

Pressmeddelande
Karlstad, Sverige, 19 november 2024

DETTA PRESSMEDDELANDE ÄR EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, PUBLICERING ELLER DISTRIBUTION, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, HELT ELLER DELVIS, INOM ELLER TILL USA (INKLUSIVE DESS TERRITORIER) INKLUSIVE DISTRICT OF COLUMBIA, AUSTRALIEN, BELARUS, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND, RYSSLAND, SCHWEIZ, SINGAPORE, SYDAFRIKA, SYDKOREA ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR SÅDAN DISTRIBUTION KRÄVER YTTERLIGARE REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER UTÖVER DE SOM FÖLJER AV SVENSK RÄTT, ÄR FÖRBJUDEN, ELLER ANNARS STRIDER MOT TILLÄMPLIGA REGLER I SÅDAN JURISDIKTION ELLER INTE KAN SKE UTAN TILLÄMPNING AV UNDANTAG FRÅN SÅDAN ÅTGÄRD. FÖR YTTERLIGARE INFORMATION SE AVSNITTET "VIKTIG INFORMATION" I SLUTET AV DETTA PRESSMEDDELANDE.

Embracer Group avser att tillföra 400 miljoner EUR till Asmodee och presenterar Asmodees finansiella mål, utdelningspolicy och finansiella nettoskuld

INSIDERINFORMATION: Den 22 april 2024 offentliggjorde Embracer Group AB ("Embracer Group") sin avsikt att notera sitt dotterbolag Asmodee Group AB ("Asmodee") som en separat enhet genom en utdelning till aktieägarna i Embracer Group ("Utdelningen"). Som en del av Embracer Groups tidigare offentliggjorda avyttring av Easybrain, avser Embracer Group att tillföra 400 miljoner EUR till Asmodee genom ett kapitaltillskott vid slutförandet av avyttringen ("Kapitaltillskottet"). Likviden från Kapitaltillskottet är avsedd att huvudsakligen användas för att återbetala bruttoskuld. I samband med Asmodees kapitalmarknadsdag som hålls idag, den 19 november 2024, offentliggör Embracer Group även Asmodees finansiella mål, som syftar till att driva lönsam tillväxt och maximera aktieägarvärde, Asmodees utdelningspolicy och finansiella nettoskuld per den 30 september 2024, inklusive Asmodees avsikt att refinansiera sitt nuvarande bryggglån om 900 miljoner EUR genom en kapitalmarknadstransaktion på skuldmarknaden.

Finansiella mål

Inför Utdelningen och den planerade noteringen av Asmodees aktier på Nasdaq Stockholm har styrelsen för Asmodee beslutat att anta följande finansiella mål.

- **Tillväxt:** En genomsnittlig medelhög ensiffrig årlig organisk tillväxt över medellång sikt [1], ytterligare förstärkt genom förvärv.

Pressmeddelande
Karlstad, Sverige, 19 november 2024

- **Lönsamhet:** Uppnå en Justerad EBITDA-marginal[2] på över 18 procent på medellång sikt.
- **Skuldsättningsgrad:** Målsättning om en nettoskuldsättningsgrad under 3,0x Justerad EBITDA på medellång sikt och under 2,0x Justerad EBITDA på lång sikt[3].

"Asmodee är väl positionerat för framtiden och vi sätter nu finansiella mål som speglar vårt förtroende för vår tillväxtresa. Vårt mål är att uppnå en medelhög ensiffrig årlig organisk försäljningstillväxt över medellång sikt och en Justerad EBITDA-marginal på över 18 procent på medellång sikt. Med en gynnsam marknadynamik och vårt fokus på innovation och operationell effektivitet är vi övertygade om vår förmåga att förbättra våra produkter och leverera hållbart värde till våra intressenter", säger Thomas Køegler, VD för Asmodee.

Utdelningspolicy

Inför Utdelningen och noteringen av Asmodees aktier på Nasdaq Stockholm har styrelsen för Asmodee också beslutat att anta följande utdelningspolicy:

- **Utdelningspolicy:** Utdelning av överskottslikviditet till aktieägarna efter att den långsiktiga målsättningen om en nettoskuldsättningsgrad under 2,0x Justerad EBITDA har uppnåtts.

Finansiell nettoskuld

Som framgår av tabellen nedan uppgick Asmodees finansiella nettoskuld per den 30 september 2024 till 893 miljoner EUR. I april 2024 ingicks ett bryggån av Asmodee om 900 miljoner EUR med BNP PARIBAS, J.P. Morgan, Skandinaviska Enskilda Banken, Société Générale och Swedbank, där medel avtalet distribuerades till Embracer Group genom en utdelning. Före Utdelningen avser Asmodee att refinansiera sitt nuvarande bryggån genom en kapitalmarknadstransaktion på skuldmarknaden ledd av BNP PARIBAS och J.P. Morgan. Refinansieringsprocessen kommer att inkludera offentliga ratings som utfärdas av ratinginstitut och kommer att marknadsföras till institutionella investerare.

Efter genomförandet av Embracer Groups avyttring av Easybrain, vilket förväntas ske under de första månaderna av kalenderåret 2025, avser Embracer Group att genomföra ett kapitaltillskott om 400 miljoner EUR i Asmodee. Asmodee förväntas använda 300 miljoner EUR av detta kapitaltillskott för att återbetala bruttoskuld och återstående 100 miljoner EUR för att ytterligare stärka sin balansräkning inför noteringen och möjliggöra en återupptagning av sin värdeskapande förvävsstrategi. På proforma-basis, efter Kapitaltillskottet, uppgick Asmodees finansiella nettoskuld per den 30 september 2024 till EUR 493 miljoner, vilket motsvarade en nettoskuldsättningsgrad om 2,2x.[4]

Pressmeddelande
Karlstad, Sverige, 19 november 2024

<i>Miljoner EUR</i>	Sep-24
Likvida medel	88
Skulder till kreditinstitut	(929)
Övriga finansiella skulder	(1)
Leasingskulder	(51)
Finansiell nettoskuld	(893)
<i>Nettoskuldsättningsgrad [4] [5]</i>	4,1x
Kapitaltillskottet	400
Proforma finansiell nettoskuld justerat för Kapitaltillskottet	(493)
<i>Proforma nettoskuldsättningsgrad justerat för Kapitaltillskottet [4] [6]</i>	2,2x

Övrig information

- Före slutet av december 2024 avser Embracer Group att kalla till en extra bolagsstämma (EGM) för att besluta om Utdelningen till aktieägarna i Embracer Group.
- Utdelningen av Asmodee förväntas slutföras under det första kvartalet, som slutar i mars 2025. BNP PARIBAS, J.P. Morgan SE, Skandinaviska Enskilda Banken och Société Générale är finansiella rådgivare i Utdelningen.

[1] "Medellång sikt" motsvarar 3-5 år.

[2] Justerad EBITDA är ett alternativt nyckeltal som används av Asmodee och är definierat som EBITDA med avdrag för specifika poster hänförligt till historiska förvärv och jämförelsestörande poster.

[3] "Lång sikt" motsvarar +5 år.

[4] Efter IFRS-16 och baserat på LTM Justerad EBITDA om 220 miljoner EUR.

[5] Exklusive tilläggsköpeskillingar om 107 miljoner EUR. Inklusive tilläggsköpeskillingar skulle innebära en nettoskuldsättningsgrad om 4,5x.

[6] Exklusive tilläggsköpeskillingar om 107 miljoner EUR. Inklusive tilläggsköpeskillingar skulle innebära en nettoskuldsättningsgrad om 2,7x.

Pressmeddelande
Karlstad, Sverige, 19 november 2024

För mer information, vänligen kontakta:

Arman Teimouri
Head of Media & Public Affairs | Embracer
Telefon: +46 793 33 05 60
E-post: arman.teimouri@embracer.com

Mathilde Delmaire
Global Corporate Communications Director | Asmodee
Telefon: +33 6 40 18 01 20
E-post: m.delmaire@asmodee.com

Denna information är sådan information som Embracer Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2024-11-19 07:00 CET. Ovanstående personer kan också kontaktas för ytterligare information.

Om 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. Embracer Group har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tio operativa koncernerna: THQ Nordic, PLAION, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, DECA Games, Easybrain, Asmodee, Dark Horse, Freemode och Crystal Dynamics – Eidos. Koncernen har 103 interna studios och fler än 10 000 medarbetare i mer än 40 länder.

Embracer Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under kortnamnet EMBRAC B.

Prenumerera på pressmeddelanden och finansiell information [här](#).

Om Asmodee

Asmodee är en global ledare inom brädspel, dedikerad till att föra människor samman genom fantastiska spel och gripande berättelser. Tack vare sin globala och passionerade arbetsstyrka på över 2 200 personer kan spelare över hela världen njuta av en av de största samlingarna av brädspelsvarumärken inklusive CATAN, Ticket to Ride®, Dobble/Spot it!, Exploding Kittens och hundratals fler, både på digitala och fysiska plattformar. Med sitt operativa huvudkontor i Frankrike verkar Asmodee i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Asien och Oceanien.

Pressmeddelande
Karlstad, Sverige, 19 november 2024

VIKTIG INFORMATION

Denna publicering, offentliggörande eller distribution av detta pressmeddelande kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner. Mottagare av detta pressmeddelande i de jurisdiktioner där detta pressmeddelande har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana restriktioner. Mottagaren av detta pressmeddelande ansvarar för att använda detta pressmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva eller teckna några värdepapper i Embracer Group eller i Asmodee i någon jurisdiktion, varken från Embracer Group, Asmodee eller från någon annan.

Detta pressmeddelande är inte ett prospekt enligt betydelsen i förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och har inte blivit godkänt av någon regulatorisk myndighet i någon jurisdiktion.

Detta pressmeddelande varken identifierar eller utger sig för att identifiera risker (direkta eller indirekta) som kan vara hänförliga till en investering i Embracer Group eller Asmodee. De finansiella rådgivarna agerar för Embracer Group i samband med transaktionen och inte för någon annans räkning och är inte ansvariga gentemot någon annan för att tillhandahålla det skydd som tillhandahålls deras kunder eller för att ge råd i samband med transaktionen eller något annat som omnämns häri.

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933, såsom ändrad, ("**Securities Act**"), och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven enligt Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA (inklusive District of Columbia), Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt är förbjudet, eller på annat sätt är olagligt eller kan inte göras utan tillämpning av ett undantag från sådan åtgärd. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Pressmeddelande
Karlstad, Sverige, 19 november 2024

Framåtriktade uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller framåtriktade uttalanden som avser Embracer Groups avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör" "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Embracer Group anser att de förväntningar som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att antagandena på vilka de grundas är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Embracer Group garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är korrekta och varje läsare av pressmeddelandet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår häri lämnas endast per dagen för detta pressmeddelande och kan komma att förändras. Varken Embracer Group eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta pressmeddelande, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets Rulebook for Issuers of Shares.

Bifogade filer

Embracer Group avser att tillföra 400 miljoner EUR till Asmodee och presenterar Asmodees finansiella mål, utdelningspolicy och finansiella nettoskuld