

BOLAGS-
STYRNINGS-
RAPPORT

23

24



EMBRACER+
GROUP

“ Embracer Group är en global koncern med kreativa, entreprenörsledda verksamheter inom PC, konsol-, mobil- och brädspel samt andra relaterade medier. Koncernen har en omfattande spelportfölj med över 900 ägda eller kontrollerade varumärken.

Bolaget har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tio operativa koncernerna: THQ Nordic, PLAION, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, DECA Games, Easybrain, Asmodee Group, Dark Horse Media, Freemode och Crystal Dynamics – Eidos. Koncernen har 106 interna studios och engagerar över 11 000 medarbetare i fler än 40 länder.



BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

2	BREV FRÅN STYRELSEORDFÖRANDE
4	BOLAGSSTYRNING
14	STYRELSE
16	KONCERNLEDNING
18	OPERATIVA KONCERNER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRER

ETT UTMANANDE ÅR SKAPAR NYA MÖJLIGHETER

Det gångna räkenskapsåret bjöd på nya utmaningar och Embracer behövde fatta svåra beslut. Samtidigt tog vi viktiga steg för att stärka bolaget och lade grunden för ett nytt spännande kapitel i vår resa – den föreslagna omvandlingen av Embracer Group till tre fristående börsnoterade bolag.

Sedan börsnoteringen 2016 har Embracer befunnit sig på en extraordinär resa. Jag minns mycket tydligt, efter att precis ha tillträtt som styrelseordförande samma år, ett samtal med Embracers medgrundare och VD, Lars Wingefors. Han hade en tydlig vision: "Vi ska bygga något betydelsefullt och långsiktigt över tid."

Under åren som följde växte Embracer Group snabbt och omfattar idag över 100 studios och cirka 11 000 anställda i fler än 40 länder, även efter de nyligen offentliggjorda avyttringarna av delar av Saber Interactive och Gearbox Entertainment.

Redan 2016 beskrev vi i prospektet inför noteringen på Nasdaq First North Growth Market att bolaget "i framtiden kan komma att göra andra typer av investeringar och förvärv inom spelindustrin där bolagsledningen bedömer att bolaget kan tillföra värde". Sedan dess har Embracer framgångsrikt och medvetet etablerat sig som en global ledare inom spel och underhållning, expanderat sin närvaro från PC/Console till andra segment och byggt en portfölj som inkluderar några av världens mest ikoniska varumärken.

Genom att leva efter våra värderingar, hantera viktiga hållbarhetsrisker och utveckla vår verksamhet på ett innovativt sätt skapar vi långsiktigt värde för våra investerare, medarbetare och andra intressenter.

Våra studios och bolag levererar fantastiska upplevelser till miljontals spelare och fans över hela världen. Våra exceptionella team har byggt något verkligt betydelsefullt.

UTFORSKAR ALTERNATIV FÖR ATT MAXIMERA VÄRDE

Ändå var det tydligt för oss att det fanns outnyttjad potential i koncernen. I november 2022 initierade styrelsen en översyn för att utforska strategiska alternativ för att optimera koncernstrukturen. Vi tillkännagav då att detta kan potentiellt resultera i avknoppningar. Men i takt med

att 2023 fortskred och marknadsförhållanden försämrades blev det uppenbart att vårt fokus måste ligga någon annanstans, på mer omedelbara åtgärder. Vi lanserade därefter ett omfattande omstruktureringsprogram för att minska koncernens rörelsekostnader och kapitalutgifter, förbättra kapitalallokeringen, stärka kassaflödet och minska nettoskulden. Omstruktureringsprogrammets genomförande försvårades av den rådande osäkerheten på marknaden, med konsumenter och företag som har påverkats negativt av makroekonomiska faktorer. Idag, efter att ha slutfört programmet, kan vi konstatera att Embracer är ett mycket mer slimmat bolag och bättre positionerat för att upprätthålla lönsam tillväxt.

Den framgångsrika implementeringen och slutförandet av omstruktureringsprogrammet har gett oss en starkare position för att genomföra våra transformativa strategiska planer. De åtgärder som genomfördes som en del av programmet kommer att fortsätta att ha en positiv och bestående inverkan på koncernen som helhet, varje enskild verksamhet och ner på studionivå. Embracer har, trots betydande utmaningar under det senaste året, fortsatt att leverera och har bevisat sin förmåga att effektivisera verksamheten samtidigt som kapitalstrukturen har förbättrats.

ETT NYTT KAPITEL BÖRJAR

Turbulenta tider kan också skapa nya möjligheter. Styrelsen har under omstruktureringsåret fortsatt att utforska alternativ för att maximera värdet och skapa den optimala strukturen för att frigöra värde i de tillgångar som vi har inom Embracer. Efter en rigorös process offentliggjorde vi i april 2024 avsikten att inleda omvandlingen av Embracer och bilda tre fristående börsnoterade bolag. Vår bedömning är att detta kommer att optimera koncernstrukturen och i slutändan skapa de bästa förutsättningarna för långsiktigt värdeskapande för aktieägare och andra intressenter.



Den planerade strukturen, och respektive verksamhets marknadsfokus, är en naturlig följd av de marknadsledande plattformar vi byggt upp under de senaste åren. Uppdelningen kommer att göra det möjligt för varje företag att bättre fokusera på sina respektive kärnstrategier och erbjuda mer differentierade och distinkta investment case för befintliga och nya aktieägare.

Lika viktigt är att det kommer att göra det möjligt för våra entreprenörer, kreatörer och team att avsätta resurser mer effektivt. Och för nuvarande och framtida investerare kommer det innebära större flexibilitet att allokera kapital mellan de olika bolagen och därmed rikta in sig på attraktiva marknadssegment. Sammantaget är vi övertygade om att detta transformativa steg, förutsatt att det godkänns av våra aktieägare, kommer att frigöra värde för samtliga verksamheter och deras intressenter.

De senaste åren har vi skapat en stark grund att bygga vidare på, inte minst när det gäller kulturbyggande och inom vårt strategiska hållbarhetsarbete. Detta kommer vara långsiktigt värdefulla insatser när vi nu blickar fram emot att omvandla koncernen till

tre fristående verksamheter, var och en med sin egna agenda men med ett gemensamt driv av engagemang och ansvarstagande.

Styrelsen har spelat en aktiv roll under dessa processer, och vi kommer att fortsätta att göra det under denna nästa fas. Detta innebär också att vi ytterligare stärker vår styrning och inrättar lämpliga strukturer, till förmån för de nya verksamheterna.

Den pågående transformationen är verkligen ett spännande ögonblick för Embracer Group och innebär nästa steg i att bygga något betydelsefullt och bestående för kommande generationer.

Kicki Wallje-Lund
Ordförande

BOLAGSSTYRNING

Embracer Group är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Karlstad, Värmland, vars B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista. Embracer Groups bolagsstyrning baseras på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms Regelverk för Emittenter och Svensk kod för bolagsstyrning ("bolagskoden"), samt andra tillämplbara lagar och regler, och Embracer Groups bolagsordning, interna regler och policier. Bolagskoden har tillämpats i framtagandet av bolagsstyrningsrapporten.

BOLAGSSTYRNING PÅ EMBRACER GROUP

Embracer Group följer bolagskodens princip "efterlev eller förklara" och Embracer Group efterlevde inte bolagskoden i ett fall fram till Årsstämman 2023. Denna skillnad åtgärdades i samband med att Matthew Karch slutade som styrelseledamot. Fram till dess efterlevde inte Embracer Group sektion 4.3 i bolagskoden genom att ha mer än en styrelseledamot som även var operativt verksam inom koncernen.

Bolagsstyrningsrapporten granskas av Embracer Groups revisor.

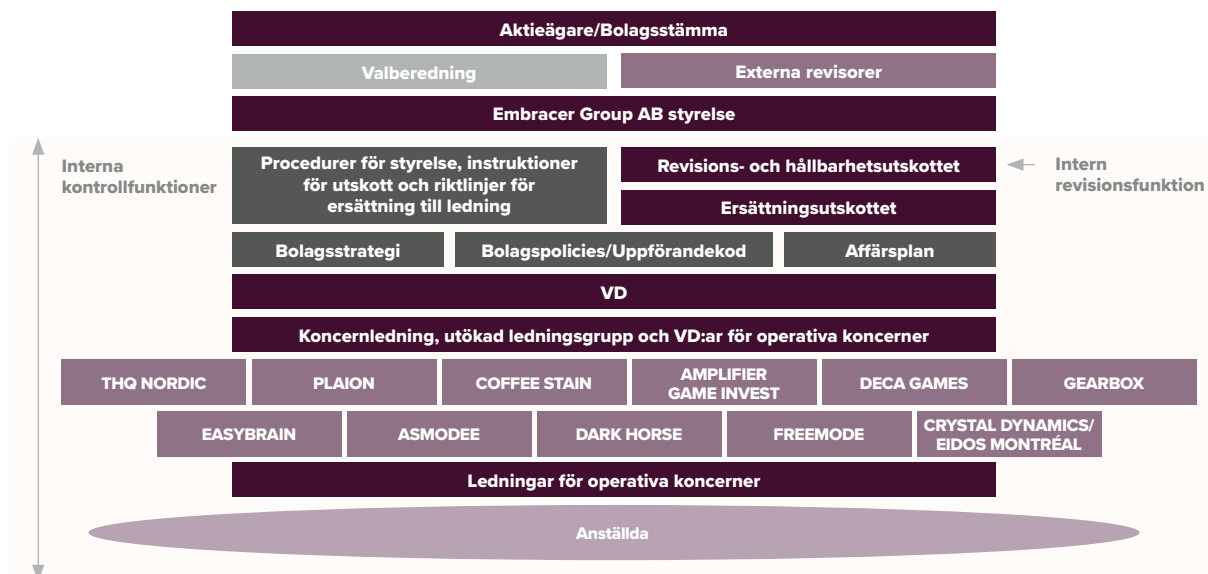
Bolagsstyrning är ett ramverk som består av regler, praxis och processer genom vilka Embracer Group styrs och kontrolleras. Ramverket finns till för att ge en sund bolagsstyrning, ansvarsfulla affärsverksamheter samt uppnå företagets mål och skapa värde. En välfungerande bolagsstyrning gör att aktieägare och andra intressenter känner sig trygga med att koncernens aktiviteter kännetecknas av tillförlitlighet, effektiv förvaltning och kontroll, öppenhet, tydlighet och god affärsetik. En effektiv bolagsstyrning för Embracer Group kan sammanfattas genom ett antal interagerande beståndsdelar, vilka beskrivs nedan.

Styrelsen i Embracer Group är ansvarig för bolagets organisation och ledningen av dess verksamhet globalt och ska följa de direktiv som utfärdas av bolagsstämman. Styrelsen kan utse utskott med särskilda ansvarsområden och kan vidare ge sådana utskott rätt att besluta om särskilda frågor i enlighet med instruktioner som bestämts av styrelsen. Styrelsen har för närvarande etablerat två utskott inom styrelsen, revisions- och hållbarhetsutskottet och ersättningsutskottet.

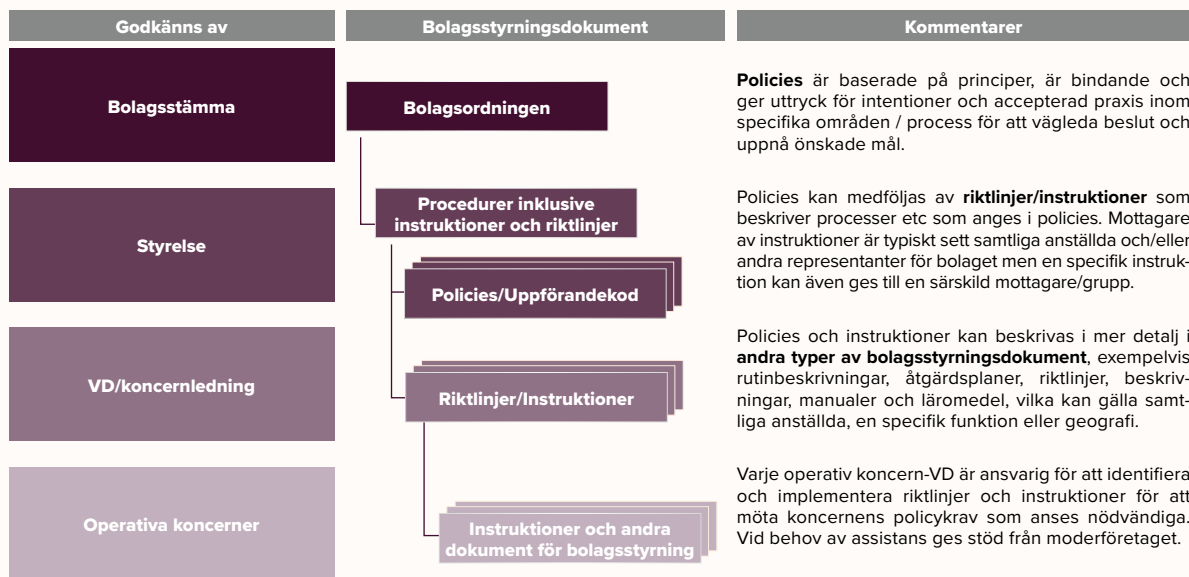
Styrelseordförande leder styrelsens arbete och bevakar att styrelsen fullföljer sina åtaganden. Styrelsen antar årligen en arbetsordning och instruktioner för styrelsens arbete, som beskriver principerna för styrning för styrelsen och dess utskott. Embracer Groups VD utses av styrelsen för att hantera den dagliga ledningen av bolaget och att leda koncernledningen som dessutom består av CFO & Deputy CEO, Chief of Staff, Legal & Governance, Chief Strategic Partnerships Officer, tillförordnad Chief Strategy Officer, VD för Coffee Stain och VD för Asmodee Group.

Den utökade ledningsgruppen består av koncernfunktioner som finans, legal, bolagsstyrning och regelefterlevnad,

MODELL FÖR BOLAGSSTYRNING



RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNING



M&A, hållbarhet samt andra funktioner som implementerats för att styra Embracer Group.

CFO & Deputy CEO ansvarar för att leda den utökade ledningsgruppen. Chief of Staff, Legal & Governance ansvarar för att hantera forum där operativa koncern-VD:ar och den utökade ledningsgruppen möts. Chief of Staff, Legal & Governance är även ansvarig för att assistera VD i att möjliggöra en dialog mellan operativa koncern-VD:ar och den utökade ledningsgruppen.

Embracer Group har elva operativa koncern-VD:ar. Forumet för operativa koncern-VD:ar består av elva VD:ar som var och en leder en operativ koncern samt koncern-VD, CFO & Deputy CEO, Chief of Staff, Legal & Governance, Chief Strategic Partnerships Officer och tillförordnad Chief of Strategy Officer.

Inom Embracer Groups decentraliserade affärsmodell är operativa koncern-VD:ar ansvariga för den dagliga ledningen av operativa koncerner, med stöd från koncernledningen och den utökade ledningsgruppen. Även om affärsmodellen är decentraliserad så är bolagsstyrningsmodellen implementerad av moderföretaget för att säkerställa en enhetlig modell som ska implementera Embracer Groups värderingar och bolagsstyrning, inklusive finansiell rapportering och intern kontroll.

En integrerad del av Embracer Groups bolagsstyrningsmodell är ramverket som används för policies, riktlinjer och instruktioner, som beskrivs i bilden ovan. Embracer Group har för närvarande 17 koncernpolicies:

- > AI policy
- > Policy för antikorrupcion
- > Uppförandekod
- > Policy för bolagsstyrning
- > Delegationsordning
- > Policy för riskhantering och internkontroll
- > HR policy

- > Informationspolicy
- > Policy för informationssäkerhet
- > Insiderpolicy
- > IT policy
- > Integritetspolicy
- > Policy för transaktioner med närstående
- > Uppförandekod för leverantörer
- > Skattepolicy
- > Handelspolicy
- > Treasury policy

Därutöver har Embracer Group interna riktlinjer och instruktioner som ger stöd och vägledning vid implementering av policies. För närvarande har Embracer Group 17 koncernriktlinjer och instruktioner:

- > Redovisningsprinciper och riktlinjer
- > Riktlinjer för AI-bilder
- > Attestinstruktion
- > Business Continuity Plan
- > Personalhandbok
- > Riktlinjer för riskhantering och internkontroll
- > Finansmanual
- > Riktlinjer för icke-revisionstjänster som utförs av extern revisor för Embracer Group
- > Insider Q&A
- > Instruktioner för kassahantering och likviditet
- > IP riktlinjer
- > Riktlinjer för M&A process
- > Riktlinjer för onboarding och offboarding
- > Riktlinjer för lösenordshantering
- > Riktlinjer för integritet
- > Smarter Business-ramverket
- > Riktlinjer för visselblåsning

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i för stämman underställda frågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna och ändringar i bolagsordningen. Embracer Group tillämpar inte några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, på grund av bestämmelse i bolagsordningen eller, såvitt är känt för bolaget, aktieägaravtal. Årsstämman hålls inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret. I tillägg till årsstämman, kan extra bolagsstämmor hållas vid behov.

Kallelse till årsstämma samt extra bolagsstämma som ska besluta om ändringar i bolagsordningen ska offentliggöras högst sex veckor och minst fyra veckor innan stämman. Kallelser till övriga extra bolagsstämmor ska publiceras högst sex veckor och minst tre veckor innan extra stämman. I enlighet med Embracer Groups bolagsordning sker kallelse till årsstämma respektive extra bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen görs tillgänglig på Embracer Groups hemsida. Att kallelse skett annonseras simultant i Svenska Dagbladet. Handlingar från bolagsstämman som förslag, fullmaktsformulär, formulär för förhandsröstning och kommuniké publiceras på hemsidan. Årsstämman 2024 kommer att äga rum den 19 september 2024.

Rätt att närvara vid bolagsstämma

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken sex vardagar före bolagsstämman och som har meddelat bolaget sin avsikt att delta (med eventuella biträden) i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att närvara vid bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. I tillägg till att meddela bolaget, måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare begära att deras aktier temporärt registreras i deras egna namn i aktieboken som förs av Euroclear Sweden AB, för att få närvara på stämman. Aktieägare bör informera deras förvaltare i god tid innan datum för omregistrering. Röstregistrering som genomförs av förvaltare senast 4 bankdagar innan bolagsstämman kommer att räknas. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis brukar aktieägare kunna anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till stämman.

Initiativ från aktieägare

Aktieägare i bolaget som vill ta upp ett ärende på bolagsstämman ska skicka in en skriftlig begäran till styrelsen. Ärendet kommer att behandlas på bolagsstämman om begäran har inkommit till bolaget senast sju veckor innan bolagsstämman och även senare om det finns tid att lägga till ärendet i kallelsen för bolagsstämman.

Bemyndigande att emittera aktier

Årsstämman 2023 bemyndigade styrelsen, att under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller fler tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier i bolaget, till ett antal motsvarande maximalt 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Vid publicering av denna årsredovisning har styrelsen emitterat 10 496 254 B-aktier genom detta bemyndigande. Därmed kan ytterligare 123 448 606 aktier emitteras genom bemyndigandet.

Bemyndigande av återköp av aktier

Årsstämman 2023 bemyndigade styrelsen, att under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller fler tillfällen, besluta om återköp av B-aktier i bolaget, till ett antal motsvarande maximalt 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för årsstämman. Vid publicering av denna årsredovisning har styrelsen inte återköpt några B-aktier genom detta bemyndigande. Därmed kan ytterligare 133 944 860 aktier återköpas genom bemyndigandet.

Aktien och aktieägare

Embracer Groups B-aktier handlas på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Information om Embracers aktier och större aktieägare anges på sidorna 79-85 i årsredovisningen 2023/24. Lars Wingefors AB innehar, direkt eller indirekt, aktier motsvarande en tiondel eller mer av rösterna för samtliga aktier i Embracer Group.

Embracer Group äger inga aktier i bolaget.

Valberedning

Årsstämman 2023 antog principer för tillsättande av valberedningens sammansättning och arbete i bolaget. Principerna som gäller fram till nästa årsstämma fastslår att valberedningen består av representanter för Embracer Groups fem röstmässigt största aktieägare per sista arbetsdagen i november 2023. Styrelsens ordförande ska sammankalla till valberedningens första sammanträde och ska även vara adjungerad till valberedningen.

Valberedningen tillämpar punkten 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning som mångfaldspolicy vid framtagande av sitt förslag till val av styrelseledamöter, innebärande att styrelsen, med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsfas och förhållanden i övrigt, ska ha en ändamålsenlig sammansättning av bolagsstämmovalda styrelseledamöter som tillsammans uppvisar mångfald och bredd vad gäller kompetens, erfarenhet och bakgrund samt sträva efter en jämn könsfördelning.

Valberedningens förslag på styrelse och revisor kommer att presenteras senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Styrelse

Styrelsen är bolagets högsta beslutande organ efter bolagsstämman och är ansvarig för Embracer Groups organisation och administration samt concernens långsiktiga utveckling och strategi. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) innebär detta att styrelsen är ansvarig för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Embracer Groups finansiella ställning och resultat



Från vänster till höger: Bernt Ingman, Cecilia Driving, Jacob Jonmyren, Lars Wingefors, Kicki Wallje Lund, Cecilia Qvist och Yasmina Brihi. David Gardner saknas i bilden.

samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i tid. Styrelsen ska vidare säkerställa att bolaget följer gällande lagar och regler, Svensk kod för bolagsstyrning, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, bolagets bolagsordning samt interna regler och instruktioner.

Sammansättning

Styrelsen inklusive styrelseordförande väljs varje år på årsstämman, eller i förekommande fall på extra bolagsstämma, för tiden fram till nästa årsstämma. Enligt Embracer Groups bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre och högst tio ledamöter utan suppleanter. Embracer Groups bolagsordning innehåller inga särskilda bestämmelser gällande tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter, eller justeringar av bolagsordningen.

Styrelsen representerar en blandning av kvalifikationer och värdefull erfarenhet inom områden som är av strategisk betydelse för Embracer Group. Styrelsen har även blandad geografisk och kulturell bakgrund samt delar samma mindset och starka engagemang. Efter årsstämman 2023, är 50 procent av styrelseledamöterna kvinnor och 50 procent är män, vilket överträffar rekommendationen på könsfördelning i bolagskoden som är att varje kön ska representera åtminstone 40 procent av styrelsen. För information om styrelseledamöter, se sid 14-15.

Intressekonflikter

Styrelseledamöter ska informera styrelseordförande omedelbart om de har intressekonflikter. En styrelseledamot som har en intressekonflikt gällande en fråga som behandlas i styrelsen får inte delta i diskussioner eller beslut gällande sådana frågor.

Styrelsemöten

I enlighet med styrelsens arbetsordning förväntas styrelsen, utöver det konstituerande styrelsemötet, som hålls i anslutning till årsstämman, hålla minst fem möten per år på platser som beslutas av styrelsen. Styrelsen träffar revisorn åtminstone en gång per år utan att VD eller annan medlem från koncernledningen är närvarande. CFO och Chief of Staff, Legal & Governance, som även är sekreterare till styrelsen, medverkar också på styrelsemöten.

Styrelsens arbete och ärenden

Styrelsen är ansvarig för organisationen av Embracer Group och hanteringen av den globala verksamheten. Styrelsen utvärderar kontinuerligt Embracer Groups ställning, dess strategiska riktning och affärsplan samt andra aspekter som huruvida Uppförandekoden efterlevs.

Hållbarhet är en integrerad del av Embracer Groups strategi, och styrelsen samt revisions- och hållbarhetsutskottet utvärderar bolagets arbete på detta område.

Styrelseordförande väljs av årsstämman och har särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och implementeras



effektivt. Styrelsen följer sin arbetsordning som ses över årligen och fastställs av det konstituerande styrelsemötet, som hålls i anslutning till årsstämman eller vid annat styrelsemöte enligt behov. Arbetsordning förklarar styrelsens ansvarsområden inklusive styrelseordförandens roll och uppgifter, instruktioner för arbetsfördelning mellan styrelse och VD, och rapporteringsprocess för finansiell information till styrelsen. Styrelsen har även antagit specifika instruktioner för styrelsens utskott som är kopplade till arbetsordningen. Vissa ärenden som inte behandlas av styrelsen delegeras till styrelsens utskott eller VD, som beskrivs i styrelsens och VD:s arbetsordningar och instruktioner.

Styrelsen träffas i enlighet med ett årligt schema som bestäms i förväg. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan vänta till ett ordinarie möte.

För att säkerställa att styrelsen har en god inblick i koncernens verksamhet ska VD förbereda en rapport om verksamheten inklusive rapportering från operativa koncerner inför samtliga ordinarie styrelsemöten. Vid ordinarie styrelsemöten rapporterar CFO även om finansiell ställning och bolagsstyrning i koncernen, inklusive ärenden kopplade till treasury, hedging, riskhantering, försäkring, regelefterlevnad, och hållbarhet efter behov. Chief of Staff, Legal & Governance rapporterar också vid ordinarie styrelsemöten gällande bolagsstyrning, regelefterlevnad, legala frågor, IT och HR. Därutöver diskuterar styrelsen strategiska frågor och styrelseutskotten rapporterar om deras arbete. Vid varje styrelsemöte får styrelsen ta ställning till ett antal beslutspunkter som beskrivs i styrelsens arbetsordning. Styrelsen får även en månatlig finansiell rapport inklusive information om verksamheten

och finansiell ställning, samt övriga information om relevanta frågor vid den specifika tidpunkten.

Utöver styrelsens möten diskuterar styrelseordförande och VD kontinuerligt ledningen av bolaget.

Utvärdering av styrelsens och VD:s arbete

Styrelsen utför en årlig utvärdering av sitt arbete under räkenskapsåret. Utvärderingen täcker områden som styrelsemötens effektivitet och allokering av tid bland olika ämnen, arbete som utförts av styrelsens utskott, huruvida styrelsens arbete bedrivits effektivt, styrelsens ledarskap och styrelsens relationer med koncernledningen. Baserat på utfallet i utvärderingen kommer styrelsen att utvärdera prestation och identifiera möjliga områden för förbättring. I tillägg till den årliga utvärderingen har styrelseordförande möten med individuella ledamöter under året.

Syftet med utvärderingen är att vidareutveckla styrelsens effektivitet, arbetsprocesser och att bestämma fokus för styrelsens kommande arbete. Områden som ingick inkluderade även strategi, hållbarhet, potentiella risker och successionsplanering. Detta ger värdefulla insikter gällande ledamöters syn på styrelsens arbete. Därutöver ligger utvärderingen till grund för att bedöma den kompetens som krävs i styrelsen. Resultat från utvärdering av styrelsen i dess helhet och av styrelseordförande diskuterades av styrelsen och delades med valberedningen.

Styrelsen fortsätter att kontinuerligt utvärdera VD:s arbete. En utvärdering genomförs åtminstone en gång per år utan att VD närvarar.

Styrelsens arbete under 2023/24

Under räkenskapsåret 2023/24 höll styrelsen 54 möten (varav 21 fysiska möten och videokonferenser och 33 per

capsulam). Det stora antalet möten relaterar främst till det genomgripande omstruktureringsprogrammet som offentliggjordes i juni 2023. Styrelseledamöters närvaro vid styrelsens och utskottens möten kan ses i tabellen nedan. Sekreterare vid styrelsemötena var Ian Gulam, Chief of Staff, Legal & Governance.

Styrelsens ordinarie arbete utförs inom ramen för de formella styrelsemötena, vilka ingår i den initiala mötesplanen.

Styrelsens arbete utförs även genom möten i utskotten. Därutöver har styrelsen sammanträtt många gånger under räkenskapsåret, och dessa möten har gällt omstruktureringsprogram, refinansiering, M&A, riktade emissioner och transformativa samarbets- och licensavtal.

Störst andel av tiden vid per capsulam-möten ägnades åt förvävsfrågor (som nyemissioner, reverslån och aktietilldelning), föreslagna beslut vid bolagsstämmor och vissa frågor gällande omstruktureringsprogrammet. Därutöver har styrelseordförande haft kontinuerliga möten med individuella ledamöter mellan ordinarie möten för att behandla brådskande ärenden. 2023/24 har utgjort det svåraste året i bolagets historia och styrelsens främsta fokus har varit skapa ett Embracer som är mer slimmat, starkare, mer fokuserat och självförsörjande. Det genomgripande omstruktureringsprogrammet initierades för att minska operativa kostnader och kapitalutgifter, adressera kapitalallokering, förbättra kassaflöden och minska nettoskulden. Under året har styrelsen ägnat särskild uppmärksamhet åt att följa upp och säkra implementeringen av programmet. De större strukturerade avyttringsprocesserna, ämnade att stärka balansräkningen och ytterligare minska kapitalutgifter, har också utgjort ett viktigt fokus under året.

Styrelsen har ägnat betydande tid åt att utvärdera möjligheter att maximera värde och skapa en optimal struktur för att frigöra värde i tillgångar inom Embracer Group, vilket ledde till förslaget om att transformera Embracer till tre självständiga noterade bolag.

Vid ordinarie styrelsemöten presenteras rapporter om bolagets finansiella ställning. Embracer Groups revisor deltog vid 3 styrelsemöten och vid dessa möten kunde styrelseledamöter fråga revisorn om revisionsrapporter och

effektiviteten i internkontrollen av processen för finansiell rapportering.

Rapporter från de operativa koncernerna har presenterats på kvartalsbasis. Sådana rapporter inkluderar information om utveckling i förhållande till budget, spellanseringar, viktiga bidrag till intäkterna, samarbeten mellan operativa koncerner och marknadsuppdateringar. Styrelsen uppdateras löpande och involveras i utvecklingen av koncernens ramverk för hållbarhet samt initierade projekt. Under 2023/24 arbetade styrelsen intensivt med frågor gällande ett avslut av samtlig verksamhet i Ryssland.

Styrelseutskott

Styrelsen har etablerat två utskott, revisions- och hållbarhetsutskottet och ersättningsutskottet. Dessa utskotts främsta uppgifter handlar om att förbereda och rådge, men styrelsen kan även delegera beslutsrätt i enskilda frågor till utskotten. Frågorna som behandlas i utskottsmöten ska inkluderas i mötesprotokoll och rapporteras kontinuerligt till styrelsen.

Ledamöter i respektive utskott utses av styrelsen årligen vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman. Ordförande för revisions- och hållbarhetsutskottet utses av utskottet och ordförande för ersättningsutskottet utses vid det konstituerande styrelsemötet. Utskottens ansvarsområden och beslutanderätt regleras i instruktioner för utskotten som godkänns på årlig basis.

Ledamöter i revisions- och hållbarhetsutskottet väljs av styrelseledamöter som inte är anställda i Embracer Group. Åtminstone en ledamot ska ha erfarenhet och kompetens inom redovisning och revision.

Ersättningsutskottet utses av styrelsen och ledamöter i ersättningsutskottet måste ha nödvändig kunskap och erfarenhet i ersättningsfrågor för ledande befattningshavare.

Revisions- och hållbarhetsutskottet

Styrelsen har utsett ett revisions- och hållbarhetsutskott för att överse styrning inom bland annat finansiell rapportering, hållbarhet och risker samt regelefterlevnad gällande externa och interna regler. Revisions- och

ÖVERSIKT STYRELSE, NÄRVARO & OBEROENDE

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Styrelsemöten ¹⁾	Närvaro		Oberoende i förhållande till	
				Revisions- och hållbarhetsutskottet	Ersättningsutskottet	Bolaget och ledningen	Större aktieägare
Kicki Wallje Lund ²⁾	Styrelseordförande	2016	21/21	8/8	3/5	Ja	Ja
Lars Wingefors	Styrelseledamot	2011	20/21	N/A	N/A	Nej	Nej
Jacob Jonmyren ²⁾	Styrelseledamot	2018	21/21	8/8	3/5	Ja	Nej
David Gardner	Styrelseledamot	2020	17/21	N/A	5/5	Ja	Ja
Cecilia Driving ³⁾	Styrelseledamot	2022	20/21	5/8	2/5	Ja	Ja
Yasmina Brihi ⁴⁾	Styrelseledamot	2023	9/21	N/A	2/5	Ja	Ja
Bernt Ingman ⁴⁾	Styrelseledamot	2023	8/21	3/8	N/A	Ja	Ja
Cecilia Qvist ⁴⁾	Styrelseledamot	2023	9/21	N/A	N/A	Ja	Ja

¹⁾ Per capsulam ingår inte.

²⁾ Var del av Ersättningsutskottet till och med 21 september 2023.

³⁾ Var del av Hållbarhets- och revisionsutskottet till och med 21 september 2023.

⁴⁾ Utsågs till styrelseledamot den 21 september 2023.

hållbarhetsutskottet ansvarar för att identifiera och rapportera relevanta frågor till styrelsen inom utskottets ansvarsområden.

Revisions- och hållbarhetsutskottets uppgifter är att bevaka Embracer Groups finansiella rapporteringssystem, internkontroller, intern revision, verksamhetsprocesser och ramverket för riskhantering, föreslå till styrelsen tillsättande och entledigande av samt ersättning till revisorer (villkorat av bolagsstämmans godkännande), upprätthålla kontakt med och utvärdera den externa revisorns arbete, kvalifikationer samt oberoende, och utvärdera effektiviteten i den interna revisionen. Interna revisionsfunktionen rapporterar direkt till revisions- och hållbarhetsutskottet. Varje år beslutar revisions- och hållbarhetsutskottet om en plan för internrevision som är baserad på risker som identifierats av styrelsens översyn av kommersiella, bolagsstyrnings-, rapporterings-, hållbarhets- och regelefterlevnadsrisker. Revisionsplanen förbereds av interna revisionsfunktionen och diskuteras med externa revisorer för att öka effektiviteten och kvaliteten i revisionsarbetet.

Bernt Ingman (ordförande i utskottet), Kicki Wallje-Lund och Jacob Jonmyren är nuvarande ledamöter i revisions- och hållbarhetsutskottet. Utskottet följer aktiebolagslagens (2005:551) och bolagskodens krav på oberoende samt kompetens inom redovisning och revision.

Under 2023/24 deltog Embracer Groups revisor vid fyra möten inom revisions- och hållbarhetsutskottet.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har förberett ersättningsprinciper för VD och koncernledningen som antogs vid årsstämman 2022. Utskottet ska även stödja styrelsen med godkännande av ersättning och förmåner för VD och, i samråd med VD, beslut om olika ersättningsfrågor för övriga koncernledningen.

Ersättningsutskottet är även ansvarig för att förbereda och bevaka villkor för rörliga ersättningsprogram och incitamentsprogram. Ersättningsutskottet tittar även på utfallet för dessa ersättningsprogram och skickar rapporter och förslag till styrelsen för beslut. Ersättningsutskottet ansvarar även för att förbereda en ersättningsrapport som presenteras vid årsstämman. Ersättningsutskottet skickar förslag till styrelsen gällande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för koncernledningen.

Cecilia Driving (ordförande i utskottet), David Gardner och Yasmina Brihi är de nuvarande ledamöterna i ersättningsutskottet. Utskottet följer bolagskodens krav på oberoende.

Ersättning till styrelse

Ersättning till ledamöter i styrelsen beslutas av årsstämman. Årsstämman 2023 beslutade att totala ersättningen till styrelsen ska uppgå till sammanlagt 6 300 000 SEK, inklusive ersättning för utskottsarbete, och för varje ledamot som valts av årsstämman och som inte är anställd av bolaget, ska ersättning uppgå till 600,000 SEK och för styrelseordförande ska ersättning uppgå till 2 100 000 SEK.

Årsstämman 2023 beslutade även att ledamöter i revisions- och hållbarhetsutskottet ska ersättas med 175 000 SEK och ordförande i revisions- och hållbarhetsutskottet ska ersättas med 275 000 SEK. Det beslutades även att ledamöter i ersättningsutskottet ska ersättas

med 100 000 SEK och ordförande i ersättningsutskottet ersätts med 150 000 SEK.

Ersättning till varje styrelseledamot under 2023/24 framgår av Not 7.

VD och koncernledning

VD utses av styrelsen och har det främsta ansvaret för bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD och följer aktiebolagslagen (2005:551). VD ansvarar även för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och att presentera materialet på styrelsesammanträden.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD vidare ansvarig för finansiell rapportering i Embracer Group (medan styrelsen förblir ytterst ansvarig) och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera koncernens finansiella ställning. VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Embracer Groups verksamhet, omsättning, resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som kan antas ha betydelse för bolagets aktieägare.

VD leder arbetet för operativ koncern-VD-forumet och koncernledningen, och är ansvarig för den övergripande affärsutvecklingen och koncernens verksamhet. Operativ koncern-VD-forumet består av elva VD:ar som vardera ansvarar för en operativ koncern samt koncern-VD, CFO & Deputy CEO och Chief of Staff, Legal & Governance, Chief of Strategic Partnerships och tillförordnad Chief of Strategy. Koncernledningen består av koncern-VD, CFO & Deputy CEO, Chief of Staff, Legal & Governance, Chief Strategic Partnership Officer, tillförordnad Chief of Strategy, VD för Coffee Stain och VD för Asmodee Group.

Operativ koncern-VD:ar har veckomöten som adresserar verksamhetens operativa utveckling och strategiska frågor. Därutöver diskuterar operativa koncern-VD:ar förbestämda ämnesområden. Vidare har operativa koncern-VD:ar minst två mer omfattande möten under året som berör specifika frågor kring koncernens utveckling.

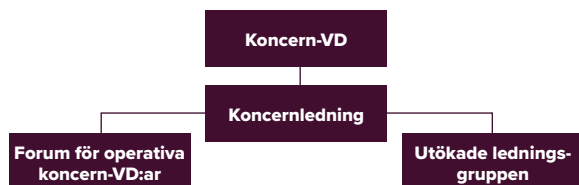
Koncernledningen har veckomöten för att adressera finans, strategisk transformation, verksamhetens utveckling, riskhantering, intern kontroll, bolagsstyrning, regelefterlevnad, hållbarhet och investor relations. Därutöver diskuterar koncernledningen även förbestämda ämnesområden på dessa möten.

Koncernens CFO & Deputy CEO leder arbetet för den utökade ledningsgruppen. Den utökade ledningsgruppen har månatliga möten som adresserar olika ämnesområden inom Embracer Group, inklusive finans, bolagsstyrning, regelefterlevnad, hållbarhet, riskhantering, internkontroll, kommunikation osv. Därutöver diskuterar den utökade ledningsgruppen förbestämda ämnesområden på dessa möten. Beroende på de ämnesområden som ska diskuteras på mötena med den utökade ledningsgruppen, kan det vara aktuellt att endast vissa från teamet närvarar och andra personer kan bjudas in för att också delta.

VD, operativ koncern-VD och koncernledningen presenteras i mer detalj från sid 16.

Forumet för operativa koncern-VD:ar, koncernledningen och den utökade ledningsgruppen beskrivs i bilden nedan.

KONCERNLEDNING OCH OPERATIVA KONCERN-VD:AR



Ersättning till koncernledningen

För information om ersättning till koncernledningen se not M7. Ersättningsrapporten för 2023/24 kommer att publiceras på hemsidan innan årsstämman.

Uppsägning och avgångsvederlag

Embracer Group och dess VD och CFO har en uppsägningstid om 6 månader. VD har rätt till ett avgångsvederlag som motsvarar 6 månaders lön, givet att Embracer Group avslutade anställningskontraktet och att VD inte har blivit avskedad. Chief Strategic Partnerships Officer har rätt till ett avgångsvederlag som motsvarar 6 månaders lön plus 50 procent av rörlig ersättning, givet att Embracer Group avslutade anställningskontraktet och att Chief Strategic Partnerships Officer inte har blivit avskedad. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid som varierar mellan 6-12 månader, och har själva samma uppsägningstid.

Extern revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") utsågs till bolagets revisor vid årsstämman 2023 för perioden till nästa årsstämma. PwC utsåg Magnus Svensson Henryson (född 1969 och medlem i FAR), auktoriserad revisor, till huvudansvarig revisor. De externa revisorerna diskuterar den externa revisionsplanen, resultat av revisionen och riskhantering med revisions- och hållbarhetsutskottet. Resultaten av årets revision av bokslutet och årsredovisningen för moderföretaget samt koncernredovisningen presenteras för revisions- och hållbarhetsutskottet och styrelsen efter räkenskapsårets slut. Revisorn deltog även i fyra möten med revisions- och hållbarhetsutskottet där ledamöter fick ställa frågor till revisorn utan att ledningen var närvarande. När PwC ombeds erbjuda tjänster som inte gäller den externa revisionen så görs detta i enlighet med tillämpliga lagar och regler samt enligt interna riktlinjer som bestämts av revisions- och hållbarhetsutskottet.

Internrevision

Internrevisionen inom Embracer Group syftar till att kontinuerligt förbättra verksamheten genom att stärka riskhantering, bolagsstyrning och internkontroll. Den etablerade internrevisionen genomför riskbaserade granskningar av bolagsstyrningen och interna kontrollrutiner. Internrevisionen är en oberoende och objektiv försäkrans- och

konsultaktivitet som syftar till att stärka och skydda bolagets värden genom att tillhandahålla riskbaserade och objektiva råd och insikter. Funktionen för internrevision rapporterar formellt till revisions- och hållbarhetsutskottet och resultat rapporteras även till koncernledningen och processägare. Resultaten av granskningarna innefattar även handlingsplaner med åtgärder för att förbättra riskhantering. Den interna revisionsplanen för räkenskapsåret 2023/24 har utvecklats baserat på riskanalysen från räkenskapsåret 2022/23 och utvärderar de risker som identifierats av organisationen. Den interna revisionsplanen baseras även på den interna revisorns erfarenhet av att identifiera riskområden som kan kräva ytterligare fokus. En uppföljningsprocess för internrevisionen har implementerats och leds av revisions- och hållbarhetsutskottet som återrapporterar till styrelsen. Revisions- och hållbarhetsutskottet får uppdateringar periodvis gällande viktiga frågor i internrevisionens uppföljning. Revisionsplanen kan även adressera ad hoc områden som inte anses utgöra hög risk.

Embracer Groups ERM process och ramverk för internkontroll

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är styrelsen ansvarig för att säkerställa att en effektiv internkontroll existerar i koncernen.

För att assistera styrelsen, koncernledningen och den utökade koncernledningen i dess arbete med internkontroll, säkerställer koncernens Internal Control Coordinator (ICC) en gemensam och konsekvent kontrollmiljö i hela koncernen. Koncernens ICC rapporterar till revisions- och hållbarhetsutskottet på återkommande basis.

Enterprise Risk Management (ERM) är en process för koncernövergripande riskhantering vilket möjliggör att risker kan identifieras, bedömas, hanteras och bevakas (spektrumet för risker inkluderar strategiska, operationella, finansiella och regelefterlevnadsrisker). För mer information om riskhantering se sid 87 i årsredovisningen 2023/24.

Internkontroll (IC) handlar om processer och system (inklusive riskbaserade kontrollaktiviteter) som påverkas av styrelsen, ledningen och alla anställda, och är utformade för att skapa rimliga förhållanden för att uppnå mål kopplat till:

- > Effektiv verksamhet
- > Tillförlitlig rapportering (inklusive finansiell rapportering)
- > Regelefterlevnad gällande tillämpliga lagar och regler

Den övergripande förväntan är att Embracer Groups verksamhet bygger på en sund internkontroll och riskhantering, vilket innebär att koncernövergripande ERM-utvärdering genomförs, riskbaserade internkontroller har implementerats och följs upp löpande, och att principen om åtskillnad mellan arbetsuppgifter (segregation of duties) har etablerats. Övervakningsaktiviteter används för att utvärdera om komponenterna i internkontroll finns och fungerar som de ska.

Embracer Group har etablerat koncernövergripande processer för riskhantering och internkontroll, baserade på komponenter definierade av COSO (Kontrollmiljö, riskutvärdering, kontrollaktiviteter, bevakning, information och kommunikation), som syftar till att effektiva kontroller implementeras för att hantera viktiga risker, genom



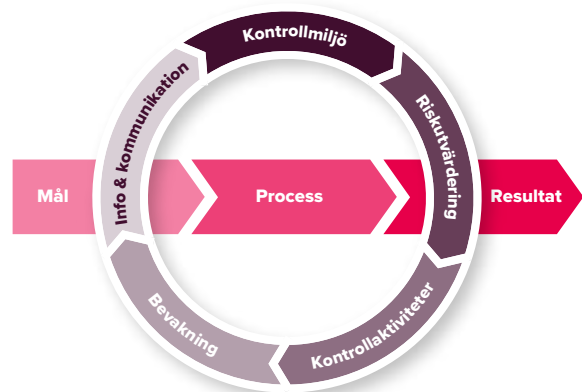
Embracer Group AB, Karlstad.

en kombination av riskåtgärder och kontroller, så som eliminering, reducering, bevakning och/eller försäkring mot risker. Syftet med effektiv internkontroll är att uppnå en effektiv verksamhet som når sina mål, säkerställer tillförlitlig intern och extern finansiell rapportering, och regelefterlevnad gällande lagar, regler, policies och styrdokument.

Embracer Groups implementerade ramverk för internkontroll uppfyller Nasdaqs krav gällande bolagsstyrning och internkontroll för noterade bolag, inklusive internkontroll för finansiell rapportering (ICFR). Ramverket för internkontroll syftar till att säkerställa en gemensam och konsekvent kontrollmiljö i hela koncernen, och beskriver vilka interna kontrollverktyg som ska implementeras, inklusive ICFR som ska säkerställa att finansiell rapportering är tillförlitlig, tidsenlig och följer gällande lagar och regler. Koncernens ramverk för internkontroll säkerställer att hela organisationen med dess operativa koncerner genomför internkontroll i linje med Embracers intentioner. Koncernens ramverk för internkontroll, inklusive dokumentation av ICFR-kontroller, sammanställs av koncernens ICC.

Kontrollmiljö

Den övergripande interna bolagsstyrningen och kontrollen inom Embracer Group är baserad på att ha styrdokument, processer och definierade roller och ansvar. Därutöver behöver koncernen ha en sund kontrollmiljö som stödjer fördelarna och syftet med internkontroll. Grunden för Embracer Groups kontrollmiljö är Uppförandekoden som utgör grundläggande principer för Embracer Group och vägleder koncernens policies, riktlinjer och värderingar.



Riskutvärdering

ERM riskidentifiering grundar sig på en definition av risk som innebär att identifiera möjliga händelser som hotar organisationens förmåga att uppnå sina affärsmål. Riskhantering är en del av styrelsens och ledningens styrning av verksamheten. Under 2022/23 har en koncernövergripande ERM riskhanteringsprocess utvärderats och uppdaterats för att säkerställa att de största riskerna identifieras, utvärderas, samt att åtgärder är implementerade och har interna riskägare. Syftet är att identifiera, analysera och utvärdera nya relevanta risker och uppdatera bolagets syn på tidigare identifierade risker, och det är startpunkten för att fastställa nödvändiga åtgärder för interna kontroller. Riskägare och koncernledningen är involverade i riskhanteringsprocessen. ERM processen uppdateras åtminstone halvårsvis och godkänns av koncernledningen samt rapporteras till revisions- och hållbarhetsutskottet och fastställs av styrelsen. En separat ICFR riskutvärdering kopplad till finansiell rapportering har genomförts på koncernnivå, för att identifiera viktiga risker för fel och bedrägeri, gällande koncernens resultaträkning och balansräkning. Resultatet har använts för att identifiera nyckelprocesser inom finansiell rapportering som omfattas av riskbaserad internkontroll av finansiell rapportering (ICFR). ICFR riskutvärdering initierades av koncernens ICC i nära samarbete med processägare inom ICFR.

Kontrollaktiviteter

Baserat på de riskutvärderingar för Embracer Group som utförts, utformas interna kontroller, som implementeras och dokumenteras, för att hantera viktiga risker i verksamheten och i finansiella rapporteringsprocesser.

Kontrollaktiviteter är de åtgärder som etableras genom policies och procedurer och som hjälper till att säkerställa begränsning av icke-acceptabla risker. Målet är att ha kostnadseffektiva kontroller som är anpassade efter verksamheten och dess risktolerans. Kontrollerna inom ramverket för internkontroll består av en kombination av process- och transaktionsrelaterade kontroller, koncernövergripande kontroller samt kontroller som säkerställer kontinuitet i IT infrastrukturen. Internkontroller och bevakningsprocedurer måste också implementeras för kontroller av viktiga processer om de utförs av tredje part, dvs outsourcade processer.

Bevakning

Koncernens ICC möjliggör övervakning av ERM-processen och internkontroll samt initierar bevakning av status för interna kontroller. Effektiviteten i de interna kontrollaktiviteterna övervakas av en nyligen implementerad riskbaserad självutvärderingsprocess som verifieras genom testning av en oberoende internkontrollkoordinator i varje operativ koncern och rapporteras till koncernens ICC. Vid behov kan ytterligare oberoende testning utföras. Koncernens ICC har en årlig plan för internkontroll och den är en del av en flerårig riskbaserad plan med olika fokusområden. Planen är baserad på riskutvärdering, tidigare kontroll- och bevakningsaktiviteter, samt begränsa återstående risker och möta riskkapiten. Avvikelse och åtgärder dokumenteras i en tracker och väsentligt försenade åtgärder kommuniceras tidsenligt till processägare och representanter från den utökade ledningsgruppen. Koncernens ICC har regelbunden kontakt med CFO & Deputy CEO. Varje operativ koncern har en utsedd koordinator för internkontroll som är första kontaktperson för koncernens ICC och som oberoende leder denne oberoende internkontrollåtgärder inom de operativa koncernerna.

Information och kommunikation

Regelbunden och transparent kommunikation mellan intressenter i ERM- och internkontrollprocesser är basen för att utföra och säkerställa en sund intern bolagsstyrning och internkontroll. Årligen kommuniceras en informationskampanj rörande koncernens ramverk för internkontroll till dess intressenter. I kampanjen lanseras årets process, förändringar av ramverket, vid behov utbildning, principer för fokusområden och omfattning, samt en årlig och flerårig internkontrollplan som innehåller en årlig utvärdering av kontrollerna och en oberoende testning av kontroller. Koncernens ICC har regelbunden kontakt med de operativa koncernernas koordinatörer av internkontroll.

Rapportering

Enligt den årliga planen för koncernens ICC rapporterar koordinatörerna för internkontroll i varje operativ koncern till koncernens ICC, som i sin tur rapporterar status och eventuella avvikelser utifrån årsplanen för interna kontroller till representanter från koncernledningen. Koncernens ICC rapporterar till revisions- och hållbarhetsutskottet på återkommande basis, baserat på de aktiviteter som ingår i den årliga planen för riskutvärdering och internkontroll. Åtgärder dokumenteras i en "remediation tracker" och större avvikelser rapporteras och följs upp.

STYRELSE



KICKI WALLJE-LUND Född: 1953

Styrelseordförande sedan 2016

Ledamot i styrelsen revisions- och hållbarhetsutskott.

Utbildning/bakgrund: Kicki Wallje-Lund har erfarenhet av affärsutveckling från olika internationella företag, företrädesvis inom IT-sektorn, och finanssektorn samt av styrelseuppdrag för noterade bolag på Nasdaq Stockholm, både Large Cap och Small Cap. Hon har haft ledande globala positioner i bolag som NCR, Digital Equipment, AT & T, Philips, ICL och Unisys.

Aktuella uppdrag av relevans: Kicki Wallje-Lund har inga andra pågående uppdrag.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024 ägde Kicki Wallje-Lund 96 200 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



LARS WINGEFORS Född: 1977

Medgrundare och VD Embracer Group

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning/bakgrund: Lars Wingefors är grundare av och verkställande direktör för Embracer Group. Lars Wingefors startade sitt första egna videospelsföretag vid sexton års ålder. Han har mångårig och bred erfarenhet av entreprenörskap och företagsledning.

Aktuella uppdrag av relevans: Lars Wingefors är styrelseledamot och verkställande direktör i Lars Wingefors AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024, ägde Lars Wingefors 80,26 % av aktierna och 96,42 % av rösterna i Lars Wingefors AB, som i sin tur ägde 52 260 204 A-aktier och 210 238 330 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



JACOB JONMYREN Född: 1980

Styrelseledamot sedan 2018

Ledamot i styrelsen revisions- och hållbarhetsutskott.

Utbildning/bakgrund: Jacob Jonmyren är civilekonom DHS och har studerat finansiell ekonomi vid University of Wisconsin – Madison samt medie- och kommunikationsvetenskap på magisternivå vid Stockholms universitet. Jacob Jonmyren har lång erfarenhet av de finansiella marknaderna.

Aktuella uppdrag av relevans: Jacob Jonmyren är VD och styrelseledamot i Jacob Jonmyren Kapital AB, styrelseordförande i Lars Wingefors AB och Consilio International AB, samt styrelseledamot i Tiwaz Advisory Holding AB och Keep Pushing Group.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024 ägde Jacob Jonmyren 92 000 B-aktier i Embracer Group AB (publ) privat och ytterligare aktier indirekt genom ägande i Lars Wingefors AB.



CECILIA DRIVING Född: 1971

Styrelseledamot sedan 2022

Ledamot (ordförande) i styrelsens ersättningsutskott.

Utbildning/bakgrund: Cecilia Driving har en Juristexamen samt Ekonomie kandidatexamen med företagsekonomisk inriktning, Stockholm universitet. Hon har haft ett flertal positioner som CFO inom life science, private equity, research och telecom bolag.

Aktuella uppdrag av relevans: Styrelseledamot och ordförande i revisionsutskottet för Ovzon AB och CFO för Mabtech AB.

Innehav i Embracer Group: Per den 31 mars 2024 ägde Cecilia Driving 4 500 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



DAVID GARDNER Född: 1965

Styrelseledamot sedan 2020

Ledamot i styrelsen revisions- och hållbarhetsutskott.

Utbildning/bakgrund: David Gardner har en gedigen bakgrund och branscherfarenhet. Han träffade grundaren av Electronic Arts, Trip Hawkins, 1982 och 1983 blev David en del av grundarteamet bakom EA. Han grundade vidare EA: s europeiska affärsenhet 1986 och fick den att växa till 1 miljard dollar i bruttointäkter och 1 200 anställda. David blev en del av EA: s globala ledningsgrupp baserad i Kalifornien 2004 till 2007. David blev senare VD för Atari S.A.

Aktuella uppdrag av relevans: David är medgrundare och partner i London Venture Partners LLP, ett VC-företag som grundades 2010. Vice President of Games för BAFTA, en välgörenhetsorganisation för rörliga medier.

Innehav i Embracer: David Gardner äger inga aktier i Embracer Group AB (publ).



YASMINA BRIHI Född: 1975

Styrelseledamot sedan 2023

Ledamot i styrelsens ersättningsutskott.

Utbildning/bakgrund: Yasmina Brihi har en MBA från Harvard Business School. Yasmina har haft flera ledande befattningar inom Google, inklusive Senior Director Marketing och Senior Product Manager. Hon har god erfarenhet av att bygga och skala upp företag inom flera branscher som enheter, musik, spel och e-handel. Detta inkluderar stor erfarenhet av att leda och växa stora organisationer, forma och transformera teamkultur över geografiska områden.

Aktuella uppdrag av relevans: Yasmina Brihi inga övriga pågående uppdrag.

Innehav i Embracer: Yasmina Brihi äger inga aktier i Embracer Group AB (publ).



BERNT INGMAN Född: 1954

Styrelseledamot sedan 2023

Ledamot (ordförande) i styrelsens revisions- och hållbarhetsutskott.

Utbildning/bakgrund: Bernt Ingman har en civilekonomexamen från Uppsala universitet. Bernt har bred kompetens inom strategisk och operativ affärsutveckling, avyttringar och omstruktureringar från olika branscher och tjänsteföretag. Han har haft ledande befattningar inom internationella företag, både inom business-to-business och business-to-consumer-företag, såsom Alimak, Gunnebo, Husqvarna och Munters. Bernt har över 25 års bred erfarenhet från styrelsearbete i såväl börsnoterade som privata företag.

Aktuella uppdrag av relevans: Styrelseordförande i TagMaster, styrelseordförande i Pricer och styrelseledamot i Soltech Energy Sweden AB.

Innehav i Embracer: Bernt Ingman äger inga aktier i Embracer Group AB (publ).



CECILIA QVIST Född: 1972

Styrelseledamot sedan 2023

Utbildning/bakgrund: Cecilia Qvist har en MBA från University of Edinburgh. Cecilia har lång erfarenhet av ledarskap i snabba, teknikdrivna företag som genomgår transformationell tillväxt, inklusive Leia Inc., Spotify, LEGO Ventures och NASDAQ. I mer än 20 år har hon arbetat med företag runt om i världen för att bygga dynamiska, skalbara affärer.

Aktuella uppdrag av relevans: Styrelseledamot i Kinnevik och styrelseledamot i Polarium.

Innehav i Embracer: Cecilia Qvist äger inga aktier i Embracer Group AB (publ).



REVISOR

Embracer Groups revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Svensson Henryson (född 1969) som huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2023. Magnus Svensson Henryson är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

KONCERNLEDNING



LARS WINGEFORS Född: 1977

Medgrundare och VD Embracer Group

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning/bakgrund: Lars Wingefors är grundare av och verkställande direktör för Embracer Group. Lars Wingefors startade sitt första egna videospelsföretag vid sexton års ålder. Han har mångårig och bred erfarenhet av entreprenörskap och företagsledning.

Aktuella uppdrag av relevans: Lars Wingefors är styrelseledamot och verkställande direktör i Lars Wingefors AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024, ägde Lars Wingefors 80,26 % av aktierna och 96,42 % av rösterna i Lars Wingefors AB, som i sin tur ägde 52 260 204 A-aktier och 210 238 330 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



JOHAN EKSTRÖM Född: 1977

CFO och vice VD, anställd sedan augusti 2019

Utbildning/bakgrund: Johan Ekström har en masterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Johan har en gedigen bakgrund inom redovisning, rapportering och finansiell kontroll genom tidigare befattningar på Crem International, Permobil och PwC.

Aktuella uppdrag av relevans: Johan Ekström har inga andra relevanta uppdrag.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024 ägde Johan Ekström 73 370 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



IAN GULAM Född: 1982

Chief of Staff, Legal & Governance, anställd sedan maj 2022

Utbildning/bakgrund: Ian har en jur. kand. från Uppsala Universitet. Ian var tidigare chefsjurist för Embracer Group. Ian Gulam har bred kunskap om bolags- och kapitalmarknadslagstiftning samt bolagsstyrning och innan han kom till Embracer Group arbetade han som biträdande jurist specialiserad på bolags- och kapitalmarknadsrätt på Baker McKenzie.

Aktuella uppdrag av relevans: Ian Gulam är styrelseordförande i TinyHouse AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024 ägde Ian Gulam 19 036 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



CAREEN YAPP Född: 1969

Chief Strategic Partnerships Officer, anställd sedan 2023

Utbildning/bakgrund: Careen har mer än tjugo års erfarenhet av teknik och underhållning, inklusive ledande roller inom affärsutveckling och licensiering hos bland andra Sony Computer Entertainment och Konami Digital Entertainment. Hon kommer senast från Google Stadia där hon ledde den strategiska riktningen och utveckling av globala contentpartnerskap för Stadia och ingångspartnerskap för Immersive Stream for Games. Innan rollen hos Google var Careen ansvarig för affärsutveckling och kundrelationer på Gaikai, en division inom Sony Computer Entertainment. Hon har en stor erfarenhet av att bygga globala affärsutvecklingsstrategier, hitta nya affärsmöjligheter och att leda team i genomförandet av sådana initiativ. Careen har en BA, engelsk litteratur (med mycket bra betyg), från University of California, Santa Barbara.

Aktuella uppdrag av relevans: Careen är idag styrelseordförande för Women in Games International och styrelseledamot i Entertainment Software Association Foundation.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2024 ägde Careen Yapp 92 650 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



PHIL ROGER Född: 1969

Vice vd

Tillförordnad Chief Strategy Officer, utsedd i juni 2023

Utbildning/bakgrund: Phil har en BSc examen i matematik (University of Leeds, Storbritannien) och har över 25 års erfarenhet från spelindustrin och har arbetat med alltifrån start-ups till internationella organisationer. Han blev VD för Eidos 2008 och var VD för Square Enix västerländska verksamhet från 2009 till 2022.

Aktuella uppdrag av relevans: Phil Rogers har inga andra relevanta uppdrag.

Innehav i Embracer: Phil Roger äger inga aktier i Embracer Group AB (publ).



ANTON WESTBERGH Född: 1985

Medgrundare och VD, Coffee Stain, anställd sedan 2013

Utbildning/bakgrund: Anton Westbergh har studerat datavetenskap vid Skövde universitet och har lång erfarenhet inom spel- och affärsutveckling.

Aktuella uppdrag av relevans: Anton Westbergh har inga andra relevanta uppdrag.

Innehav i Embracer Group: Per den 31 mars 2024 ägde Anton Westbergh 2 412 666 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



STÉPHANE CARVILLE Född: 1968

VD, Asmodee Group

Utbildning / Bakgrund: Stéphane har en examen i finans och marknadsföring från Paris Dauphine University. Han kom till Asmodee 2009 och har varit VD för Asmodee Group sedan 2012. Han har över 15 års erfarenhet inom spelbranschen. Innan hans nuvarande position har han haft seniora ledningsroller inom finans och affärsutveckling på både stora bolag och start-ups.

Aktuella uppdrag av relevans: Stéphane Carville har inga andra relevanta uppdrag.

Innehav i Embracer Group: Stéphane Carville äger inga aktier i Embracer Group AB (publ).

OPERATIVA KONCERNER

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRER

Denna sektion inkluderar Operativ koncern-VD:ar per datumet för denna årsredovisning.



KLEMENS KREUZER Född: 1976

Medgrundare Embracer Group (Grundare av THQ Nordic GmbH)
VD, THQ Nordic GmbH, anställd sedan 2011

Utbildning/bakgrund: Klemens Kreuzer har en masterexamen i företagsekonomi från Vienna University of Economics and Business. Han har även erfarenhet av företagsledning.

Aktuella uppdrag av relevans: Klemens Kreuzer har inga andra pågående uppdrag.



ANTON WESTBERGH Född: 1985

Medgrundare och VD, Coffee Stain, anställd sedan 2013

Utbildning/bakgrund: Anton Westbergh har studerat datavetenskap vid Skövde universitet och har lång erfarenhet inom spel- och affärsutveckling.

Aktuella uppdrag av relevans: Anton Westbergh har inga andra pågående uppdrag.



KLEMENS KUNDRATITZ Född: 1962

Medgrundare och VD, Koch Media, anställd sedan 1994

Utbildning/bakgrund: Klemens Kundratitz har doktorsexamen i juridik från Leopold-Franzen-University i Innsbruck och har en gedigen bakgrund inom spel- och underhållningsbranschen. Han är medgrundare till PLAION (tidigare Koch Media) och har under många år utvecklat bolaget i rollen som koncernchef och VD. Klemens Kundratitz är också grundare av Deep Silver, PLAIONs spelförlag.

Aktuella uppdrag av relevans: Klemens Kundratitz har inga andra pågående uppdrag.



PER-ARNE LUNDBERG Född: 1970

VD Amplifier Game Invest AB, anställd sedan 2018

Utbildning/bakgrund: Per-Arne har 16 års erfarenhet av spelbranschen. Som chef för The Game Incubator har han varit med i skapandet av fler än 80 spelföretag, bland annat Coffee Stain Studios, Pieces Interactive, ACE and Flamebait Games. Han har en bred erfarenhet av affärsutveckling, finans och strategiskt arbete för nyföretagande och tillväxt både i Sverige och i Silicon Valley, där han 2017 spenderade ett år på Nordic Innovation House genom ett stipendium från VINNOVA.

Aktuella uppdrag av relevans: Styrelseledamot, Forsway Scandinavia.



KEN GO Född: 1980

Grundare och VD, DECA Games

Utbildning/bakgrund: Ken har en kandidatexamen från The George Washington University. Ken är VD och grundare av DECA Games. Han har tillbringat över 14 år i spelbranschen med fokus inom spelsegmentet free-to-play ("FTP") och som producent av spelet Kingdoms of Camelot och som europeisk General Manager för Kabam.

Aktuella uppdrag av relevans: Ken har inga andra aktuella uppdrag.



OLEG GRUSHEVICH Född: 1984

Medgrundare och VD Easybrain, anställd sedan 2016

Utbildning/bakgrund: Oleg Grushevich har studerat redovisning i utländsk verksamhet vid Belarusian State Economic University och innehar FCCA som medlem i Association of Chartered Certified Accountants. Innan han började i spelbranschen har Oleg haft olika roller hos EY.

Aktuella uppdrag av relevans: Oleg Grushevich har inga andra aktuella uppdrag.



STÉPHANE CARVILLE Född: 1968

VD Asmodee Group

Utbildning/bakgrund: Stéphane har en examen i finans och marknadsföring från Paris Dauphine University. Han kom till Asmodee 2009 och har varit VD för Asmodee Group sedan 2012. Han har över 12 års erfarenhet inom spelbranschen. Innan hans nuvarande position har han haft seniora ledningsroller inom finans och affärsutveckling på både stora bolag och start-ups.

Aktuella uppdrag av relevans: Stéphane Carville har inga andra aktuella uppdrag.



MIKE RICHARDSON Född: 1950

VD Dark Horse Media

Utbildning/bakgrund: Mike Richardson har en kandidatexamen från Portland State University. 1980 grundade han Pegasus Fantasy Books som senare blev butikskedjan Things From Another World. 1986 grundade han Dark Horse Comics, ett internationellt prisvinnande förlag för vilket han skapat ett flertal serietidningar och grafiska noveller. Richardson är även grundare och VD för Dark Horse Entertainment där han har producerat många projekt för film och tv.

Aktuella uppdrag av relevans: Mike Richardson har inga andra aktuella uppdrag.



LEE GUINCHARD Född: 1970

VD, Freemode by Embracer

Utbildning/bakgrund: Lee Guinchard var grundare och VD för Aionic Labs Inc, en inkubator inom ideation tech i Silicon Valley, Kalifornien. Han var även studiochef för Red Octane Design och VP Hardware på spelbolaget Activision Blizzard under 11 år. Under sin tid på Activision Blizzard hade han ansvar för utveckling av hårdvara, tillverkning och regelefterlevnad på framgångsrika spel som Guitar Hero och Skylanders. Lee var även grundare och VD för Joytech, ett globalt spelaccessoarsbolag, samt grundare och Managing Director på LDA Distribution, en ledande speldistributör i Europa. Båda bolag förvärvades av Take 2 Interactive 1999.

Aktuella uppdrag av relevans: Lee Guinchard har inga andra aktuella uppdrag.



PHIL ROGERS Född: 1969

VD, Crystal Dynamics and Eidos

Utbildning/bakgrund: Phil har en kandidatexamen i matematik (University of Leeds, Storbritannien) och har över 20 års erfarenhet i spelindustrin och har verkat i både start-ups och internationella bolag. Han blev VD för Eidos i 2008 och var VD i västliga verksamhet i Square Enix under 2009-2022.

Aktuella uppdrag av relevans: Phil Roger har inga andra aktuella uppdrag.

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för att bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2023-04-01 - 2024-03-31 på sidorna 1-20 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm, 20 juni 2024
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson
Auktoriserad revisor



REVISOR

Embracer Groups revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Magnus Svensson Henryson (född 1969) som huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2023. Magnus Svensson Henryson är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

