

Delårsrapport
Q1



asmodee®
Inspired by Players

Q1 26/27

Tvåsiffrig tillväxt inom Brädspel och Samlarkortspel

Första kvartalet april-juni 2026

- » Nettoomsättningen uppgick till 422,1 miljoner euro (349,0), en ökning med 20,9 % varav 20,2 % organisk tillväxt¹.
- » Spel utgivna av asmodees studios ökade med 1,8 %.
- » Spel utgivna av partners ökade med 27,0 %.
- » Övrigt ökade med 13,1 %.
- » Justerad EBITDA¹ uppgick till 61,9 miljoner euro (39,9), motsvarande en justerad EBITDA-marginal¹ om 14,7 % (11,4).
- » Justerad EBIT¹ uppgick till 54,1 miljoner euro (32,9). EBIT¹ uppgick till 40,5 miljoner euro (15,3).
- » Det justerade resultatet¹ för kvartalet uppgick till 31,8 miljoner euro (14,1), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,13 euro (0,06).
- » Kvartalets resultat uppgick till 17,0 miljoner euro (-1,6), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,07 euro (-0,01).
- » Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar¹ uppgick till 37,5 miljoner euro (24,7), vilket resulterade i en fritt kassaflöde-konvertering¹ i förhållande till justerad EBITDA om 61 % (62).
- » Skuldsättningsgraden¹ uppgick till 1,6 ggr (1,7) och 1,7 ggr (2,1) före respektive efter förvävsrelaterade åtaganden.

Väsentliga händelser under och efter rapportperioden

- » Under kvartalet slutförde asmodee förvärvet av ATM Gaming med betalning i kontanter och nyemitterade B-aktier.

¹ Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal



Nettoomsättning

422 MEUR

Justerad EBITDA-marginal¹

14,7 %

Kassaflöde-konvertering

61 %

Skuldsättningsgrad efter förvävsrelaterade
åtaganden¹

1,7ggr

dnup

Finansiell översikt

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Nettoomsättning	422,1	349,0	1 683,6
Nettoomsättningstillväxt	20,9 %	32,0 %	23,0 %
Organisk tillväxt	20,2 %	34,4 %	25,9 %
Rörelseresultat (EBIT)	40,5	15,3	167,6
Rörelsemarginal	9,6 %	4,4 %	10,0 %
Periodens resultat	17,0	-1,6	27,7
Resultat per aktie före utspädning	0,0718	-0,0068	0,1186
Periodens kassaflöde	-240,7	6,2	110,3
EBITDA	60,6	34,9	269,2
Justerad EBITDA	61,9	39,9	285,4
Justerad EBITDA-marginal	14,7 %	11,4 %	17,0 %
Justerad EBIT	54,1	32,9	257,3
Justerad EBIT-marginal	12,8 %	9,4 %	15,3 %
Justerat resultat för perioden	31,8	14,1	139,8
Justerat resultat per aktie, EUR	0,1344	0,0604	0,5980
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	55,0	33,6	266,4
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	37,5	24,7	203,5
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvärvsrelaterade åtaganden	-494,5	-404,0	-257,5
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	1,6x	1,7x	0,9x
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvärvsrelaterade åtaganden	-534,6	-509,2	-416,2
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	1,7x	2,1x	1,5x

Thomas Køgler, VD

Tillväxt över hela spelplanen

Kommentar från VD

Vi har haft en stark start på det nya räkenskapsåret och levererat tvåsiffrig försäljnings- och vinsttillväxt. Samtidigt fortsätter vi öka marginalerna och generera ett starkt kassaflöde. Vi uppnådde tvåsiffrig tillväxt både inom Brädspel och Samlarkortspel, där samtliga kontinenter bidrog till utvecklingen.

Kvartalet speglade ytterligare styrkan i vår diversifierade affärsmodell. Med ledande positioner i våra kategorier och geografier samt en balanserad portfölj av nya utgåvor och "evergreen"-titlar från både våra egna studior och partners, är vi väl positionerade att fånga tillväxtpotentialer som än uppstår.

Tvåsiffrig tillväxt inom Brädspel och Samlarkortspel

Nettoomsättningen under det första kvartalet ökade 20,9 % med en organisk tillväxt om 20,2 % driven av tvåsiffrig tillväxt inom Brädspel och Samlarkortspel.

Försäljningen inom Brädspel ökade 16,0 % där samtliga kontinenter bidrog till tillväxten. Utvecklingen drevs av fortsatt styrka i vår katalog av klassiska storsäljare, framgångsrika nya utgåvor samt expansioner. I USA drevs tillväxten av fortsatt normalisering av återförsäljarnas lagernivåer kombinerat med en uthållig efterfrågan hos konsumenter på sällskapsspel och en positiv inverkan av våra kommersiella- och marknadsföringsinitiativ. Våra "evergreen"-titlar fortsatte att prestera väl, drivet av CATAN® (CATAN On the Road) och Dobble®/Spot-It!® (Dobble®/Spot-It!® Bluey). Flera nya utgåvor bidrog också till tillväxten, inklusive dnp, The Lord of the Rings™: Fate of the Fellowship™ och Cozy Stickerville, med branschutmärkelser som ytterligare stödde deras kommersiella momentum. Expansioner för Harmonies och HEAT presterade också bra, samtidigt som vår spelportfölj inom Lifestyle fortsatte gynnas av god efterfrågan på Arkham Horror: The Card Game, STAR WARS™: Legion och Gamegenic-tillbehör för MAGIC: THE GATHERING. Tillväxten gynnades även av tillskottet av ATM Gaming, som levererade en stark utveckling i hela sin portfölj av sociala spel, inklusive Speedbac/Quick Stop och Pili Pili.

Samlarkortspel levererade återigen ett mycket starkt kvartal med ökad försäljning om 23,1 %. Trots utmanande jämförelsetal från föregående år och ett fotbolls-VM, var den underliggande efterfrågan och tillväxtdynamiken robust inför Pokémons kommande 30-årsjubileumsaktiveringar. Tillväxten drevs av framgångsrika nya utgåvor, bland annat seten Pokémon Trading Card Game Mega Evolution - Perfect Order och Mega Evolution - Chaos Rising, Magic: The Gathering® - Marvel Super Heroes samt Unleashed för Riftbound som är League of Legends-samlarkortspelet, inklusive dess nya lokala franska utgåva. STAR WARS™: Unlimited bidrog också till kategorin, även om timing kopplat till lanseringar påverkade jämförelsen mot föregående period.

Produktkategoriernas starka utveckling återspeglades även i vår förlagsmix. Spel utgivna av partners ökade med 27,0 %, drivet av fortsatt styrka inom distribuerade Samlarkortspel. Försäljning från Spel utgivna av asmodees studios ökade med 1,8 %. Organiskt var utvecklingen i stort sett oförändrad. Den tvåsiffriga tillväxten inom Brädspel motverkades av timingeffekter kopplade till det senaste STAR WARS™: Unlimited-setet och förklaras av en förskjutning av intäktsredovisningen från det första kvartalet föregående år till det andra kvartalet i år. Tillskottet av ATM Gaming bidrog också till nettoomsättningstillväxten.

Justerad EBITDA ökade med 55 %, drivet av den starka försäljningstillväxten och den justerade EBITDA-marginalen ökade med 330 baspunkter till 14,7 % drivet av skalbarhet, fortsatt kostnads- och lagerdisciplin. Det fria kassaflödet var starkt med en fritt kassaflöde-konvertering på 61 %, och vi avslutade kvartalet med en skuldsättningsgrad på 1,7 ggr (2,1) efter förvärsrelaterade åtaganden.

Vår förbättrade finansiella ställning återspeglades i att Moody's, S&P och Fitch uppgraderade sina kreditbetyg för asmodee med ett steg vardera i juli. Därtill ingick vi avtal om en ny icke-säkerställd kreditfacilitet om 20 miljoner euro med en löptid om tre år för att ytterligare förbättra vår finansiella flexibilitet.

Stärker vår position som ledare

Efter förvärvet som slutfördes i början av april har integrationen av ATM Gaming löpt på bra, och verksamheten presterar i linje med våra förväntningar. Övergången av distribution via asmodee på den franska marknaden trädde i

kraft i slutet av maj och vi har även börjat driftsätta vår hybridistributionsstrategi i flera länder, däribland Belgien och Nederländerna. ATM Gaming har haft en utmärkt start på året, med Jumo som vann Grand Prix du Jouet 2026 i Frankrike och ett framgångsrikt första partnerskap med snabbmatskedjan Quick, som resulterade i att mer än en miljon spelprover distribuerades. Våra andra nyligen förvärvade varumärken fortsätter också att prestera väl. I sin första crowdfunding-kampanj som en del av asmodee lyckades Zombicide nå över 11 000 personer som tillsammans bidrog med över 3 miljoner euro. Detta återspeglar den fortsatta styrkan och engagemanget i Zombicides community och är vår första crowdfunding-framgång som team. I maj meddelade vi också våra strategiska ambitioner för Time's Up! efter konsolideringen av de fullständiga publiceringsrättigheterna.

Under kvartalet publicerade vi den första upplagan av Kantar x asmodee Tabletop Game Barometer som visade på positiva konsumenttrender och stärker vår tilltro till den långsiktiga tillväxtpotentialen för sällskapsspel. Bland annat visar studien att mer än hälften av de svarande hellre skulle tillbringa en lördagskväll med att spela sällskapsspel än att gå ut. Undersökningen var en central del av den första "Board Game Fest by asmodee", vår årliga hyllning till sällskapsspel, med "asmodee on Tour" som introducerar sällskapsspel för nya målgrupper på internationella musikfestivaler.

Därutöver har vårt fortsatta fokus på våra medarbetare uppmärksammats under kvartalet när asmodee utsågs till ett av LinkedIn Frankrikes toppföretag för organisationer med färre än 5 000 anställda. Utmärkelsen uppmärksammar arbetet med att attrahera, utveckla och behålla talanger och avser hela vår globala verksamhet.

Fångar upp framtida tillväxtpotentialer

Vi fortsätter att se attraktiva möjligheter att utöka vår brädspelsportfölj organiskt, dels genom våra "evergreen"-titlar och nya lanseringar såsom LEGO® NINJAGO® Board Game: Destiny's Bounty Adventures, Azul Kids och The Lord of the Rings™: Circle of Conflict™, dels genom disciplinerade förvärv. Marknaden för Samlarkortspel är fortsatt väl positionerad för tillväxt, drivet av en attraktiv releasekalender samt innovation från förlagen. Några av den kommande tidens höjdpunkter inom kategorin är Pokémons 30-årsjubileum tillsammans med Pokémon World Championships i San Francisco samt lanseringen av Mega Evolution - Pitch Black. Samtidigt fortsätter vi att diversifiera vår portfölj genom nya distributionspartnerskap i utvalda geografiska områden, inklusive det nyligen aviserade samlarkortspelet NARUTO CARD GAME från Bandai och fler möjligheter som väntas uppstå framöver.

Vi fortsätter att noggrant följa den geopolitiska utvecklingen och förändringar i den globala handelspolitiken. Samtidigt står vi väl rustade för att hantera det rådande omvärldsläget och räknar med fortsatt tillväxt inom både Brädspel och Samlarkortspel. Under de kommande kvartalen förväntar vi oss också att gynnas av tullåterbetalningar relaterade till tidigare betalda avgifter.

Kvartalets starka lönsamhet ökade den justerade EBITDA-marginalen för de senaste tolv månaderna till 17,5 %. Med stöd av tillskottet av ATM Gaming fortsätter vi att röra oss mot vårt mål på medellång sikt om en justerad EBITDA-marginal på över 18 %.

Slutligen vill jag tacka våra anställda, partners och spelare för deras engagemang och bidrag till ytterligare ett framgångsrikt kvartal, och våra aktieägare för deras förtroende. Vi fortsätter att fokusera på att leverera hållbart långsiktigt värde.

Thomas Koegler, VD

Thomas Koegler

Finansiell översikt

Utveckling under det första kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 422,1 miljoner euro (349,0), en ökning med 20,9 % jämfört med samma kvartal föregående år. Organiskt ökade försäljningen med 20,2 %. Strukturella förändringar¹ hade en effekt om 0,7 % och återspeglar tillskottet av ATM Gaming från den 8 april, med ett försäljningsbidrag som dämpades av tillfälliga timingeffekter hänförliga till koncernintern försäljning i samband med omställningen av ATM Gamings studioförsäljning till asmodees distributionsenheter. Isolerat uppgick ATM Gamings försäljning till 10,5 miljoner euro, i linje med förväntningarna, varav 2,7 miljoner euro redovisades i asmodees konsoliderade nettoomsättning under kvartalet. Valutakurseffekter påverkade med 0,0. Spel utgivna av asmodees studios ökade med 1,8 %. Organiskt var utvecklingen i stort sett oförändrad och den tvåsiffriga tillväxten inom Brädspel motverkades av timingeffekter kopplade till lanseringen av det senaste STAR WARS™: Unlimited-setet och förklaras av en förskjutning av intätsredovisningen från det första kvartalet föregående år till det andra kvartalet i år. Spel utgivna av partners ökade med 27,0 %, drivet av fortsatt styrka i distribuerade Samlarkortspel. Övrigt ökade med 13,1 %, drivet av en god utveckling för Board Game Arena samt licensieringsaktiviteter.

Försäljning per förlag

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Förändring
Spel utgivna av asmodees studios	79,9	78,5	1,8 %
Spel utgivna av partners	331,2	260,9	27,0 %
Övrigt	11,0	9,7	13,1 %
Intäkter från avtal med kund	422,1	349,0	20,9 %

Försäljning per spelkategori

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Förändring
Brädspel	102,8	88,6	16,0 %
Samlarkortspel	284,8	231,3	23,1 %
Andra kategorier	34,5	29,1	18,6 %
Intäkter från avtal med kund	422,1	349,0	20,9 %

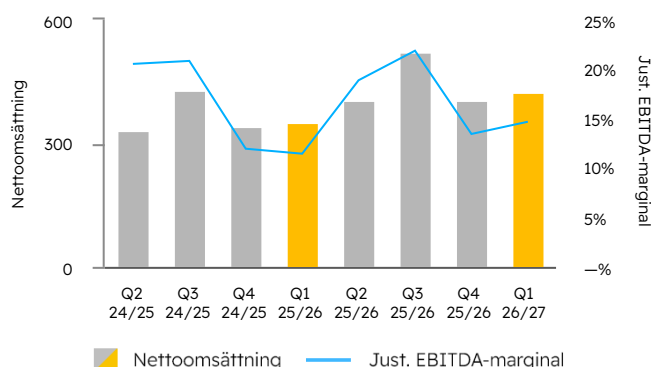
Justerad EBITDA² och EBIT²

Justerad EBITDA² uppgick till 61,9 miljoner euro (39,9). Ökningen av justerad EBITDA² drevs av högre volymer, lägre nedskrivningar av varulager och lägre royaltyskostnader, delvis motverkat av högre personalkostnader, ökade IT-investeringar, högre fraktkostnader samt övriga rörelsekostnader. Den justerade EBITDA-marginalen² uppgick till 14,7 % (11,4) och drevs av lägre royaltyskostnader, lägre nedskrivningar av varulager, lägre relativa personalkostnader och lägre relativa övriga rörelsekostnader med stöd av skalbarhet och fortsatt kostnadsdisciplin.

Justerad EBIT² uppgick till 54,1 miljoner euro (32,9), motsvarande en marginal om 12,8 % (9,4). EBIT² uppgick till 40,5 miljoner euro (15,3) och inkluderade jämförelsestörande poster² om 1,3 miljoner euro (-2,4), relaterade till tullåterbetalningar avseende tidigare betalda avgifter. EBIT² inkluderade även förvärvskostnader om -1,3 miljoner euro (0,0) främst

hänförliga till ATM Gaming, personalkostnader relaterade till förvärv om -1,3 miljoner euro (-2,6) och avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter om -12,2 miljoner euro (-12,5).

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



Finansnetto

Finansnettot uppgick till -12,9 miljoner euro (-15,3). Finansiella kostnader om -19,6 miljoner euro (-19,1) inkluderade räntekostnader om -9,4 miljoner euro (-10,9), främst relaterade till räntekostnader för obligationer, valutakurseffekter om -4,8 miljoner euro (-5,3) samt förändring i verkligt värde av villkorade köpeskillingar relaterade till ATM Gaming på -4,6 miljoner euro (0,0) till följd av förändringen i Asmodee Group AB:s aktiekurs sedan förvärvstidpunkten. Finansiella intäkter om 6,7 miljoner euro (3,7) bestod främst av valutakurseffekter om 5,8 miljoner euro (2,6) samt ränta på likvida medel om 0,8 miljoner euro (0,5).

Kvartalets resultat

Kvartalets resultat² uppgick till 17,0 miljoner euro (-1,6), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om 0,07 euro (-0,01). Inkomstskatt för kvartalet uppgick till -10,7 miljoner euro (-1,6). Det justerade resultatet² för kvartalet uppgick till 31,8 miljoner euro (14,1), vilket motsvarar ett justerat resultat per aktie om 0,13 euro (0,06).

Kassaflöde

Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar uppgick till 37,5 miljoner euro (24,7), motsvarande en fritt kassaflöde-konvertering² i förhållande till justerad EBITDA om 61 % (62).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12,1 miljoner euro (34,7) under kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades av högre betald inkomstskatt på -13,8 miljoner euro (-5,5), främst drivet av det högre resultatet före skatt, samt skulder till anställda relaterade till förvärvet av Exploding Kittens. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 1,7 miljoner euro (0,3), positivt påverkat av en ökning av leverantörsskulder om 56,2 miljoner euro (34,6), delvis motverkat av en ökning av varulager om -43,8 miljoner euro (-32,2) och en ökning av kundfordringar om -4,8 miljoner euro (3,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -233,7 miljoner euro (-9,2) och avsåg främst förvärvet av ATM Gaming och Exploding Kittens. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades även av förvärvet av

¹ Strukturella förändringar avser förvärvet av ATM Gaming

² Se avsnitt Definition av alternativa nyckeltal

de fullständiga publiceringsrättigheterna till Time's Up! samt av investeringar i spelutveckling.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19,2 miljoner euro (-19,3) främst påverkat av erlagda räntekostnader om -16,7 miljoner euro (-14,6).

Finansiell ställning

Nettoskuld före och efter förvävsrelaterade åtaganden¹ uppgick vid periodens slut till -494,5 miljoner euro (-257,5) respektive -534,6 miljoner euro (-416,2). Detta resulterade i en skuldsättningsgrad¹ före och efter förvävsrelaterade åtaganden om 1,6x ggr (1,7) respektive 1,7x ggr (2,1).

Per den 30 juni 2026 uppgick den totala utestående obligationsskulden till 631,4 miljoner euro (638,7).

För att ytterligare förbättra bolagets finansiella flexibilitet ingick asmodee avtal om en ny icke-säkerställd kreditfacilitet om 20 miljoner euro med en löptid om tre år.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 196,5 miljoner euro (436,9). Minskningen är främst hänförlig till förvärven av Exploding Kittens och ATM Gaming.

Ökningen av nettoskuld drevs av den lägre kassapositionen och minskningen av nettoskuld/EBITDA drevs av högre EBITDA.

I juli 2026 höjde Moody's, S&P och Fitch sina kreditbetyg för asmodee med ett steg vardera. 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 juni 2026 uppgick till 0,0 miljoner euro (0,0) och resultatet före skatt uppgick till -2,7 miljoner euro (-4,9). Periodens resultat uppgick till -2,7 miljoner euro (-4,9).

Likvida medel per den 30 juni 2026 uppgick till 4,0 miljoner euro (16,9). Skulder avser främst obligationer om 631,4 miljoner euro (628,9).

Moderföretagets egna kapital uppgick vid periodens utgång till 2 023,0 miljoner euro (2 012,4).

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

Under kvartalet slutförde asmodee förvärvet av ATM Gaming med betalning i kontanter och nyemitterade B-aktier.

Årsstämma 25/26

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

Revisorns granskning

Uppgifterna i denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Föreslagen utdelning

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

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

Finansiell kalender

Rapportdatum

Årsstämma 25/26	24 september 2026
Delårsrapport Q2 26/27	13 november 2026
Delårsrapport Q3 26/27	10 februari 2027
Bokslutskommuniké Q4 26/27	19 maj 2027

Kontakter

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

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

Hemsida: asmodee.com



Ticket to Ride®

Hållbarhet och styrning

Hållbarhet och ESG: En central del av asmodees affärsidé

Under kvartalet publicerade asmodee års- och hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 25/26, där koncernens hållbarhetsstrategi presenterades, uppbyggd kring tre områden: Spelare, Planeten och Ansvarsfull förvaltning. Rapporten redogör för fem strategiska hållbarhetsmål och presenterar koncernens första klimatmål: en minskning med 63 % av Scope 1- och 2-utsläppen av växthusgaser senast till räkenskapsåret 35/36, med ett utsläppsminskningmål för Scope 3 som ska definieras före utgången av december 2026. Även om miljöarbetet är ett viktigt fokusområde, skapar asmodee sin största positiva påverkan genom människor och lekens kraft.

Asmodee deltog även i Alzheimer's Disease International (ADI)-konferensen i Lyon, där man presenterade forskning från initiativet Game in Lab om hur sällskapsspel kan främja välbefinnandet hos personer som lever med Alzheimers sjukdom och andra former av demens. Konferensen gav också tillfälle att visa upp spel med tillgänglighetsfunktioner som utvecklats genom Access+ i samarbete med forskare och sjukvårdspersonal.

Koncernen deltog även i konferensen "Learn Through Play" i Frankrike, där "Game in Lab" och asmodee Kids presenterade forskning om hur brädspel främjar barns kognitiva, emotionella och sociala utveckling, med "Dixit Kids" som ett exempel på lärande genom lek.





Azul

Undertecknande och intygande

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

Lars Wingefors
Styrelseordförande

Stéphane Carville
Styrelseledamot

Linda Höljö
Styrelseledamot

Marc Nunes
Styrelseledamot

Kicki Wallje-Lund
Vice styrelseordförande

Eugene Evans
Styrelseledamot

Jacob Jonmyren
Styrelseledamot

Thomas Køgler
Verkställande direktör

Karlstad, Sverige, 4 augusti 2026

Denna information är sådan som Asmodee AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande, genom ovanstående kontaktpersons försorg, den 4 augusti 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	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Nettoomsättning	4	422,1	349,0	1 683,6
Handelsvaror		-247,7	-210,0	-968,7
Personalkostnader		-47,7	-43,5	-184,6
Övriga rörelseintäkter		3,6	3,8	14,4
Övriga rörelsekostnader		-69,6	-64,6	-274,3
Av- och nedskrivningar		-20,1	-19,6	-101,7
Andel av resultat efter skatt från intresseföretag		—	0,2	-1,2
Rörelseresultat (EBIT)		40,5	15,3	167,6
Finansiella intäkter	5	6,7	3,7	11,7
Finansiella kostnader	5	-19,6	-19,1	-109,3
Finansiellt resultat		-12,9	-15,3	-97,7
Resultat före skatt		27,6	0,0	69,9
Inkomstskatt		-10,7	-1,6	-42,2
Periodens resultat		17,0	-1,6	27,7
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		17,0	-1,6	27,7
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—
Resultat per aktie (i EUR)				
Resultat per aktie före utspädning	6	0,0718	-0,0068	0,1186
Resultat per aktie efter utspädning	6	0,0718	-0,0068	0,1186

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i MEUR	Not	Apr–jun 26	Apr–jun 25	Apr 25–mar 26
Periodens resultat		17,0	-1,6	27,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		2,5	-35,0	-25,7
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	6	2,5	-35,0	-25,7
<i>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda nettoförpliktelser till anställda		—	—	0,0
Periodens totalresultat, netto efter skatt		19,5	-36,6	2,0
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		19,5	-36,6	2,0
Innehav utan bestämmande inflytande		—	—	—

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i MEUR	Not	30 jun 26	31 mar 26
Goodwill	9	1 370,0	1 179,4
Publicerings- och distributionsrättigheter		1 022,3	1 028,1
Övriga immateriella tillgångar		29,6	28,7
Materiella anläggningstillgångar		18,6	19,0
Nyttjanderättstillgångar		55,0	50,9
Innehav i intresseföretag		—	—
Finansiella anläggningstillgångar		2,5	2,4
Uppskjuten skattefordran		9,0	9,0
Summa anläggningstillgångar		2 507,2	2 317,5
Varulager		295,6	248,6
Kundfordringar		225,1	212,0
Förskott och förutbetalda kostnader		38,0	34,2
Övriga kortfristiga finansiella tillgångar		1,2	2,4
Övriga omsättningstillgångar		29,2	21,5
Likvida medel		196,5	436,9
Summa omsättningstillgångar		785,5	955,7
Summa tillgångar		3 292,7	3 273,2

[Forts.>>](#)

Koncernens rapport över finansiell ställning (forts.)

Belopp i MEUR	Not	30 jun 26	31 mar 26
Aktiekapital		0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital		3 365,6	3 334,7
Reserver		-24,0	-26,6
Balanserat resultat		-1 418,9	-1 449,7
Periodens resultat		17,0	27,7
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		1 939,8	1 886,2
Summa eget kapital	6	1 939,8	1 886,2
Långfristiga avsättningar		1,8	1,8
Långfristiga ersättningar till anställda		1,4	1,5
Uppskjuten skatteskuld		189,1	195,1
Leasingskulder		46,6	42,4
Obligationslån	7	630,1	629,5
Skulder till kreditinstitut	8	0,0	0,0
Uppskjuten och villkorad köpeskilling	9	26,0	0,5
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	6,9	6,3
Långfristiga finansiella skulder		0,1	—
Övriga långfristiga skulder		—	2,0
Summa långfristiga skulder		901,9	879,1
Avsättningar		3,8	4,2
Ersättningar till anställda		0,2	0,2
Leverantörsskulder		285,0	224,5
Förskott och förutbetalda intäkter		30,1	27,6
Leasingskulder		11,7	11,6
Obligationslån	7	1,3	9,2
Skulder till kreditinstitut	8	1,2	1,6
Köp/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	9, 10	—	113,5
Uppskjuten och villkorad köpeskilling	9	30,0	0,7
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9	0,2	37,8
Övriga kortfristiga finansiella skulder		0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder		87,4	77,1
Summa kortfristiga skulder		451,0	507,9
Summa eget kapital och skulder		3 292,7	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 25		0,1	3 334,7	-0,8	-1 454,4	4,7	1 884,2
Vinstdisposition		—	—	—	4,7	-4,7	—
Periodens resultat		—	—	—	—	-1,6	-1,6
Periodens övrigt totalresultat		—	—	-35,0	—	—	-35,0
Periodens totalresultat		—	—	-35,0	—	-1,6	-36,6
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 jun 25		0,1	3 334,7	-35,8	-1 449,7	-1,6	1 847,6

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		—	—	—	—	17,0	17,0
Periodens övrigt totalresultat	6	—	—	2,5	—	—	2,5
Periodens totalresultat		—	—	2,5	—	17,0	19,5
Transaktioner med koncernens ägare							
Fondemission	9	—	—	—	2,2	—	2,2
Apportemission	6, 9	—	31,0	—	—	—	31,0
Utdelning		—	—	—	—	—	—
Aktierelaterad ersättning	6, 9	—	—	—	0,9	—	0,9
Justering		—	—	—	—	—	—
Effekt av ändringen av moderföretagets funktionella valuta		—	—	—	—	—	—
Övrigt	6, 9	—	-0,1	—	—	—	-0,1
Övriga förändringar i eget kapital		—	31,0	—	3,1	—	34,0
Utgående eget kapital - 30 jun 26		0,1	3 365,6	-24,0	-1 418,9	17,0	1 939,8

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 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	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)		40,5	15,3	167,6
Justerat för:				
Av- och nedskrivningar		20,1	19,6	101,7
Avsättningar		-0,5	0,1	2,9
Resultatandelar från intresseföretag		—	-0,2	1,2
Personalkostnader relaterade till förvärv		0,5	2,6	11,4
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar		—	2,4	2,4
Aktierelaterad ersättning	9	0,9	—	—
Förändringar av rörelsekapital (exklusive inkomstskatter)				
Ökning /minskning av lager		-43,8	-32,2	-27,5
Ökning /minskning av kundfordringar		-4,8	3,4	-14,2
Ökning /minskning av leverantörsskulder		56,2	34,6	29,7
Ökning /minskning av fordringar/skulder		-6,0	-5,5	13,6
Betalning av skulder till anställda relaterade till förvärv	9, 10	-37,2	—	-7,2
Betald inkomstskatt		-13,8	-5,5	-48,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12,1	34,7	232,7
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella tillgångar		-6,4	-5,8	-18,5
Avyttringar av immateriella tillgångar		—	—	0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,9	-0,9	-4,7
Avyttringar av materiella anläggningstillgångar		—	0,0	0,0
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag av förvärvade likvida medel	9, 10	-227,3	—	-0,1
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag av avyttrade likvida medel		—	-2,6	-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		0,8	—	4,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-233,7	-9,2	-22,1

[Forts.>>](#)

Belopp i MEUR	Not	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	9	3,4	—	0,0
Utdelning	6	—	—	—
Amortering av lån från aktieägare och andra lån och krediter		—	0,0	0,0
Upptagna lån från kreditinstitut	8	60,9	—	5,8
Amortering av lån från kreditinstitut	8	-61,4	-2,0	-14,6
Obligationslikvid	7	—	—	320,0
Återbetalningar av obligationer	7	—	—	-320,0
Amortering av leasingskuld		-3,7	-3,3	-14,1
Betalda räntekostnader	7, 8	-16,7	-14,6	-38,7
Övrigt inom finansieringsverksamheten		-1,8	0,6	5,5
Nettokassa (används i)/från finansieringsverksamhet		-19,2	-19,3	-56,1
Periodens kassaflöde		-240,7	6,2	154,5
Likvida medel vid periodens början		436,9	286,4	286,4
Periodens kassaflöde		-240,7	6,2	154,5
Valutakursdifferenser		0,3	-6,0	-4,0
Likvida medel vid periodens slut		196,5	286,6	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 4 augusti 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 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 överensstämja med presentationen av den aktuella perioden eller med IFRS.

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

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.

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

Rapporteringsvaluta

Alla belopp presenteras i 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 juni 2026.

Följande nettoomsättning är baserad på säljarens geografiska område.

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Sverige	1,3	1,1	6,9
Frankrike	91,4	78,4	363,4
Tyskland	56,6	47,0	206,6
Storbritannien	65,6	51,8	265,0
USA	37,7	41,6	205,8
Övriga Amerika	28,4	19,2	93,5
Övriga Europa	120,8	92,6	463,6
Övriga världen	20,2	17,4	78,8
Netto-omsättning	422,1	349,0	1 683,6

NOT 3.2 Tillgångar per geografiskt område

Belopp i MEUR	30 jun 26	31 mar 26
Publicerings- och distributionsrättigheter	1 022,3	1 028,1
Frankrike	513,2	515,8
USA	406,5	407,7
Övrigt	102,6	104,6
Övriga immateriella tillgångar	29,6	28,7
Frankrike	8,5	8,1
USA	17,3	16,8
Övrigt	3,8	3,8
Materiella anläggningstillgångar	18,6	19,0
Frankrike	1,8	1,8
USA	2,2	2,4
Storbritannien	9,0	9,3
Övrigt	5,6	5,5
Nyttjanderättstillgångar	55,0	50,9
Kanada	6,0	6,3
Frankrike	14,3	8,7
Storbritannien	11,9	12,0
Övrigt	22,9	23,9
Summa	1 125,6	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

För perioden som avslutades den 30 juni 2026 drevs ökningen av intäkter från Spel utgivna av asmodees studios av tvåsiffrig tillväxt inom Brädspele samt bidrag från ATM Gaming, delvis motverkat av timing kopplat till den senaste sommarutgåvan av STAR WARS™: Unlimited. Ökningen av intäkter från Spel utgivna av partners drevs av fortsatt momentum inom distribuerade Samlarkortspel.

NOT 4.1 Intäkter per spelkategori

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Brädspele	102,8	88,6	527,2
Samlarkortspel	284,8	231,3	1 020,5
Andra kategorier	34,5	29,1	135,9
Intäkter från avtal med kund	422,1	349,0	1 683,6

NOT 4.2 Intäkter per förläggare

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Spel utgivna av asmodees studios	79,9	78,5	427,0
Spel utgivna av partners	331,2	260,9	1 210,6
Övrigt	11,0	9,7	46,0
Intäkter från avtal med kund	422,1	349,0	1 683,6

NOT 4.3 Intäkter per geografi

Se not 3.1.

NOT 5 Finansiellt resultat

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Valutakursvinster på finansiella poster	5,8	2,6	6,6
Övriga vinster på finansiella poster	0,9	1,2	5,1
Finansiella intäkter	6,7	3,7	11,7
Förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-1,7	-41,8
Förändring av verkligt värde för villkorade köpeskillingar	-4,6	—	—
Räntekostnader på obligationer	-8,5	-10,2	-38,3
Räntekostnader till kreditinstitut	-0,2	-0,1	-0,3
Räntekostnader på leasingsskuld	-0,7	-0,6	-2,5
Övriga räntekostnader	-0,4	-0,5	-9,7
Valutakursförluster på finansiella instrument	-4,8	-5,3	-7,4
Övriga förluster på finansiella poster	-0,3	-0,6	-9,4
Finansiella kostnader	-19,6	-19,1	-109,3
Finansiellt resultat	-12,9	-15,3	-97,7

Under perioden som avslutades 30 juni 2026 uppgick det finansiella resultatet till -12,9 miljoner euro, främst drivet av räntekostnader relaterade till obligationer om -8,5 miljoner euro (se not 7). Räntekostnader till kreditinstitut inkluderar ränta om -0,1 miljoner euro relaterad till nyttjandet av den revolverande kreditfaciliteten (se not 8). Övriga räntekostnader relaterar till upplösning av diskontering på villkorade köpeskillingar. Förändring av verkligt värde för villkorade köpeskillingar avser främst förändring av verkligt värde för den villkorade köpeskillingen kopplat till ATM Gaming om -4,6 miljoner euro, till följd av förändringen i Asmodee Group AB:s marknadsvärde sedan förvärvstidpunkten (se not 6.1).

Under perioden som avslutades 31 mars 2026 uppgick det finansiella resultatet till -97,7 miljoner euro och drevs främst av räntekostnader på obligationer om -38,3 miljoner euro (se not 7) samt förändring av verkligt värde för köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande om -41,8 miljoner euro. Övriga räntekostnader relaterar till upplösning av diskontering på villkorade köpeskillingar. Övriga förluster på finansiella poster är hänförliga till en kostnad om -5,7 miljoner euro som avser återstående ej amorterade emissionskostnader på obligationer, vilka redovisades omedelbart i samband med förtidsinlösen av obligationerna med rörlig ränta (se not 7) samt en avgift för outnyttjad kredit relaterad till den revolverande kreditfaciliteten som uppgick till -1,3 miljoner euro.

NOT 6 Eget kapital

NOT 6.1 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital¹

Förändringar i antalet aktier

Antal aktier	Beslutsdatum	Registreringsdatum	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. Totalt 3 029 463 nya B-aktier emitterades med avvikelse från aktieägarnas förträdesrätt, till en teckningskurs om 9,90274514 euro per aktie, motsvarande en total emissionslikvid om 30 000 000 euro.

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 juni 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 köpeskillning	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 juni 2026 uppgick till 2,5 miljoner euro, varav 1,7 miljoner euro avser valutakursdifferenser som uppstår från monetära poster som klassificeras som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet. Total utgående balans avseende valutakursdifferenser som uppkommer från monetära poster klassificerade som en del av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet uppgår till -7,6 miljoner euro (netto efter uppskjuten skatt).

NOT 6.3 Balanserade vinstmedel

Förändringen i balanserade vinstmedel under perioden som avslutades den 30 juni 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 0,9 miljoner euro (se not 9.1).

NOT 6.4 Utdelningar

Inga utdelningar distribuerades varken under den aktuella perioden eller under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026.

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

Mot bakgrund av asmodees starka finansiella ställning samt kassaflödesgenerering har styrelsen föreslagit en utdelning om 0,17 euro per aktie för räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026. Den totala beräknade utdelningen uppgår till 40,2 miljoner euro.

NOT 6.5 Resultat per aktie

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier justerat för retroaktiva händelser under perioden som avslutades den 30 juni 2026 uppgick till 236 485 866 (233 692 028). För instrument med utspädningseffekt, se not 6.1.

NOT 7 Obligationer

Belopp i MEUR	30 jun 26	31 mar 26
Ingående balans	638,7	633,1
Rörelseförvärv	—	—
Obligationsemission	—	320,0
Amortering av obligation	—	-320,0
Upplupna räntor för perioden	8,0	36,0
Ränteåterbetalningar	-15,9	-33,1
Kostnader i samband med obligationsemission	—	-5,3
Amortering av effektiv ränta	0,5	2,3
Valutakurseffekter	—	—
Rörelseavyttring	—	—
Övrigt	—	5,7
Utgående balans	631,4	638,7
<i>varav långfristigt</i>	<i>630,1</i>	<i>629,5</i>
<i>varav kortfristigt</i>	<i>1,3</i>	<i>9,2</i>
<i>varav nominellt belopp</i>	<i>630,1</i>	<i>629,5</i>
<i>varav räntebelopp</i>	<i>1,3</i>	<i>9,2</i>

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. Betalningar¹ 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 jun 26	31 mar 26
Ingående balans	1,6	9,6
Rörelseförvärv	—	—
Nya lån	60,9	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	1,2	1,6
<i>varav långfristigt</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>
<i>varav kortfristigt</i>	<i>1,2</i>	<i>1,6</i>
<i>varav kapitalbelopp</i>	<i>1,2</i>	<i>1,6</i>
<i>varav räntor</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>

Kreditfaciliteter

Den 12 december 2024 ingick koncernen ett låneavtal där vissa långgivare 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 juni 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 juni 2026 omvärderades köpeskillingen till 23,1 miljoner euro (baserat på aktiekursen på balansdagen). Förändringen i verkligt värde om 4,6 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. De redovisade personalkostnaderna för tjänsteperioden från den 8 april 2026 till den 30 juni 2026 uppgick till -0,9 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.

Belopp i MEUR	Goodwill avser främst	Redovisat belopp	Varav förväntas vara skattemässigt avdragsgillt
ATM Gaming	Immateriella tillgångar som inte uppfyller kriterierna för separat redovisning samt förvärvat kompetens	190,6	—

Transaktionskostnader

Under perioden som avslutades den 30 juni 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 köpeskillning 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 köpeskillning (-149,4 miljoner euro) och det redovisade värdet av den finansiella skulden (151,0 miljoner euro) är huvudsakligen relaterad till valutaomräkningseffekt om -1,7 miljoner euro, vilken redovisas i reserven för valutaomräkningsdifferenser via övrigt totalresultat.

NOT 9.3 Övriga förvärv

Under perioden som avslutades den 30 juni 2026 förvärvade koncernen de immateriella rättigheterna "Time's up" och under räkenskapsåret som avslutades den 31 mars 2026 förvärvade koncernen de immateriella rättigheterna "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 köpeskillningar 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 jun 26	31 mar 26
Aktierelaterad ersättning	0,9	—
Eget kapital	0,9	—
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—
Uppskjuten köpeskillning	—	—
Villkorad tilläggsköpeskillning	26,0	0,5
Skulder till anställda relaterade till förvärv	6,9	6,3
Långfristiga skulder	32,9	6,8
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	113,5
Uppskjuten köpeskillning	29,4	0,5
Villkorad tilläggsköpeskillning	0,7	0,2
Skulder till anställda relaterade till förvärv	0,2	37,8
Kortfristiga skulder	30,2	152,0
Summa skulder och aktierelaterad ersättning	64,0	158,7

Under perioden som avslutades 30 juni 2026 minskade skulderna relaterade till förvärv med 94,7 miljoner euro, främst förklarad 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 54,8 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 jun 26	Mindre än 1 år	Mer än 1 år
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	—	—	—
Uppskjuten köpeskillning	30,7	30,7	—
Villkorad köpeskillning	4,2	0,7	3,6
Skulder till anställda relaterade till förvärv	9,5	0,2	9,3
Summa odiskonterade förväntade betalningar	44,5	31,6	12,9

Belopp i MEUR	31 mar 25	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 -37,2 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 -227,3 miljoner euro och avser förvärvet av resterande 45 % från innehav utan bestämmande inflytande i Exploding Kittens Inc. för -112,3 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 3,4 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 juni 2026 avser de enda betydande finansiella tillgångarna och skulderna som värderas till verkligt värde "Villkorade köpeskillningar" (26,7 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 målluppfyllelse 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 jun 26	31 mar 26
Ingående balans	113,5	75,8
Rörelseförvärv	—	—
Omvärdering	0,1	41,8
Betalning	-112,3	—
Valutakursvinster/-förluster	-1,3	-4,2
Indragning	—	—
Utgående balans	—	113,5

Förändringar i köp-/säljoptioner för perioden som avslutades den 30 juni 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.

Delårsrapport i sammandrag för moderföretaget Asmodee Group AB

Moderföretagets resultaträkning

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Nettoomsättning	0,0	—	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Personalkostnader	-0,3	-0,3	-1,3
Övriga externa kostnader	-1,1	-0,9	-3,0
Rörelseresultat	-1,4	-1,2	-4,1
Finansnetto	-1,3	-3,8	-17,4
Resultat före skatt	-2,7	-4,9	-21,5
Inkomstskatt	—	—	—
Periodens resultat	-2,7	-4,9	-21,5

Moderföretagets balansräkning

Belopp i MEUR	30 jun 26	30 jun 25	31 mar 26
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	1 926,2	1 926,2	1 926,2
Fordringar hos koncernföretag	767,2	700,3	684,2
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 693,3	2 626,5	2 610,4
Summa anläggningstillgångar	2 693,3	2 626,5	2 610,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,1	0,0
Övriga fordringar	0,5	0,5	0,5
Summa kortfristiga fordringar	0,5	0,6	0,5
Kassa och bank	4,0	16,9	25,9
Summa omsättningstillgångar	4,5	17,5	26,4
Summa tillgångar	2 697,8	2 644,0	2 636,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	0,1	0,1	0,1
Fritt eget kapital	2 022,9	2 012,3	1 995,7
Summa eget kapital	2 023,0	2 012,4	1 995,8
Långfristiga skulder			
Obligationslån	630,1	627,4	629,5
Summa långfristiga skulder	630,1	627,4	629,5
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	1,3	1,5	9,2
Leverantörsskulder	0,4	0,8	0,3
Skulder till koncernföretag	41,9	0,1	—
Övriga skulder	—	—	0,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1,2	1,8	1,9
Summa kortfristiga skulder	44,7	4,2	11,5
Summa eget kapital och skulder	2 697,8	2 644,0	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 överensstämja 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 tidigare perioder 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 koncerns 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	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
EBITDA	60,6	34,9	269,2
Justerad EBITDA	61,9	39,9	285,4
Justerad EBITDA-marginal	14,7 %	11,4 %	17,0 %
EBIT	40,5	15,3	167,6
Justerad EBIT	54,1	32,9	257,3
Justerad EBIT-marginal	12,8 %	9,4 %	15,3 %
Justerat resultat för perioden	31,8	14,1	139,8
Justerat resultat per aktie	0,1344	0,0604	0,5980
Jämförelsestörande poster	-1,3	2,4	26,9
Rullande 12 Justerad EBITDA	307,4	238,5	285,4
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	55,0	33,6	266,4
Fritt kassaflöde-konvertering före inkomstskatt och leasingbetalningar	89 %	84 %	93 %
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	37,5	24,7	203,5
Fritt kassaflöde-konvertering efter inkomstskatt och leasingbetalningar	61 %	62 %	71 %
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) före förvävsrelaterade åtaganden	-494,5	-404,0	-257,5
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+) efter förvävsrelaterade åtaganden	-534,6	-509,2	-416,2
Skuldsättningsgrad före förvävsrelaterade åtaganden	1,6x	1,7x	0,9x
Skuldsättningsgrad efter förvävsrelaterade åtaganden	1,7x	2,1x	1,5x
Nettoomsättningstillväxt	20,9 %	32,0 %	23,0 %
Organisk tillväxt	20,2 %	34,4 %	25,9 %

Justerad EBITDA och Justerad EBIT

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Rörelseresultat (EBIT)	40,5	15,3	167,6
Avskrivningar och nedskrivningar	20,1	19,6	101,7
EBITDA	60,6	34,9	269,2
Personalkostnader relaterade till förvärv och aktierelaterad ersättning	1,3	2,6	11,4
Förvärvskostnader	1,3	—	1,5
Jämförelsestörande poster	-1,3	2,4	3,3
Justerad EBITDA	61,9	39,9	285,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-20,1	-19,6	-101,7
Jämförelsestörande poster	—	—	23,6
Avskrivningar på förläggar- och distributionsrättigheter	12,2	12,5	49,9
Justerad EBIT	54,1	32,9	257,3

EBIT-marginal

Belopp i MEUR		Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Nettoomsättning	A	422,1	349,0	1 683,6
EBIT	B	40,5	15,3	167,6
EBIT-marginal	B/A	9,6 %	4,4 %	10,0 %

Justerad EBITDA-marginal

Belopp i MEUR		Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Nettoomsättning	A	422,1	349,0	1 683,6
Justerad EBITDA	B	61,9	39,9	285,4
Justerad EBITDA-marginal	B/A	14,7 %	11,4 %	17,0 %

Justerad EBIT-marginal

Belopp i MEUR		Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Nettoomsättning	A	422,1	349,0	1 683,6
Justerad EBIT	B	54,1	32,9	257,3
Justerad EBIT-marginal	B/A	12,8 %	9,4 %	15,3 %

Rullande 12 Justerad EBITDA

Belopp i MEUR		30 jun 26	30 jun 25
Justerad EBITDA för perioden	A	61,9	39,9
Justerad EBITDA föregående år	B	285,4	228,2
Justerad EBITDA föregående period	C	39,9	29,6
Rullande 12 justerad EBITDA	A+B-C	307,4	238,5

Organisk nettoomsättningstillväxt

Belopp i MEUR		Apr-jun 26	Apr-jun 25	Förändring
Nettoomsättning		422,1	349,0	20,9 %
Nettoomsättning från förvärvade företag		-2,7	—	—
Förändringar i valutakurs		0,1	—	n.a.
Organisk nettoomsättning		419,5	349,0	20,2 %

Nettoomsättningen från förvärvade 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 jun 26	31 mar 26
Likvida medel		196,5	436,9
Obligationer		-631,4	-638,7
Skulder till kreditinstitut		-1,2	-1,6
Finansiella skulder		-0,1	0,0
Leasingskulder		-58,3	-54,0
Nettoskuld före förvärvsrelaterade åtaganden	A	-494,5	-257,5
Köp-/säljoptioner avseende innehav utan bestämmande inflytande		—	-113,5
Uppskjuten köpeskilling		-29,4	-0,5
Villkorade tilläggsköpeskillingar *		-3,6	-0,6
Skulder till anställda relaterade till förvärv		-7,1	-44,1
Nettoskuld efter förvärvsrelaterade åtaganden	B	-534,6	-416,2
Rullande 12 justerad EBITDA	C	307,4	285,4
Skuldsättningsgrad före förvärvsrelaterade åtaganden	A/C	1,6x	0,9x
Skuldsättningsgrad efter förvärvsrelaterade åtaganden	B/C	1,7x	1,5x

*Villkorade köpeskillingar i tabellen ovan exkluderar -23,1 miljoner euro som ska regleras i aktier.

Justerat resultat

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Periodens resultat	17,0	-1,6	27,7
Justeringar			
Personalkostnader relaterade till förvärv	1,3	2,6	11,4
Förvärvskostnader	1,3	—	1,5
Jämförelsestörande poster	-1,3	2,4	26,9
Avskrivningar på publicerings- och distributionsrättigheter	12,2	12,5	49,9
Förändringar i verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling och köp-/sälj optioner avseende innehav utan bestämmande inflytande	5,1	2,2	51,4
Justeringar före skatt	18,6	19,8	141,1
Skatteeffekt på justeringar	-3,8	-4,1	-29,1
Justeringar efter skatt	14,8	15,7	112,1
Summa justerat resultat	31,8	14,1	139,8
Vägt genomsnitt av utestående stamaktier, miljoner	236	234	234
Justerat resultat per aktie, EUR	0,1344	0,0604	0,5980

I september 2025 utökades justeringen "Förändring i verkligt värde av köp-/säljoptioner på innehav utan bestämmande inflytande" till "Förändring i verkligt värde av villkorad köpeskilling". Jämförelseperioden april-juni 2025 har omräknats i enlighet därmed.

Fritt kassaflöde före och efter inkomstskatt och leasingbetalningar samt konverteringsgrad

Belopp i MEUR	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Justerad EBITDA	61,9	39,9	285,4
Övriga icke-kassaflödespåverkande poster	-0,6	—	4,1
Förvärv av immateriella tillgångar	-6,4	-5,8	-18,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,8	-0,9	-4,6
Förändring i rörelsekapital (exklusive inkomstskatt och jämförelsestörande poster)	0,9	0,3	0,0
Fritt kassaflöde före inkomstskatt och leasingbetalningar	55,0	33,6	266,4
Konverteringsgrad	88,8 %	84,1 %	93,3 %
Amortering av leasingskuld	-3,7	-3,3	-14,1
Betald inkomstskatt	-13,8	-5,5	-48,8
Fritt kassaflöde efter inkomstskatt och leasingbetalningar	37,5	24,7	203,5
Konverteringsgrad	60,5 %	62,0 %	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	Apr-jun 26	Apr-jun 25	Apr 25-mar 26
Övriga externa kostnader	—	—	0,5
Personalkostnader	—	—	0,4
Nettovinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	—	2,4	2,4
Handelsvaror	-1,3	—	—
Jämförelsestörande poster i EBITDA	-1,3	2,4	3,3
Nedskrivning av materiella tillgångar	—	—	—
Nedskrivning av goodwill	—	—	—
Nedskrivning av immateriella tillgångar	—	—	23,6
Jämförelsestörande poster i EBIT	—	—	—

