

ÅRSREDOVISNING

24

25





BOLAGSSTYRNING- RAPPORT

4	ETT BREV FRÅN EN POSITION AV FÖRNYAD STYRKA
6	BOLAGSSTYRNING
14	STYRELSE
16	KONCERNLEDNING
18	VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRER

ETT BREV FRÅN EN POSITION AV FÖRNYAD STYRKA

Det gångna räkenskapsåret har varit ett år av fortsatta utveckling, som lagt grunden för ett betydligt mer fokuserad och värdeskapande Embracer Group. I början av räkenskapsåret (april 2024) meddelade vi vår avsikt att påbörja omvandlingen av Embracer Group till tre självständiga börsnoterade bolag – och vi har haft ett betydande momentum sedan dess. Under året knoppade vi av Asmodee för börsnotering som ett självständigt bolag på Nasdaq Stockholm. Vi avyttrade också Easybrain i november 2024. Båda är exempel på viktiga strategiska steg som har minskat vår nettoskuld avsevärt, stärkt vårt fokus på kärnstrategier och därigenom lagt en solid grund för hållbar och lönsam tillväxt.

När vi gick in i det nya räkenskapsåret var vår ledstjärna att återskapa förtroendet hos alla våra intressenter – och jag upplever att vi tagit meningsfulla steg i rätt riktning. Vi är nu bättre i linje med aktieägarnas förväntningar, och vi står i en position av förnyad styrka.

EN NY ERA FÖR SPEL

Från 2011 till 2021 steg konsumenternas konsumtion av dataspel i en enastående takt. Tillväxten överträffade historiska genomsnitt och slog globala jämförelsetal (såsom en ungefär tre gånger så hög som tillväxten i världens reala BNP)¹. Sedan dess har hela branschen mötts av en mer dämpad och normaliserad tillväxttakt.

Efter den så kallade 'gyllene tillväxtperioden' för spelindustrin har vi behövt anpassa oss till en ny verklighet. Utvecklingskostnaderna för spel är fortfarande för höga i hela branschen och nya IP:n har svårt att slå igenom; vissa tillväxtfaktorer har inte fallit ut som vi förväntade oss – och konkurrensen har ökat avsevärt.

Trots en tuffare period befinner sig spelindustrin just nu på en historiskt hög nivå sett till global räckvidd. Antalet aktiva spelare uppgick till 3,4 miljarder under 2024² – motsvarande 42 procent av världens befolkning.

I korthet: spelindustrin står stark, och spelarna är fortsatt mycket aktiva. Men det sker ett skifte i vad spelare värdesätter, och ett grundläggande skifte i av vad som definierar ett framgångsrikt spel. Dagens spelare letar inte bara efter högpolerad grafik eller påkostade produktioner. En ny generation spelare interagerar med spel på nya sätt – och efterfrågar något annat: spel som känns unika, sociala och genuint roliga. Med andra ord – upplevelser som utvecklas med dem, skapar kontakt, och aldrig står stilla.

Hela branschen måste möta dessa förändrade förväntningar. Det gäller även studios inom Embracer Group.

SPEL ÄR SUPERKRAFTSUNDERHÅLLNING

Utöver utmaningar och förändrade förväntningar vill jag även lyfta några av de fantastiska möjligheter som ligger framför oss. Inom hela koncernen ser jag ett brett spektrum av initiativ kring AI. Det har inte bara potential att minska utvecklingskostnader och frigöra ytterligare kreativitet bland utvecklare – det håller även snabbt på att bli en transformerande kraft genom hela

spelens livscykel, från hur spel skapas till hur de spelas, anpassas och utvecklas.

Jag ser också hur mobila enheter och molnbaserat spelande öppnar upp helt nya sätt för både nya och befintliga spelare att uppleva engagerande, tillgängliga världar – och helt nya och utökade spelgenrer kan skapa engagemang bortom vad som finns idag.

Och på den punkten: spel engagerar som inget annat. Det är en superkraftsunderhållning. Spel har en enorm räckvidd, förstärkt av starka communityn, och vårt eget arbete med communityn sträcker sig från att främja inkludering i spel till att samarbeta med lokalsamhällen. Spel är, och bör vara, en plats för alla.

Den verkliga styrkan i spel kommer från gemenskap och samarbete. Att hålla nära kontakt med våra communities är inte bara viktigt för oss – det är avgörande för hur våra spel formas, upptäcks och älskas.

Vid vår senaste årsstämma uttryckte jag min entusiasm för vår bransch. Jag reflekterade över kraften i spel och landade i en slutsats jag vill upprepa: jag har en grundläggande tro på spelens kraft. Det innebär inte att branschen saknar utmaningar. Förändrade konsumentpreferenser, kostnadsutmaningar, mer normaliserad tillväxt och förseningar i spelutveckling kan vara tuffa och tvingar alla i branschen att ompröva strategier. Det har påverkat även Embracer Group. Men kärnan i vårt erbjudande och spelens superkraftsegenskaper kvarstår. Branschen utvecklas inte bara – den expanderar till att bli ett globalt medium för kultur, kreativitet och kontakt. Från AI till moln, från indieinnovation till sociala universum – är vi bara i början av vad spel kan bli. Jag har en grundläggande tro på spelens kraft.

VIKTEN AV EN STARK OCH DIVERSIFIERAD SPELPORTFÖLJ

Under året har det varit fantastiskt att se hur våra studios och bolag fortsätter att leverera exceptionella upplevelser till miljontals spelare och fans. *Kingdom Come: Deliverance II* är ett utmärkt exempel på en AAA-framgång vi är mycket stolta över – jag följde lanseringen från sidan när det nådde mer än en miljon nedladdningar under de första 24 timmarna. I maj 2025, tre månader efter den initiala lanseringen, hade spelet sålt över tre miljoner exemplar. En stark prestation.

¹ The State of Video Gaming in 2025 | ² Newzoo

Stora AAA-lanseringar riskerar dock ibland att skymma alla andra spännande spel i vår portfölj. För att nämna några exempel innehåller vår pipeline av indie- och mellanstora titlar spel som Deep Rock Galactic: Rogue Core, REANIMAL, Fellowship, Gothic 1 Remake – samt det framgångsrika PC-spelet Satisfactory som äntligen kommer till konsol.

Styrkan i Embracer Group ligger delvis i vår förmåga att konsekvent leverera spelupplevelser i världsklass inom ett brett spektrum av genrer.

STÖD TILL LEDNINGEN I GENOMFÖRANDET AV STRATEGISKA INITIATIV

Under 2024/25 har styrelsens viktigaste fokus varit att fortsätta säkerställa att Embracer Group blir ett smidigare, avsevärt starkare, mer fokuserat och självförsörjande bolag. Vi har fortsatt att arbeta systematiskt för att maximera operationell effektivitet, som en del av vårt pågående arbete för affärsmässiga disciplin.

Därtill har styrelsen lagt betydande tid på att utvärdera olika alternativ för att frigöra ytterligare värde och skapa en optimal struktur för tillgångarna inom Embracer Group. Avknoppningen av Asmodee var ett viktigt steg i denna process, avyttringen av Easybrain ett annat.

Framåt kommer styrelsen fortsatt stödja ledningen i genomförandet av koncernens strategi för att maximera aktieägarvärde.

SKAPA EXCEPTIONELLA UPPLEVELSER SOM DRIVER LÅNGSIKTIGT VÄRDE

I slutändan handlar det långsiktiga värdet och de uppskattade spelupplevelser som Embracer Group skapar för sina intressenter om två saker:

1. Det entreprenöriella tänkesättet och den kreativa kultur som finns inom våra studios och som våra team driver varje dag. Detta möjliggör i sin tur skapandet av superkraftsunderhållning i världsklass som spelare älskar.

2. Att Embracer Group varje dag arbetar hårt för att skapa aktieägarvärde genom att förbättra lönsamheten, stärka den operationella motståndskraften och kontinuerligt utvärdera vilken organisationsstruktur som bäst rustar bolaget för framtiden. Det är därför som Coffee Stain Group avses knoppas av innan utgången av 2025 och därför Embracer Group transformeras till Fellowship Entertainment, ett powerhouse med utveckling och utgivning av spel i sitt kärnuppdrag.

Vi har gjort stora framsteg under det här året och vi har lagt grunden för ett smidigare och mer värdeskapande Embracer Group. Spelindustrin befinner sig i ett spännande skede och trots våra utmaningar är jag övertygad om att Embracer Group har gjort verkliga framsteg i att återuppbygga sitt förtroende och bli ännu bättre rustat att leverera superpowerunderhållning till spelare över hela världen, inte minst till följd av vår strukturella utveckling. Differentiering kräver mod – en vilja att tänka nytt kring hur spel skapas och hur värde levereras. Vi är fokuserade på smidig, anpassningsbar utveckling som gör det möjligt för oss att röra oss snabbt, lära oss snabbare och kontrollera kostnader utan att kompromissa med ambitionen.

Jag är glad över att kunna skriva det här brevet från en position av förnyad styrka.

Kicki Wallje-Lund

Styrelseordförande, Embracer Group

”

SPEL ÄR
SUPERKRAFTS-
UNDERHÅLLNING

KICKI WALLJE-LUND

Styrelseordförande, Embracer Group



BOLAGSSTYRNING

Embracer Group är ett svenskt publikt aktiebolag med huvudkontor i Karlstad, Värmland, vars B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms huvudlista. Bolagsstyrningen i Embracer Group utgår från svensk lagstiftning och god sed på värdepappersmarknaden samt interna regler och riktlinjer. Bolaget följer även Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden har tillämpats i framtagandet av bolagsstyrningsrapporten.

BOLAGSSTYRNING PÅ EMBRACER GROUP

Embracer Group följer Kodens princip "följ eller förklara" och efterlever Koden utan avvikelser.

Bolagsstyrningsrapporten granskas av Embracer Groups revisor.

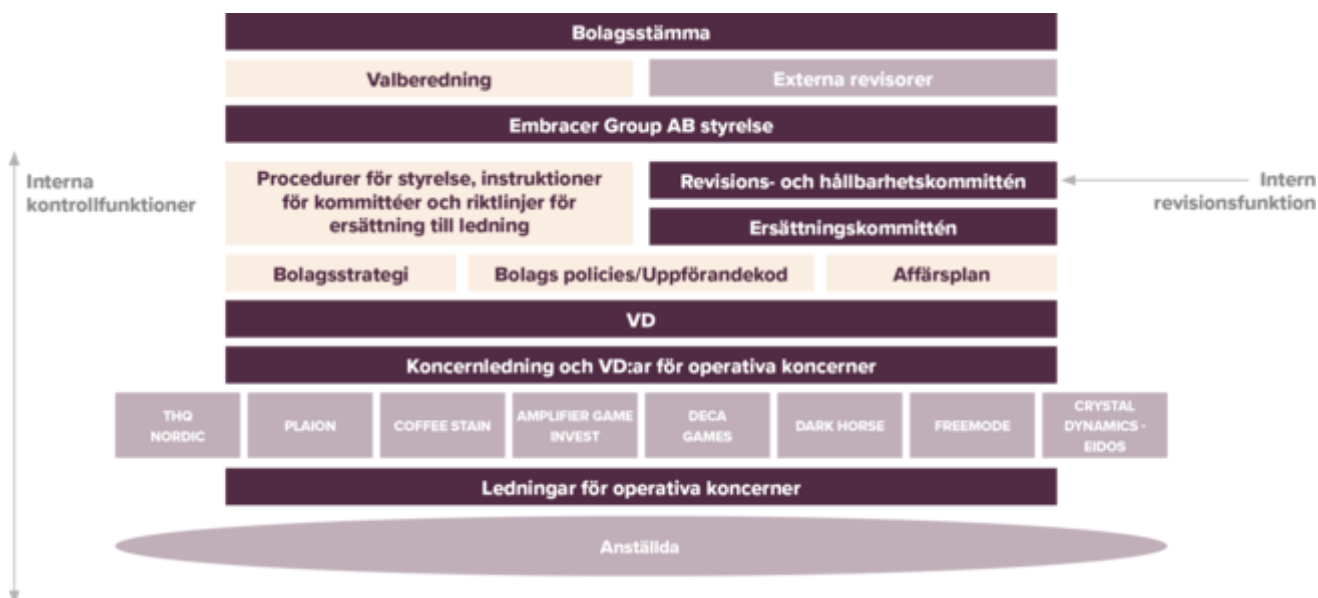
Bolagsstyrning är ett ramverk som består av regler, praxis och processer genom vilka Embracer Group styrs och kontrolleras. Ramverket finns till för att ge en sund bolagsstyrning, ansvarsfulla affärsverksamheter samt uppnå företagets mål och skapa värde. En välfungerande bolagsstyrning gör att aktieägare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

Styrelsen i Embracer Group är bolagets högsta förvaltningsorgan, vars uppgifter regleras i aktiebolagslagen, bolagsordningen och Koden. Styrelsen 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.

Styrelseordföranden 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 och tillika VD för Crystal Dynamics - Eidos, Chief of Staff, Legal & Governance, Chief Strategic Partnerships Officer och VD för Coffee Stain.

BOLAGSSTYRNINGSMODELL



RAMVERK FÖR BOLAGSSTYRNING

Godkänns av	Bolagsstyrningsdokument	Kommentarer
Bolagsstämma	Bolagsordningen	Policies är baserade på principer, är bindande och ger uttryck för intentioner och accepterad praxis inom specifika områden / process för att vägleda beslut och uppnå önskade mål.
Styrelse	Procedurer inklusive instruktioner och riktlinjer	Policies kan åtföljas av riktlinjer/instruktioner som i detalj beskriver de processer etc. som framgår av policyerna. Mottagare av instruktioner är vanligtvis alla anställda och/eller andra representanter för företaget, men en specifik instruktion kan också rikta sig till en specifikt angiven mottagare/ mottagargrupp.
	Policies/Uppförandekod	
VD/koncernledning	Riktlinjer/Instruktioner	Policies och instruktioner kan specificeras ytterligare i andra typer av styrande dokument , såsom rutinbeskrivningar, handlingsplaner, riktlinjer, beskrivningar, manualer och handledningar, vilka kan avse alla anställda eller vara funktionsbaserade och lokala.
Operativa koncerner	Instruktioner och andra dokument för bolagsstyrning	Varje operativ koncernchef ansvarar för att identifiera och implementera riktlinjer och instruktioner för att uppfylla koncernpolicyens krav, efter behov. Om hjälp behövs tillhandahålls stöd från moderföretaget.

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

Inom Embracer Groups decentraliserade affärsmodell är operativa koncern-VD:ar ansvariga för den dagliga ledningen av operativa koncerner, med stöd från koncernledningen. 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 18 koncernpolicies:

- > AI policy
- > Policy för antikorruption
- > 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
- > Hållbarhetspolicy

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, varken 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 webbplats. Att kallelse skett annonseras simultant i Svenska Dagbladet. Handlingar från bolagsstämman som förslag, fullmactsformulär, formulär för förhandsröstning och kommuniké publiceras på hemsidan. Beslut som fattas på bolagsstämma offentliggörs efter stämman i ett pressmeddelande och protokollet från stämman publiceras på bolagets webbplats. Årsstämman 2025 kommer att äga rum den 18 september 2025.

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 2024 bemyndigade styrelsen, att under perioden fram till nästa årsstämma, vid ett eller fler tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädes- rätt, 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 128 895 B-aktier genom detta bemyndigande (beaktat sammanläggning av aktier 1:6). Därmed kan ytterligare 22 370 186 B-aktier emitteras genom bemyndigandet.

Bemyndigande av återköp av aktier

Årsstämman 2024 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 återköpt noll B-aktier genom detta bemyndigande. Därmed kan 22 499 081 B-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 [##-##](#) i årsredovisningen 2024/25. Lars Wingefors AB innehar, direkt eller indirekt, aktier motsvarande en tiondel eller mer av rösterna för samtliga aktier i Embracer Group.

Embracer Group äger 84 962 B aktier i bolaget per 31 mars 2025.

Valberedning

Årsstämman 2023 antog principer för tillsättande av valberedningen och dess arbete. Principerna som gäller fram till att valberedningen föreslår ändringar fastslår att valberedningen ska utses av Embracer Groups fem röstmässigt största aktieägare per sista arbetsdagen i november årligen. 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 koncernens 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 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, Koden, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, bolagets bolagsordning samt interna regler och instruktioner. Därtill ska styrelsen följa den ekonomiska utvecklingen och utvecklingen inom hållbarhet, säkerställa kvaliteten på den ekonomiska rapporteringen och internkontrollen samt utvärdera verksamheten mot av styrelsen fastställda mål och riktlinjer.

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 2024, är 43 procent av styrelseledamöterna kvinnor och 57 procent är män, vilket överträffar rekommendationen på könsfördelning i Koden som är att varje kön ska representera åtminstone 40 procent av styrelsen. För information om styrelseledamöter, se sid [14](#).



Från vänster till höger: Lars Wingefors, Yasmina Brihi, Jacob Jonmyren, Cecilia Qvist, Brian Ward, Bernt Ingman och Kicki Wallje-Lund

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 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 ingår i utvärderingen inkluderar 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 2024/25

Under räkenskapsåret 2024/25 höll styrelsen 33 möten (varav 15 fysiska möten och videokonferenser och 18 per capsulam). Det stora antalet möten relaterar främst till arbetet med transformationen av Embracer Group till tre fristående bolag enligt den avsikt som offentliggjordes i april 2024, avyttringarna av Gearbox Entertainment och Easybrain,

Asmodee Group AB:s notering på Nasdaq Stockholm som ett separat bolag och det fortsatta arbetet med att ytterligare maximera den operativa effektiviteten. 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 refinansiering, större avyttringar, kostnadsbesparingsplaner och allokering av tillgångar som en del av vår nästa avknoppning.

Störst andel av tiden vid per capsulam-möten ägnades åt förvärvsfrågor (som nyemissioner, reversslån och aktie-tilldelning), föreslagna beslut vid bolagsstämmor och vissa frågor gällande investeringar i spelutveckling. Därutöver har styrelseordförande haft kontinuerliga möten med individuella ledamöter mellan ordinarie möten för att behandla brådskande ärenden. Under 2024/25 har styrelsens främsta fokus varit att fortsätta skapa ett Embracer som är mer slimmad, starkare, mer fokuserat och självförsörjande. De större strukturerade avyttringsprocesserna, ämnade att stärka balansräkningen och ytterligare minska kapitalutgifter, har också utgjort ett viktigt fokus under året samt att säkerställa att Asmodee-spinoffen genomfördes framgångsrikt.

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 ett styrelsemöte och vid detta möte 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.

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 hållbarhets- utskottet utses av utskottet och ordförande för ersättningsutskottet utses av styrelsen 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.

ÖVERSIKT STYRELSE, NÄRVARO & OBEROENDE

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Styrelsemöten ¹⁾	Närvaro		Oberoende i förhållande till:	
				Revisions- och hållbarhetsutskottet ¹⁾	Ersättningsutskottet ¹⁾	Bolaget och ledningen	Större aktieägare
Kicki Wallje Lund	Styrelseordförande	2016	15/15	7/7	N/A	Ja	Ja
Lars Wingefors	Styrelseledamot	2011	15/15	N/A	N/A	Nej	Nej
Jacob Jonmyren ²⁾	Styrelseledamot	2018	15/15	7/7	1/1	Ja	Nej
Yasmina Brihi	Styrelseledamot	2023	14/15	N/A	3/3	Ja	Ja
Bernt Ingman	Styrelseledamot	2023	14/15	7/7	N/A	Ja	Ja
Cecilia Qvist ²⁾	Styrelseledamot	2023	15/15	N/A	N/A	Ja	Ja
Brian Ward ³⁾	Styrelseledamot	2024	5/7	N/A	N/A	Ja	Ja
Cecilia Driving ⁴⁾	Styrelseledamot	2022	8/8	N/A	2/2	Ja	Ja
Davd Gardner ⁴⁾	Styrelseledamot	2020	8/8	N/A	2/2	Ja	Ja

¹⁾ Per capsulam ingår inte. Antal totalt möten visar det maximala antalet möten som en styrelseledamot kunde ha deltagit i efter utnämningen.

²⁾ Var del av Ersättningsutskottet till och med 19 september, 2024.

³⁾ Utsågs till styrelseledamot den 19 september, 2024.

⁴⁾ Lämnade styrelsen i september den 19 september, 2024.

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 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 Kodens krav på oberoende samt kompetens inom redovisning och revision.

Under 2024/25 deltog Embracer Groups revisor vid fem 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 globala 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.

Yasmina Brihi (ordförande i utskottet), Jacob Jonmyren och Cecilia Qvist är de nuvarande ledamöterna i ersättningsutskottet. Utskottet följer bolagskodens krav på oberoende.

Ersättning till styrelse

Ersättning till ledamöter i styrelsen beslutas av årsstämman. Årsstämman 2024 beslutade att totala ersättningen till styrelsen ska uppgå till sammanlagt 7 625 000 SEK, exklusive ersättning för utskottsarbete, och för varje ledamot som valts av årsstämman och som inte är anställd av bolaget, ska ersättning uppgå till 700,000 SEK och för styrelseordförande ska ersättning uppgå till 2 200 000 SEK. Det beslutades vidare, mot bakgrund av den ytterligare arbetsbelastning som följer i och med avsikten att transformeras till tre fristående noterade bolag, att ytterligare arvode om 200 000 SEK ska utgå till styrelseordföranden och med 150 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda av bolaget ("Transformationsarvodet").

Årsstämman 2024 beslutade även att ledamöter i revisions- och hållbarhetsutskottet ska ersättas med 175 000 SEK och ordförande i revisions- och hållbarhets- utskottet 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 2024/25 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 kreditsituation, 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 åtta VD:ar som vardera ansvarar för en operativ koncern samt koncern-VD, CFO, Deputy CEO och Chief of Staff, Legal & Governance och Chief of Strategic Partnerships. Koncernledningen består av koncern-VD, CFO, Deputy CEO och tillika VD för Crystal Dynamics - Eidos, Chief of Staff, Legal & Governance, Chief Strategic Partnership Officer och VD för Coffee Stain.

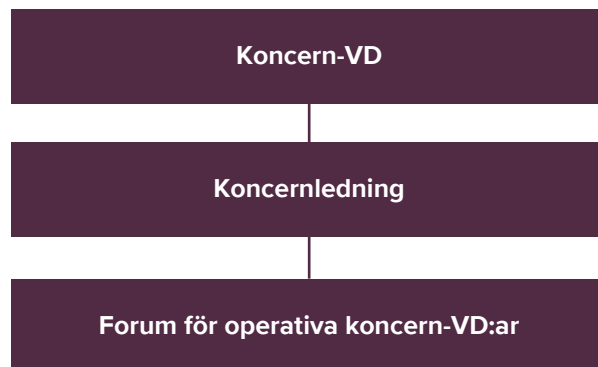
Operativ koncern-VD:ar har veckomöten som adresserar verksamhetens operativa utveckling och strategiska frågor. Därutöver diskuterar operativa koncern-VD:ar förbestämda ämnesområden.

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.

VD, operativ koncern-VD och koncernledningen presenteras i mer detalj från sid [16](#).

Forumet för operativa koncern-VD:ar och koncernledningen beskrivs i bilden nedan.



Ersättning till koncernledningen

För information om ersättning till koncernledningen se [not 7](#). Ersättningsrapporten för 2024/25 kommer att publiceras på hemsidan innan årsstämman.

Uppsägning och avgångsvederlag

Embracer Group och dess VD 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. Embracer Group och dess CFO har en uppsägningstid om 3 månader. CFO har rätt till ett avgångsvederlag som motsvarar 3/10 av månadslön per år av senioritet (5 års senioritet per april 2025). 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. VD för Coffee Stain har rätt till ett avgångsvederlag som motsvarar 6 månaders lön, givet att Embracer Group avslutade anställningskontraktet och att VD för Coffee Stain inte har blivit avskedad. Övriga ledande befattningshavare har inte rätt till avgångsvederlag och har en uppsägningstid som varierar mellan 6-12 månader, och har själva samma uppsägningstid.

Extern revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("PwC") omvaldes till bolagets revisor vid årsstämman 2024 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 fem 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 är etablerad för att utföra riskbaserade granskningar av bolagsstyrningen och interna kontrollrutiner på begäran av revisions- och hållbarhetsutskottet. Internrevisionen är en oberoende och objektiv gransknings- och konsultaktivitet som syftar till att stärka och skydda bolagens värden genom att tillhandahålla riskbaserade och objektiva råd och insikter. Funktionen för internrevision rapporterar formellt till revisions- och hållbarhetsutskottet och koncernledningen.

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. Koncernens Head of Internal Control säkerställer en gemensam och konsekvent kontrollmiljö i hela koncernen och rapporterar regelbundet till revisions- och hållbarhetsutskottet. Den övergripande förväntan är att Embracer Groups verksamhet bygger på en sund internkontroll och riskhantering. Enterprise Risk Management (ERM) är en process för koncernövergripande riskhantering vilket möjliggör att risker kan identifieras, bedömas, hanteras och bevakas. Risktyper som inkluderas är strategiska, operationella, finansiella och regelefterlevnadsrisker. För mer information om riskhantering se sid [##](#).

Embracer Group har koncernövergripande processer för riskhantering och internkontroll, baserade på komponenter definierade av COSO (Kontrollmiljö, riskutvärdering, kontrollaktiviteter, bevakning, information och kommunikation). 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, policys och styrdokument. Embracer Groups implementerade internkontrollramverk uppfyller Nasdaqs krav vad gäller styrning och intern kontroll för börsnoterade företag, inklusive intern kontroll över finansiell rapportering (ICFR). Ramverket för intern kontroll 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 tids- och tillförlitlighet gällande lagar och regler.

Kontrollmiljö

Den övergripande interna bolagsstyrningen och kontrollen inom Embracer Group är baserad på en struktur av styrande dokument, processer och definierade roller och ansvar. Grunden för Embracer Groups kontrollmiljö är uppförandekoden, som utgör grundläggande principer för

Embracer Group och vägleder koncernens policys, 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 affärs mål. Under räkenskapsåret har en koncernövergripande ERM riskhanteringsprocess utvärderats och uppdaterats för att säkerställa att de största risker identifieras, utvärderas och att åtgärder för att hantera risker är på plats. ERM processen uppdateras åtminstone halvårsvis och rapporten med topprisker godkänns av representanter för koncernledningen och rapporteras till revisions- och hållbarhetsutskottet. En separat ICFR riskutvärdering kopplad till finansiell rapportering har genomförts på koncernnivå, för att identifiera viktiga risker för fel och bedrägeri.

Kontrollaktiviteter

Baserat på riskutvärderingar för Embracer Group utformas och dokumenteras interna kontroller för att hantera viktiga risker i verksamheten och i de finansiella rapporteringsprocesserna. Kontrollaktiviteter är åtgärder som etableras genom policys och processer för att säkerställa begränsning av icke-acceptabla risker. Internkontrollramverket består av process- och transaktionsrelaterade kontroller, koncernövergripande kontroller samt kontroller för att säkerställa kontinuitet i IT-infrastrukturen.

Bevakning

Koncernens Head of Internal Control ansvarar för genomförandet och uppföljningen av ERM-processen och internkontroll. Effektiviteten i internkontrollerna säkerställs genom en årlig riskbaserad bedömning, som verifieras av en oberoende internkontrollkoordinator i varje operativ koncern och rapporteras till koncernens Head of Internal Control. Internkontrollramverket har en årlig process ingår i en flerårig riskbaserad plan med olika fokusområden. Avvikelser och åtgärder dokumenteras för uppföljning och fullbordan.

Information och kommunikation

Regelbunden och tydlig kommunikation mellan intressenter i ERM- och internkontrollprocesser är grundläggande för en sund bolagsstyrning och internkontroll. Årligen genomförs en informationskampanj om koncernens ramverk för internkontroll. Koncernens Head of Internal Control har regelbunden kontakt med internkontrollkoordinatorerna i de operativa koncernerna.

Rapportering

Enligt den årliga planen rapporterar internkontrollkoordinatorerna i varje operativ koncern till koncernens Head of Internal Control som sedan rapporterar status och avvikelser till koncernledningen och revisions- och hållbarhetsutskottet. Åtgärder dokumenteras 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 är styrelseledamot i Asmodee Group AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025 ägde Kicki Wallje-Lund 17 700 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 och styrelseledamot och ordförande i Asmodee Group AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025, ägde Lars Wingefors 80,26 % av aktierna och 96,42 % av rösterna i Lars Wingefors AB, som i sin tur ägde 8 710 034 A-aktier och 35 039 721 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



JACOB JONMYREN Född: 1980

Styrelseledamot sedan 2018

Ledamot i styrelsen revisions- och hållbarhetsutskott. Ledamot i styrelsens ersättningsutskott.

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 Asmodee Group AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025 ägde Jacob Jonmyren 15 333 B-aktier i Embracer Group AB (publ) privat och ytterligare aktier indirekt genom ägande i Lars Wingefors AB.



YASMINA BRIHI Född: 1975

Styrelseledamot sedan 2023

Ledamot och ordförande 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: Per den 31 mars 2025, ägde Yasmina Brihi 867 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



BERNT INGMAN Född: 1954

Styrelseledamot sedan 2023

Ledamot och 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 30 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: Per den 31 mars 2025, ägde Bernt Ingman 1 667 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



CECILIA QVIST Född: 1972

Styrelseledamot sedan 2023

Ledamot i styrelsens ersättningsutskott.

Utbildning/bakgrund: Cecilia Qvist har en MBA från University of Edinburgh och har över 20 års global erfarenhet som ledande chef inom snabbväxande, teknikdrivna företag.

Hon har haft ledande befattningar på Spotify, LEGO och NASDAQ, med fokus på innovation och digital transformation. Cecilia har lett strategiska initiativ över flera kontinenter, med en stark meritlista när det gäller att skala upp innovationsdrivna verksamheter, driva internationell expansion och navigera genom komplexa marknadsförändringar. Hennes erfarenhet sträcker sig över flera sektorer, inklusive konsumentteknik, digitala medier, hälso- och sjukvård samt e-handel.

Aktuella uppdrag av relevans: Styrelseordförande i Apotea AB. Cecilia var styrelseledamot i Kinnevik fram till den 12 maj 2025.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025, ägde Cecilia Qvist 900 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



BRIAN WARD Född: 1957

Styrelseledamot sedan 2024

Utbildning/bakgrund: Brian Ward har både affärs- och juristexamen och utövade juridik under flera år. Han har nästan 30 års erfarenhet av spelutveckling och operativ verksamhet inom spelbranschen, inklusive ledande befattningar hos Electronic Arts, Microsoft (Xbox) och Activision Blizzard. Som Senior Vice President för Worldwide Studios på Activision ansvarade Brian för all spelutveckling och ledde fler än ett dussin företagsförvärv, vilket fyrdubblade intäkterna och resulterade i branschledande vinstmarginaler.

Sedan dess har han lett flera framgångsrika fusioner, företagsförvärv och omstruktureringar.

Aktuella uppdrag av relevans: Verkställande direktör i Savvy Games Group.

Innehav i Embracer: Brian Ward 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 och styrelseledamot och ordförande i Asmodee Group AB.

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025, ägde Lars Wingefors 80,26 % av aktierna och 96,42 % av rösterna i Lars Wingefors AB, som i sin tur ägde 8 710 034 A-aktier och 35 039 721 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



MÜGE BOUILLON Född: 1979

Koncern CFO, anställd sedan 2020

Utbildning/bakgrund: Müge Bouillon, alumna från Stanford Graduate School of Business, har även en masterexamen i corporate finance från ESSEC Business School och en examen i finance från Istanbul University. Hon har över 20 års erfarenhet inom finans, med roller som CFO på Asmodee Group, Hana Group och Paule Ka. Müge har stor erfarenhet av ekonomisk förvaltning, strategiska projekt, M&A och investerarrelationer på olika internationella marknader. Hon har arbetat med både börsnoterade och private equity-backade företag på global nivå och har ett starkt track record av att leda snabbväxande företag.

Aktuella uppdrag av relevans: Müge Bouillon är medlem i rådgivande kommittén för WIGI (Women in Games International)

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025, ägde Müge Bouillon 9 416 B-aktier i Embracer Group AB.



IAN GULAM Född: 1982

Chief of Staff, Legal & Governance, anställd sedan 2021

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 2025, ägde Ian Gulam 3 173 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 Immersive Stream for Games. Careen har en BA, engelsk litteratur (med mycket bra betyg), från University of California, Santa Barbara.

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

Innehav i Embracer: Per den 31 mars 2025, ägde Careen Yapp 15 442 B-aktier i Embracer Group AB (publ).



PHIL ROGERS Född: 1969

Koncern Vice VD, VD Crystal Dynamics - Eidos and PLAION, anställd sedan 2022

Utbildning/bakgrund: Phil har en BSc examen i matematik (University of Leeds, Storbritannien) och har över 20 års erfarenhet från spelindustrin och har arbetat med alltifrån start-ups till multinationella 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 2019

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: Per den 31 mars 2025, ägde Anton Westbergh 430 444 B-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 2011

Utbildning/bakgrund: Klemens Kreuzer har en masterexamen i företagsekonomi från Vienna University of Economics and Business. Han har 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 2019

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.



PER-ARNE LUNDBERG Född: 1970

VD Amplifier Game Invest AB, anställd sedan 2018

Utbildning/bakgrund: Per-Arne har med sig 21 års erfarenhet från spelbranschen, inklusive grundare av The Game Incubator, där han stöttade utvecklingen av över 80 spelbolag – bland andra Coffee Stain Studios, Stunlock Studios, Landfall Games och ACE Games. Hans breda bakgrund omfattar ledarskap, affärsstrategi, finansiering och go-to-market-strategier för startups och scale-ups, med erfarenhet från både Sverige och Silicon Valley (inklusive ett Wallenberg Foundation Senior Fellowship vid Nordic Innovation House år 2017).

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 19 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.



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, Freemove 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 relevanta uppdrag.



PHIL ROGERS Född: 1969

Koncern Vice VD, VD Crystal Dynamics - Eidos and PLAION

Utbildning/bakgrund: Phil har en BSc examen i matematik (University of Leeds, Storbritannien) och har över 20 års erfarenhet från spelindustrin och har arbetat med alltifrån start-ups till multinationella 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.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för att bolagsstyrningsrapporten för räkenskapsåret 2024-04-01 - 2025-03-31 på sidorna [2-20](#) 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, 19 juni 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Svensson Henryson

Auktoriserad revisor



REVISORER

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.



