs av förbättringen av Exploding Kittens operativa resultat (som lösenpriset för aktierna för säljoptionen baseras på). Den 22 december 2025 utnyttjade koncernen sin köpoption avseende det resterande innehavet utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens.

NOT 11 Väsentliga händelser efter rapportperioden

Inga väsentliga händelser inträffade efter rapportperioden.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Asmodee Group AB (publ) org nr 559273-8016.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Asmodee Group AB (publ) per 30 september 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 13 november 2026
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor

Delårsrapport i sammandrag för moderföretaget Asmodee Group AB

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i MEUR	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Personalkostnader	-0,7	-0,6	-1,3
Övriga externa kostnader	-2,2	-1,6	-3,0
Rörelseresultat	**-2,8**	**-2,1**	**-4,1**
Finansnetto	-2,3	-6,6	-17,4
Resultat före skatt	**-5,1**	**-8,7**	**-21,5**
Inkomstskatt	—	—	—
Periodens resultat	**-5,1**	**-8,7**	**-21,5**

Moderföretagets balansräkning

Belopp i MEUR	30 sep 26	30 sep 25	31 mar 26
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 926,2	1 926,2	1 926,2
Fordringar hos koncernföretag	769,9	694,1	684,2
Summa finansiella anläggningstillgångar	**2 696,0**	**2 620,3**	**2 610,4**
Summa anläggningstillgångar	**2 696,0**	**2 620,3**	**2 610,4**
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,2	0,0
Övriga fordringar	0,4	0,2	0,5
Summa kortfristiga fordringar	**0,4**	**0,4**	**0,5**
Kassa och bank	14,5	23,8	25,9
Summa omsättningstillgångar	**14,9**	**24,2**	**26,4**
Summa tillgångar	**2 710,9**	**2 644,5**	**2 636,8**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	0,1	0,1	0,1
Fritt eget kapital	1 981,3	2 008,5	1 995,7
Summa eget kapital	**1 981,4**	**2 008,6**	**1 995,8**
Långfristiga skulder			
Obligationslån	630,6	628,1	629,5
Summa långfristiga skulder	**630,6**	**628,1**	**629,5**
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	9,3	5,9	9,2
Leverantörsskulder	0,5	1,7	0,3
Skulder till koncernföretag	47,4	—	—
Betald utdelning	40,2	—	—
Övriga skulder	—	—	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,4	0,3	1,9
Summa kortfristiga skulder	**98,9**	**7,8**	**11,5**
Summa eget kapital och skulder	**2 710,9**	**2 644,5**	**2 636,8**

Noter till de finansiella rapporterna för Asmodee Group AB

NOT M1 Moderföretagets redovisningsprinciper

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

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper, beräkningsgrunder och antaganden som de som tillämpades i årsredovisningen för Asmodee Group AB från och med räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2026. Vissa omklassificeringar relaterade till presentationen av jämförelsetal kan ha genomförts för att överensstämma med presentationen av den aktuella perioden eller med RFR 2.

För en fullständig beskrivning av moderföretagets väsentliga redovisningsprinciper, se noterna till årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2026.

Rapporteringsvaluta

Samtliga belopp presenteras i miljontals euro ("MEUR") med en decimal om inte annat anges, vilket är en förändring från den senaste årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 mars 2026, då beloppen presenterades i tusentals euro. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Definition av alternativa nyckeltal

I enlighet med riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority), angående offentliggörande av alternativa nyckeltal, presenteras definitionen och avstämningen av asmodees alternativa nyckeltal nedan. Riktlinjerna innebär ökade upplysningar om de finansiella mått som inte definieras av IFRS. De nyckeltal som presenteras nedan redovisas i denna rapport. De används för intern kontroll och uppföljning. Eftersom inte alla företag räknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

En viktig del av asmodees strategi är att söka icke-organiska tillväxtmöjligheter genom förvärv för att därigenom utöka koncernens IP-portfölj, geografiska räckvidd och pool av kreativa talanger. En förvärvsstrategi är förknippad med viss komplexitet när det gäller redovisning av rörelseförvärv. Styrelsen och ledningsgruppen för asmodee anser att det är viktigt att särskilja verksamhetens underliggande operativa resultat från effekter som uppstår till följd av förvärv.

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

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

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

Nyckeltal	Definition	Användning
EBITDA	Resultat före räntor, inkomstskatt, av- och nedskrivningar. Motsvarar Rörelseresultat (resultat före räntor och inkomstskatt) såsom det presenteras i koncerns Rapport över resultat, exklusive av- och nedskrivningar.	Detta mått används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive specifika poster relaterade till förvärv och jämförelsestörande poster.	Ger en indikation av det underliggande operativa resultatet.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Ger en indikation på operativ lönsamhet.
EBIT	EBIT (resultat före räntor och inkomstskatt) motsvaras av Rörelseresultat såsom det presenteras i koncernens Rapport över resultat.	Detta mått används ofta av investerare, finansanalytiker och andra intressenter.
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen.	Ger en indikation på operativ lönsamhet.
Justerad EBIT	Justerad EBITDA minus avskrivningar från vilka avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter exkluderas.	Ger en indikation av det underliggande operativa resultatet.
Justerad EBIT-marginal	Justerad EBIT i procent av nettoomsättningen.	Ger en indikation på operativ lönsamhet.
Justerat resultat för perioden	Periodens resultat exklusive specifika poster relaterade till förvärv (inklusive verkligt värde-förändringar som påverkar det finansiella resultatet) och jämförelsestörande poster netto efter skatt. Skatt beräknas med moderföretagets skattesats.	Ger en indikation av företagets övergripande resultat.
Justerat resultat per aktie	Justerat resultat för perioden dividerat med det vägda genomsnittliga antal aktier under perioden.	Ger en indikation av den övergripande lönsamheten per aktie.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster inkluderar kapitalvinster och förluster från avyttringar, nedskrivningar, kapitalvinster och förluster från avyttringar av finansiella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader samt andra poster som påverkar jämförbarheten.	Ger en konsekvent bild över tid av trender i operativt resultat.
Rullande 12 justerad EBITDA	Senaste tolv månadernas justerad EBITDA som ett kumulativt värde.	Ger ett mått som används i beräkningen av skuldsättningsgrad.

Nyckeltal	Definition	Användning
Organisk tillväxt	Organisk tillväxt representerar ökningen av nettoomsättningen som genereras från företagets befintliga verksamhet, exklusive effekter från förvärv, avyttringar, avvecklade verksamheter och valutakursförändringar. Tidigare publicerade siffror för organisk tillväxt för jämförelseperioder kan vara omräknade för att återspegla förvärv, avyttringar eller avvecklade verksamheter som inträffat efter den ursprungliga publiceringen, i syfte att möjliggöra en konsekvent jämförelse på likvärdig basis (like-for-like).	Tillväxtmått för bolag som varit en del av Asmodee Group i mer än ett år exklusive effekter från förvärv, avyttringar, avvecklade verksamheter och valutakursförändringar.
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	Justerad EBITDA minus investeringar (förvärv av immateriella och materiella tillgångar), plus förändringar i rörelsekapitalet (exklusive inkomstskatt och kassaflödespåverkande jämförelsestörande poster). Leasingbetalningar är hänförliga till leasingavtal som redovisats i Rapport över finansiell ställning i enlighet med IFRS 16.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Fritt kassaflöde-konvertering före inkomstskatt och leasingbetalningar	Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar dividerat med Justerad EBITDA.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	Justerad EBITDA minus investeringar (förvärv av immateriella och materiella tillgångar), plus förändringar i rörelsekapitalet (inklusive inkomstskatt och exklusive kassaflödespåverkande jämförelsestörande poster), Leasingbetalningar är hänförliga till leasingavtal som redovisats i Rapport över finansiell ställning i enlighet med IFRS 16.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Fritt kassaflöde-konvertering efter inkomstskatt och leasingbetalningar	Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar dividerat med Justerad EBITDA.	Ger ett mått på företagets förmåga att konvertera Justerad EBITDA till operationellt kassaflöde.
Nettoskuld (–) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade åtaganden	Nettoskulden utgörs av obligationerna, skulder till kreditinstitut och leasingskulder minskat med likvida medel. Förvärvsrelaterade åtagande relaterade till förvärv (köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande, uppskjuten köpeskilling och skulder till anställda relaterade till förvärv).	Ger ett mått för att mäta skulden före förvärvsrelaterade åtaganden jämfört med de likvida tillgångarna. Detta mått används också för att beräkna bolagets finansiella skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden.
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	Nettoskuld före förvärvsrelaterade åtaganden dividerat med de senaste 12 månadernas Justerad EBITDA.	Ger ett mått på finansiell skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden.
Nettoskuld (–) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade åtaganden	Nettoskulden utgörs av obligationerna, skulder till kreditinstitut och leasingskulder minskat med likvida medel.	Ger ett mått för att mäta skulden efter förvärvsrelaterade åtaganden jämfört med de likvida tillgångarna. Detta mått används också för att beräkna bolagets finansiella skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden.
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	Nettoskuld efter förvärvsrelaterade åtaganden dividerat med de senaste 12 månadernas Justerad EBITDA.	Ger ett mått på finansiell skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden.

Avstämning alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
EBITDA	115,1	74,2	175,7	109,1	269,2
Justerad EBITDA	113,8	76,1	175,7	116,0	285,4
Justerad EBITDA-marginal	20,6 %	18,9 %	18,0 %	15,4 %	17,0 %
EBIT	94,9	54,3	135,4	69,6	167,6
Justerad EBIT	105,9	68,6	160,0	101,5	257,3
Justerad EBIT-marginal	19,2 %	17,0 %	16,4 %	13,5 %	15,3 %
Justerat resultat för perioden	69,3	32,0	101,0	46,1	139,8
Justerat resultat per aktie	0,2926	0,1370	0,4270	0,1974	0,5980
Jämförelsestörande poster	-5,1	0,1	-6,4	2,5	26,9
Rullande 12 Justerad EBITDA	345,1	246,0	345,1	246,0	285,4
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	33,9	-10,4	88,9	23,1	266,4
Fritt kassaflöde-konvertering före inkomstskatt och leasingbetalningar	30 %	-14 %	51 %	20 %	93 %
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	15,4	-24,0	52,9	0,7	203,5
Fritt kassaflöde-konvertering efter inkomstskatt och leasingbetalningar	14 %	-32 %	30 %	1 %	71 %
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade åtaganden	-527,6	-438,9	-527,6	-438,9	-257,5
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade åtaganden	-571,6	-578,9	-571,6	-578,9	-416,2
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	1,5x	1,8x	1,5x	1,8x	0,9x
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	1,7x	2,4x	1,7x	2,4x	1,5x
Nettoomsättningstillväxt	36,8 %	20,8 %	29,4 %	25,7 %	23,0 %
Organisk tillväxt	33,3 %	23,4 %	27,2 %	28,2 %	25,9 %

Justerad EBITDA och Justerad EBIT

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Rörelseresultat (EBIT)	94,9	54,3	135,4	69,6	167,6
Avskrivningar och nedskrivningar	20,2	19,9	40,3	39,5	101,7
EBITDA	**115,1**	**74,2**	**175,7**	**109,1**	**269,2**
Personalkostnader relaterade till förvärv och aktierelaterad ersättning	3,7	1,7	5,0	4,4	11,4
Förvärvskostnader	0,1	—	1,4	—	1,5
Jämförelsestörande poster	-5,1	0,1	-6,4	2,5	3,3
Justerad EBITDA	**113,8**	**76,1**	**175,7**	**116,0**	**285,4**
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,2	-19,9	-40,3	-39,5	-101,7
Jämförelsestörande poster	—	—	—	—	23,6
Avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter	12,4	12,5	24,6	25,0	49,9
Justerad EBIT	**105,9**	**68,6**	**160,0**	**101,5**	**257,3**

EBIT-marginal

Belopp i MEUR		Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Nettoomsättning	A	551,8	403,4	973,9	752,4	1 683,6
EBIT	B	94,9	54,3	135,4	69,6	167,6
EBIT-marginal	**B/A**	**17,2 %**	**13,5 %**	**13,9 %**	**9,2 %**	**10,0 %**

Justerad EBITDA-marginal

Belopp i MEUR		Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Nettoomsättning	A	551,8	403,4	973,9	752,4	1 683,6
Justerad EBITDA	B	113,8	76,1	175,7	116,0	285,4
Justerad EBITDA-marginal	**B/A**	**20,6 %**	**18,9 %**	**18,0 %**	**15,4 %**	**17,0 %**

Justerad EBIT-marginal

Belopp i MEUR		Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Nettoomsättning	A	551,8	403,4	973,9	752,4	1 683,6
Justerad EBIT	B	105,9	68,6	160,0	101,5	257,3
Justerad EBIT-marginal	**B/A**	**19,2 %**	**17,0 %**	**16,4 %**	**13,5 %**	**15,3 %**

Rullande 12 Justerad EBITDA

Belopp i MEUR		30 sep 26	30 sep 25
Justerad EBITDA för perioden	A	175,7	116,0
Justerad EBITDA föregående år	B	285,4	228,2
Justerad EBITDA föregående period	C	116,0	98,1
Rullande 12 justerad EBITDA	**A+B-C**	**345,1**	**246,0**

Organisk nettoomsättningstillväxt

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Förändring	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Förändring
Nettoomsättning	551,8	403,4	36,8 %	973,9	752,4	29,4 %
Nettoomsättning från förvärvade eller avyttrade företag	-9,5	1,4	(2,4)%	-12,8	2,6	(0,5)%
Förändringar i valutakurs	-4,4	7,4	(1,1)%	-4,3	12,1	(1,7)%
Organisk nettoomsättning	**537,9**	**412,2**	**30,5 %**	**956,8**	**767,1**	**24,7 %**

Nettoomsättning från förvärvade eller avyttrade företag motsvarar förvärvet av ATM Gaming. Förändringar i valutakurs motsvarar omvärderingen av nettoomsättningen för den aktuella rapporteringsperioden, till växelkursen för jämförelseperioden.

Nettoskuld och finansiell skuldsättningsgrad

Belopp i MEUR		**30 sep 26**	**30 sep 25**	**31 mar 26**
Likvida medel		216,7	257,9	436,9
Obligationer		-639,9	-633,9	-638,7
Skulder till kreditinstitut		-3,3	-9,1	-1,6
Finansiella skulder		-40,3	0,0	0,0
Leasingskulder		-60,8	-53,8	-54,0
Nettoskuld före förvärvsrelaterade åtaganden	**A**	**-527,6**	**-438,9**	**-257,5**
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande		—	-98,6	-113,5
Uppskjuten köpeskilling		-29,7	-1,2	-0,5
Villkorade tilläggsköpeskillingar *		-3,9	—	-0,6
Skulder till anställda relaterade till förvärv		-10,4	-40,3	-44,1
Nettoskuld efter förvärvsrelaterade åtaganden	**B**	**-571,6**	**-578,9**	**-416,2**
Rullande 12 justerad EBITDA	C	345,1	246,0	285,4
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	**A/C**	**1,5x**	**1,8x**	**0,9x**
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	**B/C**	**1,7x**	**2,4x**	**1,5x**

*Villkorade köpeskillingar i tabellen ovan exkluderar -25,9 miljoner euro som ska regleras i aktier.

Justerat resultat

Belopp i MEUR	**Jul–sep 26**	**Jul–sep 25**	**Apr–sep 26**	**Apr–sep 25**	**Apr 25–mar 26**
Periodens resultat	57,6	-6,2	74,6	-7,8	27,7
Justeringar					
Personalkostnader relaterade till förvärv	3,7	1,7	5,0	4,4	11,4
Förvärvskostnader	0,1	—	1,4	—	1,5
Jämförelsestörande poster	-5,1	0,1	-6,4	2,5	26,9
Avskrivningar på publicerings- och distributionsrättigheter	12,4	12,5	24,6	25,0	49,9
Förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och köp-/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	3,6	33,8	8,7	36,0	51,4
Justeringar före skatt	**14,7**	**48,1**	**33,3**	**67,9**	**141,1**
Skatteeffekt på justeringar	-3,0	-9,9	-6,9	-14,0	-29,1
Justeringar efter skatt	**11,6**	**38,2**	**26,4**	**53,9**	**112,1**
Summa justerat resultat	**69,3**	**32,0**	**101,0**	**46,1**	**139,8**
Vägt genomsnitt av utestående stamaktier, miljoner	237	234	237	234	234
Justerat resultat per aktie, EUR	0,2926	0,1370	0,4270	0,1974	0,5980

Fritt kassaflöde före och efter inkomstskatt och leasingbetalningar samt konverteringsgrad

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Justerad EBITDA	113,8	76,1	175,7	116,0	285,4
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	0,1	-0,8	-0,5	-0,8	4,1
Förvärv av immateriella tillgångar	-3,5	-3,3	-9,9	-9,1	-18,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,1	-1,3	-1,9	-2,2	-4,6
Förändring i rörelsekapital (exklusive inkomstskatt och jämförelsestörande poster)	-75,4	-81,2	-74,6	-80,9	0,0
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	**33,9**	**-10,4**	**88,9**	**23,1**	**266,4**
Konverteringsgrad	29,8 %	-13,7 %	50,6 %	19,9 %	93,3 %
Amortering av leasingskuld	-3,6	-3,5	-7,3	-6,7	-14,1
Betald inkomstskatt	-15,0	-10,2	-28,8	-15,7	-48,8
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	**15,4**	**-24,0**	**52,9**	**0,7**	**203,5**
Konverteringsgrad	13,5 %	-31,6 %	30,1 %	0,6 %	71,3 %

En justering av "andra icke-kassaflödespåverkande poster" gjorde per den 30 juni 2026 och jämförelseperioderna har omräknats. Andra icke-kassaflödespåverkande poster motsvarar raderna Avsättningar och Resultatandelar från intresseföretag i koncernens rapport över kassaflöden.

Jämförelsestörande poster

Belopp i MEUR	Jul–sep 26	Jul–sep 25	Apr–sep 26	Apr–sep 25	Apr 25–mar 26
Övriga externa kostnader	—	0,1	—	0,1	0,5
Personalkostnader	—	—	—	—	0,4
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	—	—	—	2,4	2,4
Handelsvaror	-5,1	—	-6,4	—	—
Jämförelsestörande poster i EBITDA	**-5,1**	**0,1**	**-6,4**	**2,5**	**3,3**
Nedskrivning av materiella tillgångar	—	—	—	—	—
Nedskrivning av goodwill	—	—	—	—	—
Nedskrivning av immateriella tillgångar	—	—	—	—	23,6
Jämförelsestörande poster i EBIT	**—**	**—**	**—**	**—**	**23,6**


asmodee
Inspired by Players