

Q3

# Stillfront Groups delårsrapport juli – september 2020

## Höjdpunkter tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 027 (517) MSEK, en ökning med 99 procent jämfört med tredje kvartalet 2019
- Justerad EBITDA (EBITDA exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 472 (208) MSEK, en ökning med 127 procent
- Justerad EBIT uppgick till 419 (175) MSEK, en ökning med 140 procent, justerad EBIT-marginal uppgick till 41 (34) procent
- Jämförelsestörande poster uppgick till -18 MSEK (-3), varav merparten avser transaktionskostnader vid förvärvet av Nanobit. Avskrivningar av förvärvsrelaterade poster uppgick till -95 (-36) MSEK
- EBIT uppgick till 306 (136) MSEK, en ökning med 125 procent
- Finansnettot uppgick till -48 (-3) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 154 (111) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 4,50 (4,12) SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 4,47 (4,11) SEK
- Nettoskulden uppgick till 1 225 (851) MSEK och justerad skuldsättningsgrad, pro forma var 0,7 (0,9)x.
- Likvida medel uppgick till 1 052 MSEK och 926 MSEK i outnyttjade långfristiga kreditfaciliteter

## Citat från VD

”Vår verksamhet fortsätter att prestera starkt i det tredje kvartalet och vi fortsätter leverera hög tillväxt och lönsamhet över hela gruppen. Gruppens nettoomsättning ökade med 99 procent jämfört med förra året till 1 027 miljoner kronor i tredje kvartalet, ihop med en rekordhög justerad EBIT-marginal om 41 procent och fortsatt stark kassagenerering. Intäkterna i det tredje kvartalet påverkades negativt av valutakurseffekter samt sedvanliga säsongseffekter. Vi har en stark balansräkning och vi avslutade kvartalet med 1 052 miljoner kronor i kassan. Vi fortsätter att identifiera och utvärdera ett antal spännande möjligheter. Med vår starka finansiella ställning är vi väl positionerade för att fortsätta leverera på vår tillväxtstrategi och bygga ett ledande free-to-play powerhouse.”

Jörgen Larsson, VD, Stillfront

NETTOOMSÄTTNING	JUST. EBIT	JUST. EBIT-MARGINAL
1,027 MSEK	419 MSEK	41%

# Kommentar från VD

“Vår verksamhet fortsätter att prestera starkt i det tredje kvartalet och vi fortsätter leverera hög tillväxt och lönsamhet över hela gruppen. Gruppens nettoomsättning ökade med 99 procent jämfört med förra året till 1 027 miljoner kronor i tredje kvartalet, ihop med en rekordhög justerad EBIT-marginal om 41 procent och fortsatt stark kassagenerering. Intäkterna i det tredje kvartalet påverkades negativt av valutakurseffekter samt sedvanliga säsongeffekter.

Under kvartalet offentliggjorde och slutförde vi förvärvet av Nanobit, en ledande utvecklare av mobilspel baserad i Kroatien. Genom förvärvet av Nanobit expanderar vi till narrativa lifestyle-rollspel och stärker vår portfölj av simulerings-, action- och RPG-spel ytterligare. Förvärvet är i linje med vår ambition att bredda vår adresserbara marknad och expandera vårt erbjudande mot den kvinnliga spelpubliken. Efter rapportperioden slutförde vi förvärvet av Everguild, en snabbväxande oberoende spelstudio som fokuserar på CCG-genren (eng. Collectible Card Games). Vi är glada att kunna välkomna båda teamen till Stillfront-familjen och ser med stor tillförsikt fram emot vad vi kan åstadkomma ihop i framtiden.

Som belystes i vår rapport för andra kvartalet började den ökade efterfrågan från befintliga användare och det stora inflödet av nya användare som vi upplevde under mars, april och maj att normaliseras i juni, en trend som kvarstod i det tredje kvartalet. Det är dock viktigt att notera att de användare som förvärvats sedan utbrottet av Covid-19 pandemin uppvisar liknande användarbeteende som användare som förvärvats under andra perioder, vilket indikerar att många av de nytillkomna användarna kommer att fortsätta spela våra spel under en lång tid framöver. Marknadsföringskampanjerna under det tredje kvartalet presterade väl och fortsätter att möta våra högt ställda krav. Mot slutet av kvartalet och under oktober månad upplevde vi ovanligt hög volatilitet i priserna på onlinemarknadsföring främst på den amerikanska marknaden, troligtvis drivet av det amerikanska presidentvalet.

På vår Capital Markets Update den 22 september offentliggjorde vi våra nya finansiella tillväxtmål att nå en nettoomsättning på 10 miljarder kronor under 2023, med samma mål gällande lönsamhet och skuldsättning som tidigare. Det nya tillväxtmålet visar på vår fortsatta tilltro till styrkan i den operationella plattform som vi byggt och våra höga tillväxtambitioner framåt.

Vi har en stark balansräkning och vi avslutade kvartalet med 1 052 miljoner kronor i kassan och 926 MSEK i outnyttjade långfristiga kreditfaciliteter. Vi fortsätter att identifiera och utvärdera ett antal spännande möjligheter. Med vår starka finansiella ställning är vi väl positionerade för att fortsätta leverera på vår tillväxtstrategi och bygga ett ledande free-to-play powerhouse.”

Jörgen Larsson, VD, Stillfront Group

## Operationell utveckling under det tredje kvartalet

Stillfronts aktiva spelportfölj består av 38 spel och delas in i tre produktområden: Strategy; Simulation, RPG (Role Playing Games) & Action; och Casual & Mash-up.

### Spelens utveckling

2020 Q3	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
<b>Bookings (MSEK) (*)</b>	<b>950</b>	310	257	383	36
Förändring mot föregående år %	89%	11%	14%	N/A	
Ad bookings, %	7%	0%	3%	16%	
Mobile bookings, %	77%	63%	59%	100%	
<b>Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK)</b>	<b>164</b>	52	48	64	
Förändring mot föregående år %	103%	26%	22%	N/A	
<b>Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000)</b>	<b>4 145</b>	477	1 024	2 644	
Förändring mot föregående år %	228%	-3%	33%	N/A	
<b>Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000)</b>	<b>19 602</b>	2 752	3 454	13 396	
Förändring mot föregående år %	285%	11%	32%	N/A	
<b>Månadsbetalande användare (MPU) ('000)</b>	<b>811</b>	100	164	546	
Förändring mot föregående år %	292%	7%	45%	N/A	
<b>Genomsnittlig intäkt per dagliga aktiva unika användare (ARPDau) (SEK)</b>	<b>2,5</b>	7,1	2,7	1,6	
Förändring mot föregående år %	-43%	15%	-14%	N/A	

**\*Bookings:** Intäkter före förändringar i uppskjutna intäkter, inklusive insättningar från betalande användare, reklamintäkter i spelet och andra spelrelaterade intäkter.

#### UAC I RELATION TILL OMSÄTTNING

16%

Bookings i det tredje kvartalet uppgick till 986 MSEK, varav den aktiva portföljen stod för 950 MSEK. Ökningen på 89 procent jämfört med föregående år drevs av de förvärvade bolagen Storm8 och Candywriter, samt tillväxt i resten av spelportföljen. Våra annonsintäkter har fortsatt öka under det tredje kvartalet, främst drivet av den förvärvade studion Candywriter, som är inkluderad i hela kvartalet. Annonsintäkter stod för 7 procent av totala bookings i den aktiva portföljen, upp från 5 procent i det andra kvartalet 2020. Andelen mobila intäkter ökade något från 75 procent i det andra kvartalet 2020 till 77 procent i det tredje kvartalet drivet av fortsatt stark tillväxt i mobila titlar, inklusive Storm8s och Candywriters sportföljer.

#### ARPDau

2,5 SEK

ARPDau för den aktiva portföljen uppgick till 2,5 SEK. ARPDau ökade med 15 procent i produktområdet Strategy jämfört med föregående år, medan Simulation, RPG & Action minskade med 14 procent. Minskningen i ARPDau för portföljen som helhet jämfört med föregående år är ett resultat av den nya produktmixen där fler Casual & Mash-up spel ingår efter förvärven av Storm8 och Candywriter.

Anskaffningskostnader för användare, UAC, uppgick till 164 MSEK i det tredje kvartalet vilket motsvarar 17 procent i relation till bookings och 16 procent i relation till nettoomsättningen. Marknadsföringskampanjerna under kvartalet fortsatte att prestera väl, men vi har sett en normalisering jämfört med de väldigt höga avkastningsnivåerna under det andra kvartalet.

Månadsbetalande användare, MPU, växte med 292 procent jämfört med föregående år, främst drivet av förvärven av Storm8 och Candywriter.

#### ANDEL MOBILA INTÄKTER

77%

#### Produktområden

**Strategispelportföljen** består av 12 krigsspel och så kallade 4X-spel, många ursprungligen byggda för webbläsare för att möjliggöra en stor kartvy. Idag finns en majoritet av spelen tillgängliga på alla plattformar och attraherar även mobila användare i stor utsträckning. Titlar som ingår i området är till exempel: Nida Harb 3, Call of War och Empire. Strategispelen stod för 33 procent av bookings i den aktiva portföljen under det tredje kvartalet, en tillväxt med 11 procent

jämfört med föregående år, utan att några nya spel förvärvats eller lagts till under året. Tillväxten jämfört med föregående år kan främst hänföras till tillväxten från våra medelstora produkter. Call of War, Supremacy 1914 och Conflict of Nations, alla tre byggda på samma spelmotor, fortsatte att prestera väl under det tredje kvartalet. I september skedde en lyckad lansering av mobilspelsversionen av Conflict of Nations: World War III. Det lyckade samarbetet mellan Stillfronts två studios Dorado Games och Bytro Labs gör det nu möjligt att spela det populära spelet på flera plattformar.

**Simulation, RPG & Action** är en diversifierad portfölj bestående av 18 spel inklusive simuleringsspel som Big Farm: Mobile Harvest, actionspel som War Commander: Rogue Assault samt RPG-spel som Shakes & Fidget. I portföljen ingår också några av Storm8:s long-tail-spel. Produktområdet stod för 27 procent av bookings i den aktiva portföljen under det tredje kvartalet, en tillväxt med 14 procent jämfört med föregående år. De två största spelen i produktområdet, Big Farm: Mobile Harvest och Shakes & Fidget, fortsatte båda att prestera väl efter deras imponerande tillväxt i det andra kvartalet. De mindre titlarna Gemstone IV, SIEGE: World War II och Online Fussball Manager visade särskilt stark tillväxt i det tredje kvartalet, där samtliga växte med mer än eller runt 100 procent jämfört med föregående år.

**Casual- och Mash-up-portföljen** inkluderar 8 spel, inklusive Property Brothers: Home Design, Home Design Makeover och BitLife. Produktområdet stod för 40 procent av bookings i den aktiva portföljen under det tredje kvartalet, med Candywriters spel BitLife inkluderat i hela kvartalet. Storm8s spel har fortsatt prestera bra och Property Brothers är fortsatt det största spelet i produktområdet. Vi har fortsatt investera tungt i anskaffning av nya användare för BitLife, vilket har gett en god användartillväxt trots säsongeffekterna. Då spelen inom Casual & Mash-up-portföljen har en särskilt stor exponering mot den amerikanska marknaden har bookings påverkats negativt av den svagare dollarn under det tredje kvartalet.

## Finansiell översikt, tredje kvartalet

### Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2020			2019			Senaste 12 månaderna	2019 jan-dec
	jul-sep	jul-sep	Förändr.%	jan-sep	jan-sep	Förändr.%		
Nettoomsättning	1 027	517	99	2 910	1 415	106	3 462	1 967
EBITDA	454	205	121	1 135	536	112	1 339	741
EBITDA marginal, %	44	40		39	38		39	38
EBIT	306	136	125	748	382	96	883	517
EBIT marginal, %	30	26		26	27		26	26
Jämförelsestörande poster	-18	-3	544	-101	-23	340	-106	-28
Justerad EBITDA*	472	208	127	1 236	559	121	1 445	768
Justerad EBITDA marginal*, %	46	40		42	40		42	39
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-95	-36	165	-245	-63	290	-283	-101
Justerad EBIT*	419	175	140	1 094	468	134	1 272	645
Justerad EBIT marginal*, %	41	34		38	33		37	33

\* Justerad EBITDA definieras som EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Justerad EBIT definieras som EBIT exklusive jämförelsestörande poster samt avskrivningar på förvärvade poster.

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 1 027 (517) MSEK. Tillväxten på 99 procent är främst relaterad till förvärven av Storm8 och Candywriter, ihop med stabil organisk tillväxt över hela gruppen.

Justerad EBITDA uppgick till 472 (208) MSEK under det tredje kvartalet, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 46 (40) procent. Justerad EBIT uppgick till 419 (175) MSEK under det tredje kvartalet, vilket innebär en ökning med 140 procent jämfört med föregående år samt motsvarar en rekordhög justerad EBIT-marginal på 41 (34) procent, ett resultat av operationell excellens och väl genomförd live ops över hela gruppen.

EBIT uppgick till 306 (136) MSEK, en uppgång med 125 procent, vilket är något lägre än ökningen i justerad EBIT, vilket beror på jämförelseförstörande poster på -18 (-3) MSEK samt en ökning i avskrivningar för förvärvsrelaterade poster på -95 (-36) MSEK. Jämförelseförstörande poster som påverkade EBIT var huvudsakligen relaterat till transaktionskostnader i samband med Nanobit-förvärvet.

## Produktutveckling

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Senaste 12 månaderna	2019 jan-dec
Aktivering av produktutveckling	115	71	322	164	406	248
Avskrivningar produktutveckling	-43	-23	-112	-68	-140	-96
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-95	-36	-245	-63	-283	-101

Aktiveringar av investeringar i produktutveckling uppgick till 115 (71) MSEK under det tredje kvartalet. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel såsom Big Farm: Story, Simutronics Galahad 3093 och mobilversionen av Conflict of Nations: World War III, samt ännu ej annonserade titlar. Investeringar har även gjorts i andra titlar baserade på befintliga spelmotorer samt större utökningar och tillägg till befintliga spel.

Avskrivningar för produktutveckling uppgick till -43 (-23) MSEK i det tredje kvartalet. Avskrivningar på förvävsrelaterade poster uppgick till -95 (-36) MSEK.

## Finansnetto

Finansnettot uppgick till -48 (-3) MSEK i det tredje kvartalet. Poster i finansnettot är räntenetto om -26 (-17) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -19 (-2) MSEK och valutaeffekter på -2 MSEK. Omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar uppgick till 0 (+16) MSEK.

## Skatt

Gruppens skattekostnader för det tredje kvartalet uppgick till -104 (-22) MSEK. Under de första nio månaderna uppgår skattekostnaderna till -193 (-84) MSEK, motsvarande en effektiv skattesats om cirka 32 (30) procent. Skattesatsen för det tredje kvartalet var ovanligt hög och är ej representativ för vår förväntade skattesats framåt.

## Finansiering

	2020 30 sep	2019 30 sep
Nettoskuld	1 225	851
Likvida medel	1 052	385
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	14,2	8,6
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	0,7	0,9

Nettoskulden per den 30 september 2020 uppgick till 1 225 (851) MSEK. Därutöver hade gruppen per samma datum skulder om 1 784 MSEK för villkorade tilläggsköpeskillningar som kommer att regleras under 2021, 2022 samt 2023, varav ca 62 procent förväntas betalas kontant och 38 procent i nyemitterade aktier. 872 MSEK av villkorade tilläggsköpeskillningar förväntas betalas ut under 2021, varav 65 procent förväntas betalas kontant och 35 procent i nyemitterade aktier. 912 MSEK av villkorade tilläggsköpeskillningar förväntas betalas ut efter 2021, varav 59 procent förväntas betalas kontant och 41 procent i nyemitterade aktier. Inga villkorade tilläggsköpeskillningar ska regleras under det fjärde kvartalet 2020.

Räntetäckningsgraden, pro forma, per den 30 september 2020 uppgick till 14,2 (8,6)x. Justerad skuldsättningsgrad, proforma uppgick till 0,7 (0,9)x. Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningsgrad vara maximalt 1,5x.

Per den 30 september 2020 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 1 026 MSEK, varav 926 MSEK består av långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 1 052 MSEK.

## Kassaflöde

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Senaste 12 månaderna	2019 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	332	114	838	353	969	484
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-858	-63	-3 727	-1 165	-3 813	-1 251
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	648	0	3 615	938	3 538	861
Periodens kassaflöde	122	51	727	126	694	94
Likvida medel vid periodens slut	1 052	385	1 052	385	1 052	342

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 332 (114) MSEK under tredje kvartalet. Periodens operativa kassaflöde påverkades av betalda skatter på 120 (46) MSEK och förändringar i rörelsekapital på 38 (-96) MSEK, varav 51 MSEK från minskade operativa fordringar drivet av ett säsongsmässigt sämre kvartal och av timingeffekter på betalningar från plattformslieferantörer över hela gruppen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -858 (-63) MSEK, varav -695 MSEK är hänförligt till Nanobit-förvärvet och -47 MSEK till reglerade tilläggsköpeskillingar, samt något påverkat av rörelsekapitalsjusteringar relaterade till Candywriter-förvärvet. Investeringar i produktutveckling uppgick till 115 (59) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 648 (6) MSEK, främst drivet av användandet av den revolverande kreditfaciliteten för förvärvet av Nanobit.

## Anställda

	2020 30 sep	2019 30 sep	2019 31 dec
Antal anställda	832	689	681

Antal anställda var vid periodens utgång 832 (689). Ökningen jämfört med samma tidpunkt föregående år beror främst på förvärven av Storm8 och Candywriter.

## Viktiga händelser under det tredje kvartalet

### *Tilldelning av tecknade aktier till säljarna av Babil Games, Imperia Online samt Playa Games*

8 juli 2020, Stillfront beslutade om tilldelning av tecknade aktier i riktade nyemissioner till säljarna av Babil Games FZ LLC, Imperia Online JSC respektive Playa Games GmbH som en del av den villkorade tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av dessa bolag.

### *Stillfront Group förvärvade Nanobit och utökade portföljen med narrativa lifestyle-spel*

17 september 2020, Stillfront offentliggjorde att man ingått avtal om förvärv av samtliga aktier i Nanobit d.o.o., en ledande utvecklare och utgivare av mobilspel baserat i Zagreb, Kroatien. I samband med förvärvet offentliggjorde Stillfront även preliminära oreviderade siffror för första halvåret 2020 för Nanobit samt oreviderade prognossiffror för helåret 2020 för Nanobit.

### *Stillfront Group höll Capital Markets Update och presenterade nya finansiella tillväxtmål*

22 september 2020, Stillfront höll en Capital Markets Update där Stillfronts vd Jörgen Larsson och COO Alexis Bonte presenterade en uppdatering av bolagets långsiktiga strategi och mål, samt ett uppdaterat finansiellt tillväxtmål för perioden 2021–2023. Under dagen presenterade även Nadir Khan, medgrundare och COO på Candywriter, samt Perry Tham, medgrundare och VD på Storm8.

### *Uppdaterade finansiella tillväxtmål för perioden 2021-2023*

Stillfronts uppdaterade tillväxtmål är att nå en nettoomsättning om 10 miljarder SEK under 2023. Stillfronts nya finansiella tillväxtmål återspeglar branschens utveckling, Stillfronts förväntade framtida organiska tillväxt samt tillväxt genom förvärv. De finansiella målen för lönsamhet och skuldsättningsgrad förblir oförändrade för perioden 2021–2023.

### *Stillfront Group fullföljde förvärvet av 78 % av aktierna i Nanobit*

30 september 2020, Stillfront offentliggjorde att man fullföljt förvärvet av den första tranchen av aktier i Nanobit d.o.o., motsvarande 78 % av aktierna i Nanobit. Säljarna är de två grundarna och huvudägare av Nanobit, Alan Sumina och Zoran Vučinić, samt vissa nyckelpersoner. Nanobit kommer att konsolideras i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från och med 1 oktober 2020.

## Händelser efter kvartalets utgång

### *Stillfront Group förvärvade Everguild och expanderar till CCG-genren*

28 oktober 2020, Stillfront offentliggjorde att man har förvärvat 100 % av aktierna i Everguild Ltd., en snabbväxande oberoende spelstudio som fokuserar på CCG-genren (eng. Collectible Card

Games) för en initial köpeskilling om ca 1,06 miljoner GBP på en kontant och skuldfri basis. Säljarna är de två grundarna och huvudägarna av Everguild, Andres Tallos och Isabel Tallos, samt vissa investerare och nyckelanställda.

För mer information, vänligen besök <https://www.stillfront.com/en/section/media/press-releases/?l=sv>

## Marknad

Spelindustrin är idag världens största underhållningsindustri med 2,7 miljarder spelare globalt. År 2020 förväntas spelindustrin generera intäkter på cirka 159,3 miljarder USD, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt på +9,3%, enligt Newzoo. Spelmarknaden förväntas fortsätta sin starka tillväxt de kommande åren. Den totala marknaden kommer att överskrida 200 miljarder USD i slutet av 2023 och växa med en CAGR på +8,3%, enligt Newzoo.

Mobilspel är världens mest populära spelform. Mobilspel förväntas nå 2,6 miljarder spelare och generera intäkter på 77,2 miljarder USD år 2020, vilket motsvarar nästan hälften av den globala spelmarknaden sett till intäkter. Mobilspelmarknaden förväntas växa med 13,3% från år till år 2020 och kommer att fortsätta växa snabbare än den totala spelmarknaden fram till år 2023, enligt Newzoo. Spel är också den dominerande kategorin inom mobilapplikationer. År 2019 utgjorde mobilspel 72% av alla in-app purchases dvs köp inuti appar, enligt App Annie.

Stillfronts spel ligger främst inom segmentet Free-to-Play (F2P). F2P-modellen har framgångsrikt tillämpats på webbläsarspelmarknaden i flera år och den har nu även tagit över mobilsegmentet. På världens enskilt största marknad, Asien, och i synnerhet i Kina, dominerar modellen och den vinner idag mark över alla plattformar globalt.

Människor över alla åldersdemografier spelar onlinespel. Genomsnittsåldern för en spelare är nu 33 år, enligt ESA, och spelarnas ålder fördelas ganska jämnt över de flesta åldersgrupper. Antalet kvinnliga spelare har ökat snabbt under de senaste åren och representerar idag knappt hälften (46%) av den totala befolkningen av spelare.

### Källor för marknadsdata:

Newzoo's Global Games Market Report 2020

App Annie The State of Mobile Report 2020

Essential Facts of the Computer and Video Game Industry 2019, by ESA.

## Moderbolaget

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under det tredje kvartalet uppgick till 28 (9) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 24 (-22) MSEK.

## Närståendetransaktioner

Utöver sedvanliga närståendetransaktioner, såsom ersättning till nyckelpersoner, har det inte förekommit några transaktioner med närstående.



## Aktien och aktieägare

#	Ägare	Antal aktier	Kapital/ röster
1	Laureus Capital GmbH	4 453 069	13,0%
2	Swedbank Robur Fonder	3 037 953	8,8%
3	SEB Fonder	2 727 160	7,9%
4	Handelsbanken Fonder	2 249 336	6,5%
5	Första AP-fonden	972 836	2,8%
6	AMF Pension & Fonder	910 373	2,6%
7	Man Hay Tam	815 506	2,4%
8	Länsförsäkringar Fonder	704 693	2,1%
9	Avanza Pension	577 621	1,7%
10	Livförsäkringsbolaget Skandia	508 229	1,5%
11	Övriga aktieägare	17 410 431	50,7%

Totalt antal aktier den 30 september 2020 uppgick till 34 367 207.

Stillfront Groups aktier handlas sedan den 8 december 2015 på Nasdaq First North. Aktien handlas från den 29 juni 2017 på First North Premier Growth Market. Slutkurs den 30 september 2020 var 1 124 SEK/aktie.

Stillfronts 2018/2022-obligation med ISIN-kod SE0011897925 handlas på Nasdaq Stockholm. Stillfronts 2019/2024-obligation med ISIN-kod ISIN: SE0012728830 handlas på Frankfurt Stock Exchange samt Nasdaq Stockholm.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådan de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9:e kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Inga väsentliga förändringar i redovisningsprinciper har ägt rum sedan upprättande av Årsredovisningen för 2019, exklusive IFRS 16.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med Moderbolagets funktionella valuta. Beloppen är avrundade till närmaste miljontal (MSEK) om inte annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Som en global aktör med stor geografisk spridning är Stillfront utsatt för ett antal strategiska, finansiella, marknads- och operativa risker. Relevanta risker inkluderar exempelvis risker relaterade till marknadsförhållanden, regleringar och skatter samt risker förknippade till allmänhetens uppfattning om spel. Övriga strategiska och finansiella risker är risker hänförliga till förvärv, krediter och finansiering. Operativa risker är exempelvis risker hänförliga till distributionskanaler, teknisk utveckling och immateriella rättigheter. Riskerna beskrivs närmare i årsredovisningen för 2019. Inga andra väsentliga risker anses ha tillkommit förutom de som beskrivs i årsredovisningen.



# Revisors granskningsrapport

Stillfront Group AB (publ) företagsnummer 556721-3078

## ***Inledning***

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stillfront Group AB (publ) och dess dotterbolag per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## ***Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning***

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## ***Slutsats***

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 november 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor

# Finansiell rapportering

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020	2019	2020	2019	Senaste 12	2019
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	månaderna	jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Bookings	986	518	2 880	1 410	3 428	1 959
Förändring förutbetald intäkt	41	-1	31	5	33	8
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 027</b>	<b>517</b>	<b>2 910</b>	<b>1 415</b>	<b>3 462</b>	<b>1 967</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	87	59	241	135	303	197
Övriga rörelseintäkter	2	1	11	6	16	11
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Plattformsavgifter	-280	-137	-811	-364	-953	-506
Anskaffningskostnader för användare	-164	-83	-528	-290	-635	-397
Övriga externa kostnader	-52	-49	-152	-98	-201	-147
Personalkostnader	-150	-100	-435	-245	-547	-356
Jämförelsestörande poster	-18	-3	-101	-23	-106	-28
Avskrivningar produktutveckling	-43	-23	-112	-68	-140	-96
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-95	-36	-245	-63	-283	-101
Nedskrivningar	-10	-10	-30	-24	-33	-27
<b>Rörelseresultat</b>	<b>306</b>	<b>136</b>	<b>748</b>	<b>382</b>	<b>883</b>	<b>517</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Summa finansiella poster	-48	-3	-137	-44	-156	-64
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>258</b>	<b>133</b>	<b>611</b>	<b>338</b>	<b>727</b>	<b>454</b>
Periodens skatt	-104	-22	-193	-84	-223	-113
<b>Periodens resultat</b>	<b>154</b>	<b>111</b>	<b>418</b>	<b>254</b>	<b>504</b>	<b>341</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>						
Valutaomräkningsdifferens	-183	104	-294	139	-428	4
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-29</b>	<b>216</b>	<b>124</b>	<b>393</b>	<b>76</b>	<b>345</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	153	108	414	253	499	338
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	3	1	5	2
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-35	211	121	391	73	342
Innehav utan bestämmande inflytande	1	5	3	2	3	3
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>						
Före utspädning	33 939 708	26 183 069	31 904 535	24 866 752	30 505 662	25 237 953
Efter utspädning	34 122 070	26 278 846	32 014 449	24 946 487	30 589 489	25 330 083
<b>Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>						
Före utspädning, SEK/aktie	4,50	4,12	12,99	10,19	16,37	13,41
Efter utspädning, SEK/aktie	4,47	4,11	12,94	10,15	16,33	13,36

## Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 043</b>	<b>4 178</b>	<b>4 052</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 846	1 963	1 942
Innehav utan bestämmande inflytande	21	18	18
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 866</b>	<b>1 980</b>	<b>1 959</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	547	273	269
Obligationslån	1 602	1 084	1 085
Skulder till kreditinstitut	674	117	30
Övriga skulder	122	80	61
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	912	109	125
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 858</b>	<b>1 663</b>	<b>1 570</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1	35	49
Övriga skulder	446	271	267
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	872	228	206
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 319</b>	<b>534</b>	<b>523</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>11 043</b>	<b>4 178</b>	<b>4 052</b>

## Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inkl periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående kapital per</b>							
<b>2019-01-01</b>	<b>16</b>	<b>1 247</b>	<b>1</b>	<b>-184</b>	<b>1 081</b>	<b>15</b>	<b>1 096</b>
Periodens resultat				253	253	1	254
Valutaomräkningsdifferens			138	-	138	2	139
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>138</b>	<b>253</b>	<b>391</b>	<b>2</b>	<b>393</b>
Transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner redovisade direkt</b>	<b>2</b>	<b>489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>491</b>	<b>-</b>	<b>491</b>
<b>Utgående eget kapital</b>							
<b>2019-09-30</b>	<b>18</b>	<b>1 736</b>	<b>139</b>	<b>69</b>	<b>1 963</b>	<b>18</b>	<b>1 980</b>
<b>Ingående eget kapital</b>							
<b>2020-01-01</b>	<b>18</b>	<b>1 765</b>	<b>4</b>	<b>154</b>	<b>1 942</b>	<b>18</b>	<b>1 959</b>
Periodens resultat				414	414	3	418
Valutaomräkningsdifferens			-	-293	-293	-0	-294
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>3</b>	<b>124</b>
<b>Summa transaktioner redovisade direkt</b>	<b>6</b>	<b>3 777</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 783</b>	<b>-</b>	<b>3 783</b>
<b>Utgående kapital per</b>							
<b>2020-09-30</b>	<b>24</b>	<b>5 542</b>	<b>4</b>	<b>275</b>	<b>5 846</b>	<b>21</b>	<b>5 866</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2020	2019	2020	2019	Senaste 12	2019
MSEK	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	månaderna	jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	258	133	611	338	727	454
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	156	122	448	230	422	205
Betald skatt	-120	-46	-178	-70	-226	-118
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsek</b>	<b>293</b>	<b>209</b>	<b>881</b>	<b>498</b>	<b>923</b>	<b>540</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	51	8	-72	-79	-39	-45
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-13	-104	30	-66	85	-11
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>38</b>	<b>-96</b>	<b>-43</b>	<b>-145</b>	<b>46</b>	<b>-56</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>332</b>	<b>114</b>	<b>838</b>	<b>353</b>	<b>969</b>	<b>484</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av verksamhet	-738	-4	-3 394	-999	-3 392	-996
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-0	-10	-3	-15	-7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-115	-59	-322	-164	-406	-248
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-858</b>	<b>-63</b>	<b>-3 727</b>	<b>-1 165</b>	<b>-3 813</b>	<b>-1 251</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyupptagna lån	650	6	1 143	471	1 072	400
IFRS 16 återbetalning leasing	-9	-6	-25	-17	-30	-23
Nyemission	8	0	2 556	500	2 556	500
Emissionskostnader	-1	-0	-57	-17	-57	-17
Utdelning	-	-	-2	-	-2	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>648</b>	<b>-0</b>	<b>3 615</b>	<b>938</b>	<b>3 538</b>	<b>861</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>122</b>	<b>51</b>	<b>727</b>	<b>126</b>	<b>694</b>	<b>94</b>
Likvida medel vid periodens början	936	324	342	246	385	246
Valutakursdifferens i likvida medel	-6	10	-17	14	-28	3
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 052</b>	<b>385</b>	<b>1 052</b>	<b>385</b>	<b>1 052</b>	<b>342</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Senaste 12 månaderna	2019 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	28	9	77	25	107	55
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-14	-10	-48	-44	-45	-41
Personalkostnader	-12	-5	-42	-15	-48	-21
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>	<b>-34</b>	<b>14</b>	<b>-8</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	72	1	247	2	248	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-50	-16	-196	-44	-233	-81
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>22</b>	<b>-15</b>	<b>51</b>	<b>-42</b>	<b>15</b>	<b>-78</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24</b>	<b>-22</b>	<b>39</b>	<b>-76</b>	<b>29</b>	<b>-86</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>						
Koncernbidrag	-	-	-	-	-	75
<b>Resultat före skatt</b>	<b>24</b>	<b>-22</b>	<b>39</b>	<b>-76</b>	<b>29</b>	<b>-11</b>
Periodens skatt	-26	19	-26	19	-19	26
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>12</b>	<b>-57</b>	<b>10</b>	<b>16</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
Materiella anläggningstillgångar	1	0	-
Finansiella anläggningstillgångar	10 786	5 249	4 004
Uppskjuten skattefordran	12	18	26
Kortfristiga fordringar	783	24	1 310
Kassa och bank	634	0	15
<b>Summa tillgångar</b>	<b>12 222</b>	<b>5 292</b>	<b>5 358</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>7 651</b>	<b>3 760</b>	<b>3 850</b>
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 784	291	285
Långfristiga skulder	25	99	-
Obligationslån	1 602	1 084	1 085
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	35	48
Kortfristiga skulder	1 159	23	90
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>12 222</b>	<b>5 292</b>	<b>5 358</b>

## Nyckeltal, koncernen

MSEK	2020	2019	2020	2019	Senaste 12	2019
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	månaderna	jan-dec
Intäkter, ej justerade	986	518	2 880	1 410	3 428	1 959
Förändring förutbetalad intäkt	41	-1	31	5	33	8
Nettoomsättning	1 027	517	2 910	1 415	3 462	1 967
EBITDA	454	205	1 135	536	1 339	741
<i>EBITDA marginal %</i>	44	40	39	38	39	38
EBIT	306	136	748	382	883	517
<i>EBIT marginal, %</i>	30	26	26	27	26	26
Justerad EBITDA*	472	208	1 236	559	1 445	768
<i>Justerad EBITDA marginal*, %</i>	46	40	42	40	42	39
Justerad EBIT*	419	175	1 094	468	1 272	645
<i>Justerad EBIT marginal*, %</i>	41	34	38	33	37	33
Resultat före skatt	258	133	611	338	727	454
Resultat efter skatt	154	111	418	254	504	341
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	14,25	8,6	14,2	8,6	14,2	11,7
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	0,67	0,94	0,67	0,94	0,67	0,91
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	170,10	74,51	170,10	74,51	170,10	73,72
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	169,20	74,24	169,56	74,29	169,68	73,46
Resultat per aktie f utspädning, SEK	4,50	4,12	12,99	10,19	16,37	13,41
Resultat per aktie e utspädning, SEK	4,47	4,11	12,94	10,15	16,33	13,36
Antal aktier periodens slut f utspädning	34 367 207	26 339 453	34 367 207	26 339 453	34 367 207	26 339 453
Antal aktier periodens slut e utspädning	34 549 569	26 435 230	34 477 121	26 419 188	34 451 034	26 431 583
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	33 939 708	26 183 069	31 904 535	24 866 752	30 505 662	25 237 953
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	34 122 070	26 278 846	32 014 449	24 946 487	30 589 489	25 330 083

\*Justerad EBITDA är EBITDA justerad för jämförelsestörande poster. Justerad EBIT är EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar.



## Förvärv

### Förvärvet av Storm8

I februari 2020 förvärvade Stillfront Storm8, en ledande mobil genremix-spelutvecklare med huvudkontor i Kalifornien. Den initiala köpeskillingen var 300 miljoner USD och, om vissa EBIT-nivåer uppnås under räkenskapsåren 2020 och 2021, erhålls en tilläggsköpeskillning om upp till 100 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis. 75 miljoner USD av den initiala köpeskillingen erlades i 1 910 671 nyemitterade aktier i Stillfront och återstoden i kontanter, och 75 procent av tilläggsköpeskillingen kommer, för det fall att vissa EBIT-nivåer uppnås, erläggas i kontanter och 25 procent i nyemitterade aktier i Stillfront. Storm8 konsoliderades i Stillfronts finansiella rapportering från 1 mars 2020.

#### MSEK

##### Köpeskillning

Likvida medel	2 290
Utgivna aktier	805
Villkorad tilläggsköpeskillning	901
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>3 996</b>

### Förvärvsanalys

Förvärvsanalys av förvärvet av Storm8 anges nedan.

#### Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):

Immateriella anläggningstillgångar	997
Materiella anläggningstillgångar	2
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	171
Likvida medel	277
Långfristiga skulder	-14
Uppskjutna skatteskulder	-269
Kortfristiga skulder	-350
<b>Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill</b>	<b>814</b>
Redovisad goodwill	3 181
<b>Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill</b>	<b>3 996</b>
Avgår	
Likvida medel	-277
Stamaktier som emitteras	-805
Villkorad tilläggsköpeskillning	-901
<b>Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet</b>	<b>2 013</b>

### Förvärvet av Candywriter

I april 2020, förvärvade Stillfront Candywriter, en USA-baserad mobilspelsutvecklare och utgivare som fokuserar på casual- och mash-up-spel, för en initial köpeskillning om cirka 74,4 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav 37,5 miljoner USD erlades genom 708 463 nyemitterade aktier i Stillfront och de återstående ca 36,9 miljoner USD erlades kontant. Därutöver kan Stillfront komma att erlægga en tilläggsköpeskillning om ett sammanlagt maximalt belopp om 120,6 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav 50 % ska erläggas kontant och 50 % genom nyemitterade aktier i Stillfront. Den slutliga storleken på den årliga tilläggsköpeskillningen är beroende av Candywriters EBIT-utveckling under räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022. Den totala köpeskillningen som Stillfront ska erlægga kan inte överstiga 195 miljoner USD. Candywriter konsoliderades i Stillfronts finansiella rapportering från 1 maj 2020.

#### MSEK

##### Köpeskillning

Likvida medel	381
Utgivna aktier	414
Villkorad tilläggsköpeskillning	821
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>1 617</b>

### **Förvärvsanalys**

Förvärvsanalys av förvärvet av Candywriter anges nedan.

<b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):</b>	
Immateriella anläggningstillgångar	396
Materiella anläggningstillgångar	0
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	41
Likvida medel	30
Långfristiga skulder	-
Uppskjutna skatteskulder	-107
Kortfristiga skulder	-30
<b>Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill</b>	<b>329</b>
Redovisad goodwill	1 287
<b>Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill</b>	<b>1 617</b>
Avgår	
Likvida medel	-30
Stamaktier som emitteras	-414
Villkorad tilläggsköpeskillning	-821
<b>Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet</b>	<b>351</b>

# Definitioner

## **ARPD**

Genomsnittlig intäkt per daglig aktiv användare.

## **Bookings**

Intäkter före förändringar i uppskjutna intäkter, inklusive insättningar från betalande användare, reklamintäkter i spelet och andra spelrelaterade intäkter.

## **DAU**

Dagliga aktiva unika användare.

## **EBIT**

Rörelseresultat före finansnetto och skatt. Justerad EBIT är EBIT exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar.

## **EBIT-marginal**

EBIT i procent av nettoomsättningen. Justerad EBIT-marginal är EBIT-marginal justerad för jämförelsestörande poster och avskrivningar på förvärvsrelaterade tillgångar.

## **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Justerad EBITDA är EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.

## **EBITDA-marginal**

EBITDA i procent av nettoomsättningen. Justerad EBITDA-marginal är EBITDA-marginal justerad för jämförelsestörande poster.

## **Eget kapital/aktie**

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens utgång.

## **Justerad skuldsättningsgrad**

Räntebärande nettoskuld exklusive tilläggsköpeskillingar dividerat med justerad EBITDA under de senaste tolv månaderna.

## **Jämförelsestörande poster**

Väsentliga resultaträkningsposter som inte är inkluderade i Gruppens normala återkommande resultat och som försvårar jämförelsen mellan perioderna.

## **MAU**

Månatliga aktiva unika användare.

## **MPU**

Månadsbetalande användare.

## **Nettoskuld**

Räntebärande skulder minus likvida medel. Tilläggsköpeskillingar ingår inte i de räntebärande skulderna i nyckeltalet.

## **Räntetäckningsgrad**

Justerad EBITDA dividerat med finansnetto för de senaste 12 månaderna.

## **UAC**

Anskaffningskostnad för användare.

## Avstämning alternativa nyckeltal

### Jämförelsestörande poster

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Senaste 12 månaderna	2019 jan-dec
<b>Kostnader</b>						
Transaktionskostnader	-12	-	-72	-20	-72	-20
Långsiktiga incitamentsprogram	-3	-	-17	-	-17	-
Övrigt	-3	-3	-12	-3	-17	-7
<b>Totala jämförelsestörande poster, EBIT</b>	<b>-18</b>	<b>-3</b>	<b>-101</b>	<b>-23</b>	<b>-106</b>	<b>-28</b>
<b>Finansiella intäkter</b>						
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-	16	-	70	10	80
<b>Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>10</b>	<b>80</b>
<b>Finansiella kostnader</b>						
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-	-	-30	-60	-37	-66
<b>Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30</b>	<b>-60</b>	<b>-37</b>	<b>-66</b>
<b>Totalt jämförelsestörande, finansiella poster</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-30</b>	<b>11</b>	<b>-28</b>	<b>14</b>

### Alternativa nyckeltal

MSEK	2020 jul-sep	2019 jul-sep	2020 jan-sep	2019 jan-sep	Senaste 12 månaderna	jan-dec 2019
Rörelseresultat	306	136	748	382	883	517
<b>Exklusive</b>						
Jämförelsestörande poster	18	3	101	23	106	28
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	95	36	245	63	283	101
<b>Justerad EBIT</b>	<b>419</b>	<b>175</b>	<b>1 094</b>	<b>468</b>	<b>1 272</b>	<b>645</b>
Avskrivningar exklusive förvävsrelaterade poster	53	33	142	92	174	123
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>472</b>	<b>208</b>	<b>1 236</b>	<b>559</b>	<b>1 445</b>	<b>768</b>
<b>Justerad räntetäckningsgrad</b>						
Justerad EBITDA senaste 12 månader	1 445	720	1 445	720	1 445	768
<b>Dividerat med</b>						
Summa finansiella poster senaste 12 månader	156	95	156	95	156	64
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-28	11	-28	11	-28	14
<b>Justerad räntetäckningsgrad</b>	<b>11,3</b>	<b>6,8</b>	<b>11,3</b>	<b>6,8</b>	<b>11,3</b>	<b>9,9</b>
<b>Justerad skuldsättningsgrad</b>						
Obligationslån	1 602	1 084	1 602	1 084	1 602	1 085
Övriga räntebärande skulder	675	152	675	152	675	79
Likvida medel	-1 052	-385	-1 052	-385	-1 052	-342
<b>Summa räntebärande nettoskuld</b>	<b>1 225</b>	<b>851</b>	<b>1 225</b>	<b>851</b>	<b>1 225</b>	<b>822</b>
<b>Dividerat med</b>						
Justerad EBITDA senaste 12 månaderna	1 445	720	1 445	720	1 445	768
<b>Justerad skuldsättningsgrad</b>	<b>0,85</b>	<b>1,18</b>	<b>0,85</b>	<b>1,18</b>	<b>0,85</b>	<b>1,07</b>

### Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2020 jan-sep	2019 jan-sep
<b>Justerad EBITDA, pro forma</b>		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	1 445	720
<b>Inkluderas</b>		
EBITDA, senaste 12 månaderna, förvärvade företag	383	187
<b>Justerad EBITDA, pro forma</b>	<b>1 828</b>	<b>907</b>
<b>Justerad räntetäckningsgrad, pro forma</b>		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	1 828	907
<b>Dividerat med</b>		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	156	95
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-28	11
<b>Justerad räntetäckningsgrad, pro forma</b>	<b>14,2</b>	<b>8,6</b>
<b>Justerad skuldsättningsgrad, pro forma</b>		
Räntebärande nettoskuld	1 225	851
<b>Dividerat med</b>		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	1 828	907
<b>Justerad skuldsättningsgrad, pro forma</b>	<b>0,67</b>	<b>0,94</b>

### Aktieinformation

	2020 jul-sep	2019 jul-sep	Senaste 12 månaderna	jan-dec 2019
<b>Eget kapital per aktie</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	5 846	1 963	5 846	1 942
<b>Dividerat med</b>				
Antal aktier periodens slut f utspädning	34 367 207	26 339 453	34 367 207	26 339 453
<b>Eget kapital per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>170,10</b>	<b>74,51</b>	<b>170,10</b>	<b>73,72</b>
Antal aktier periodens slut efter utspädning	34 549 569	26 435 230	34 451 034	26 431 583
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>169,20</b>	<b>74,24</b>	<b>169,68</b>	<b>73,46</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	153	108	499	338
<b>Dividerat med</b>				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	33 939 708	26 183 069	30 505 662	25 237 953
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>4,50</b>	<b>4,12</b>	<b>16,37</b>	<b>13,41</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	34 122 070	26 278 846	30 589 489	25 330 083
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>4,47</b>	<b>4,11</b>	<b>16,33</b>	<b>13,36</b>

# Finansiell kalender

Bokslutskommuniké	17 februari 2021
Publicering av Publicering av Årsredovisningen för 2020	20 april 2021
Delårsrapport för perioden januari – mars 2021	5 maj 2021
Årsstämma 2021	11 maj 2021
Delårsrapport för perioden april – juni 2021	11 augusti 2021
Delårsrapport för perioden juli – september 2021	10 november 2021
Delårsrapport för perioden oktober – december 2021	16 februari 2022

## **Stillfronts årsstämma 2021**

Årsstämma i Stillfront Group AB (publ) kommer att hållas den 11 maj 2021 i Stockholm. En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman ska begära detta skriftligen hos styrelsen senast den 23 mars 2021 eller, om senare, i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till årsstämman. Begäran ska adresseras till styrelsen och skickas till Stillfront Group AB (publ), Sveavägen 9, 111 57 Stockholm, eller med e-post till: [agm@stillfront.com](mailto:agm@stillfront.com)

*Denna information är sådan information som Stillfront Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 november 2020, kl 07.00 CET.*

---

## **För ytterligare information, kontakta:**

Jörgen Larsson, CEO

Andreas Uddman, CFO

Tel: 070-32118 00, [jorgen@stillfront.com](mailto:jorgen@stillfront.com)

Tel: 070-0807846, [andreas@stillfront.com](mailto:andreas@stillfront.com)

---

## **Om Stillfront**

Stillfront är ett ledande free-to-play powerhouse inom spelutveckling. Vår diversifierade spelportfölj har två gemensamma nämnare; lojala användare och spel med långa livscyklar. Organisk tillväxt och noggrant utvalda och genomförda förvärv utgör vår tillväxtstrategi och våra cirka 1 000 medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda. Våra huvudmarknader är USA, Tyskland, MENA, Frankrike och Canada. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm, Sverige, och bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market. För ytterligare information, besök: [stillfront.com](http://stillfront.com)

### **Certified Adviser:**

FNCA, Telefon: +46 8 528 00 399 E-mail: [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se)

**STILLFRONT**  
GROUP