

Q4

Stillfront Groups

Bokslutskommuniké 2020

STILLFRONT
GROUP



Höjdpunkter fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 080 (551) MSEK), en ökning med 96 procent jämfört med fjärde kvartalet 2019
- Justerad EBITDA (EBITDA exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 460 (209) MSEK, en ökning med 121 procent
- Justerad EBIT uppgick till 399 (177) MSEK, en ökning med 125 procent, justerad EBIT-marginal uppgick till 37 (32) procent
- Jämförelsestörande poster uppgick till -43 MSEK (-5), varav merparten avser transaktionskostnader vid förvärven av Sandbox Interactive och Super Free Games. Avskrivningar av förvärvsrelaterade poster uppgick till -111 (-38) MSEK
- EBIT uppgick till 245 (135) MSEK, en ökning med 81 procent
- Finansnettot uppgick till -57 (-19) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 163 (87) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,49 (0,32) SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,49 (0,32) SEK
- Nettoskulden uppgick till 1 814 (820) MSEK och justerad skuldsättningsgrad, pro forma var 0,9 (0,9)x
- Likvida medel uppgick till 1 005 MSEK och 2 534 MSEK i outnyttjade långfristiga kreditfaciliteter
- Stillfronts styrelse föreslår ingen utdelning för 2020. Stillfront avser att återinvestera vinster och kassaflöden i organiska tillväxtinitiativ och förvärv.

Citat från VD

”Stillfront fortsätter att visa stark tillväxt och hög lönsamhet. Koncernens nettoomsättning uppgick till 1 080 MSEK under fjärde kvartalet, en ökning med 96% jämfört med samma period föregående år. Justerad EBIT uppgick till 399 MSEK under kvartalet, vilket innebär en justerad EBIT-marginal på 37%, eller nästan 5 procentenheter högre än samma period föregående år. Vår omsättningstillväxt under kvartalet påverkades av hög volatilitet i priserna på onlinemarknadsföring tidigt under perioden samt fortsatt negativa valutaeffekter. Vi går in i 2021 med stor framtidstro och vi ser en mängd tillväxtpotentialer för Stillfront. Vi har haft en positiv start på året, med stark utveckling över hela portföljen i januari. Vi förväntar oss ett fortsatt starkt affärsmomentum framöver, men på kort sikt går vi in i en period med tuffa jämförelsetal, givet den positiva effekten som Covid-19 hade på vår verksamhet under samma period föregående år.”

Jörgen Larsson, VD, Stillfront

| NETTOOMSÄTTNING | JUST. EBIT | JUST. EBIT-MARGINAL |
|-------------------|-----------------|---------------------|
| 1 080 MSEK | 399 MSEK | 37 % |

Kommentar från VD

Stillfront fortsätter att uppvisa stark tillväxt och hög lönsamhet när vi presenterar våra siffror för det fjärde kvartalet av vad som varit ett händelserikt och definierande år för Stillfront. Våra nettointäkter uppgick till 1 080 MSEK i det fjärde kvartalet, en ökning med 96 procent jämfört med samma period förra året. Justerad EBIT uppgick till 399 MSEK i kvartalet, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 37 procent, eller nästan fem procentenheter högre än under samma period föregående år. För helåret 2020 växte vi våra nettointäkter med 103 procent till 3 991 MSEK och ökade vår justerade EBIT med 131 procent jämfört med 2019.

Som vi nämnde i samband med att vi rapporterade våra siffror för tredje kvartalet så upplevde vi ovanligt hög volatilitet i priserna för onlinemarknadsföring under veckorna närmast före det amerikanska presidentvalet den tredje november. Den ökade volatiliteten hade en negativ påverkan på användaranskaffningsvolymerna under perioden, vilket hade en något negativ inverkan på intäkstillväxten i kvartalet. Marknaden stabiliserades igen efter presidentvalet och vi kunde återgå till våra vanliga anskaffningsvolymerna under senare delen av november och under december. Intäkterna i det fjärde kvartalet påverkades negativt av valutakurseffekter på -60 MSEK jämfört med det tredje kvartalet.

I september släpptes mobilversionen av Conflict of Nations: WW3 på iOS- och Androidenheter. Spelet har, efter en imponerande launch, fortsatt att leverera över våra förväntningar under det fjärde kvartalet. Det framgångsrika släppet är frukten av ett lyckat samarbete mellan Stillfronts två studios Dorado Games och Bytro Labs, och visar på det fantastiska värdet som ligger i Stillfronts affärsplattform och portfölj med starka, plattformsoverskridande speltitlar.

Under det fjärde kvartalet tecknade vi en icke säkerställd revolverande kreditfacilitet om 3,75 miljarder kronor. Den nya faciliteten är ett bevis på tilltron till vår strategi och ger oss en större och mer flexibel finansieringsplattform för att fortsätta leverera på vår tillväxtsagenda. Vår balansräkning är stark och vi avslutade året med en nettokassa om 1 005 MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter om 2 534 MSEK.

Mot slutet av det fjärde kvartalet offentliggjorde vi förvärvet av Sandbox Interactive och Super Free Games. Sandbox och Super Free kommer båda vara starkt bidragande till Stillfronts långsiktiga finansiella tillväxt de närmsta åren medan de även bidrar med ytterligare plattform- och genrediversifiering till koncernen. De två förvärvet avrundade ett fantastiskt år för Stillfront där vi växte från 12 till 18 studios och fortsatte att utveckla vår strukturerade affärsplattform. I takt med att vi växer tillkommer nya studios som bidrar med unik expertis till plattformen, samtidigt som de direkt kan dra nytta av koncernens samlade tillgångar, data och verktyg. Det här skapar ett skalbart nätverk av expertis som driver samarbetsprojekt och synergier. Vid slutet av 2020 hade vi fler än 60 olika samarbetsprojekt inom Stillfronts affärsplattform, allt från användaranskaffningsprojekt till större utvecklingsprojekt på gemensamma spelmotorer.

Vi går in i 2021 med stor framtidstro och vi ser en mängd tillväxtmöjligheter för Stillfront. Vi har haft en positiv start på året, med stark utveckling över hela portföljen i januari. Vi förväntar oss ett fortsatt starkt affärsmomentum framöver, men på kort sikt går vi in i en period med tuffa jämförelsetal, givet den positiva effekten som Covid-19 hade på vår verksamhet under samma period föregående år.

Den första februari offentliggjorde vi förvärvet av Moonfrog Labs, en Indien-baserad snabbväxande och lönsam utvecklare av sociala kort- och brädspel. Med förvärvet av Moonfrog expanderar Stillfront till den indiska subkontinenten, en strategisk expansion till en av de snabbast växande mobilspelsmarknaderna i världen. Vårt starka kassaflöde och finansiella position möjliggör för oss att fortsätta investera i nya studios och i vår egen pipeline av nya spel, och därigenom addera ännu fler titlar till vår redan starka portfölj av spel med långa livscyklar. Vi är mycket väl positionerade för att fortsätta växa och jag ser fram emot ännu ett fantastiskt år för Stillfront under 2021.

Jörgen Larsson, VD, Stillfront Group

Operationell utveckling under det fjärde kvartalet

Stillfronts aktiva spelportfölj består av 42 spel och delas in i tre produktområden: Strategy; Simulation, RPG (Role Playing Games) & Action; och Casual & Mash-up.

Spelens utveckling

| 2020 Q4 | Aktiv Portfölj | Strategy | Sim / RPG / Action | Mashup / Casual | Övriga spel |
|---|----------------|----------|--------------------|-----------------|-------------|
| Kundbetalningar (MSEK) (*) | 1 046 | 338 | 373 | 334 | 38 |
| <i>Förändring mot föregående år %</i> | 95% | 13% | 56% | N/A | |
| <i>Ad bookings, %</i> | 8% | 0% | 5% | 20% | |
| <i>Mobile bookings, %</i> | 77% | 63% | 70% | 100% | |
| Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK) | 215 | 58 | 103 | 54 | |
| <i>Förändring mot föregående år %</i> | 101% | 7% | 95% | N/A | |
| Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000) | 4 253 | 513 | 1 442 | 2 298 | |
| <i>Förändring mot föregående år %</i> | 215% | 3% | 69% | N/A | |
| Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000) | 21 658 | 2 735 | 7 668 | 11 256 | |
| <i>Förändring mot föregående år %</i> | 274% | 1% | 149% | N/A | |
| Månadsbetalande användare (MPU) ('000) | 877 | 111 | 288 | 478 | |
| <i>Förändring mot föregående år %</i> | 278% | 16% | 112% | N/A | |
| Genomsnittlig intäkt per dagliga aktiva unika användare (ARPDau) (SEK) | 2,7 | 7,2 | 2,8 | 1,6 | |
| <i>Förändring mot föregående år %</i> | -38% | 9% | -7% | 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

20%

Bookings i det tredje kvartalet uppgick till 1 084 MSEK, varav den aktiva portföljen stod för 1 046 MSEK. Ökningen på 95 procent jämfört med föregående år drevs av de förvärvade bolagen Storm8, Candywriter, Nanobit och Everguild, samt skaplig organisk tillväxt i kvartalet, med varierande bidrag från resten av spelportföljen. Stillfronts annonsintäkter fortsatte att öka i det fjärde kvartalet, drivet av dels av att Nanobits spel inkluderades i kvartalet, och dels av växande annonsintäkter från Casual & Mash-up portföljen. Annonsintäkter stod för 8 procent av totala bookings i den aktiva portföljen, upp från 7 procent under det tredje kvartalet 2020 och upp från 2 procent under samma period föregående år. Andelen mobila intäkter höll sig stabilt kvartal över kvartal, där 77 procent av bookings från den aktiva portföljen kom från mobil i den fjärde kvartalet.

ARPDau

2,7 SEK

ARPDau för den aktiva portföljen uppgick till 2,7 SEK, upp från 2,5 SEK i det tredje kvartalet, drivet av en högre andel av bookings från Strategy, samt Simulation, RPG & Action. ARPDau ökade med 9 procent i produktområdet Strategy jämfört med föregående år, medan Simulation, RPG & Action minskade med 7 procent. Minskningen i ARPDau för den aktiva portföljen som helhet jämfört med föregående år är ett resultat av den nya produktmixen i portföljen, till följd av förvärven av Storm8, Candywriter, Nanobit och Everguild.

ANDEL MOBILA INTÄKTER

77%

Anskaffningskostnader för användare, UAC, uppgick till 215 MSEK under det fjärde kvartalet vilket motsvarar 20 procent i relation till både bookings och nettoomsättning.

Marknadsföringskampanjerna presterade väl under perioden. Stillfronts användaranskaffningsvolymerna påverkades negativt av ovanligt hög prisvolatilitet under veckorna närmast före till det amerikanska presidentvalet. Prisnivåerna återgick till normaliserade nivåer under senare delen av november och under december.

Månadsbetalande användare, MPU, växte med 278 procent jämfört med föregående år, främst drivet av förvärven av Storm8, Candywriter, Nanobit och Everguild.

Produktområden

Strategispelsportföljen 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, Conflict of Nations och Empire. Strategispelen stod för 32 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet, en tillväxt med 13 procent jämfört med föregående år. Tillväxten jämfört med föregående år drevs främst av fortsatt stark utveckling från våra medelstora produkter, med stark tillväxt i kvartalet från Call of War, Supremacy 1914 och War and Peace. Conflict of Nations: World War III, som hade en lyckad mobillansering i slutet av det tredje kvartalet, utvecklades väldigt bra under det fjärde kvartalet och växte sina intäkter med mer än 200 procent jämfört med samma period föregående år. De två titlarna War and Peace och Conflict of Nations, som båda ursprungligen lanserades 2017, hade sina bästa kvartal någonsin i det fjärde kvartalet. Nida Harb III och Strike of Nations, hade tillsammans en något lägre aktivitet i det fjärde kvartalet.

Simulation, RPG & Action är en diversifierad portfölj bestående av 22 spel inklusive simuleringsspel som Big Farm: Mobile Harvest och Tabou Stories, actionspel som Battle Pirates samt RPG-spel som Shakes & Fidget. I portföljen ingår också några av Storm8:s long-tail-spel. Produktområdet stod för 36 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet, en tillväxt med 56 procent jämfört med föregående år. Tillväxten inom produktområdet drevs främst av tilläggen av Nanobits spel Tabou Stories, Hollywood Story och My Story, samt fortsatt stark tillväxt från Big Farm: Mobile Harvest och Shakes & Fidget. Nanobits titlar hade lägre intäkter än väntat på grund av de volatila marknaderna för performance marketing i perioden, medan EBIT-marginalen var i linje med förväntningarna. SIEGE: World War II levererade ännu ett starkt kvartal och växte sina intäkter med mer än 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 32 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet. Storm8s spel har fortsatt att prestera väl, om än något lägre än de exceptionella nivåerna vi såg under det andra och tredje kvartalet. Bitlife växte något under fjärde kvartalet jämfört med det tredje kvartalet, drivet av ökade ad bookings. Då spelen inom Casual & Mash-up har särskilt stor exponering mot den amerikanska marknaden så har bookings påverkats negativt av den svagare dollarn under det fjärde kvartalet.

Finansiell översikt, fjärde kvartalet

Intäkter och rörelseresultat

| MSEK | 2020 | 2019 | Förändr.% | 2020 | 2019 | Förändr.% |
|--|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
| | okt-dec | okt-dec | | jan-dec | jan-dec | |
| Nettoomsättning | 1 080 | 551 | 96 | 3 991 | 1 967 | 103 |
| EBITDA | 418 | 204 | 105 | 1 553 | 741 | 110 |
| EBITDA marginal, % | 39 | 37 | | 39 | 38 | |
| EBIT | 245 | 135 | 81 | 993 | 517 | 92 |
| EBIT marginal, % | 23 | 25 | | 25 | 26 | |
| Jämförelsestörande poster | -43 | -5 | 837 | -144 | -28 | 421 |
| Justerad EBITDA* | 460 | 209 | 121 | 1 697 | 768 | 121 |
| Justerad EBITDA marginal*, % | 43 | 38 | | 43 | 39 | |
| Avskrivningar förvävsrelaterade poster | -111 | -38 | 196 | -357 | -101 | 255 |
| Justerad EBIT* | 399 | 177 | 125 | 1 493 | 645 | 131 |
| Justerad EBIT marginal*, % | 37 | 32 | | 37 | 33 | |

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

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 1 080 (551) MSEK. Tillväxten på 96 procent är främst relaterad till förvärven av Storm8, Candywriter, Nanobit och Everguild, ihop med stabil organisk tillväxt i hela koncernen. Vår omsättningstillväxt i kvartalet påverkades av hög volatilitet i priserna på onlinemarknadsföring i början av kvartalet, samt fortsatt negativa valutaeffekter. Valutaeffekten uppgick till -37 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Justerad EBITDA uppgick till 460 (209) MSEK under det fjärde kvartalet, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 43 (38) procent. Justerad EBIT uppgick till 399 (177) MSEK under det fjärde kvartalet, vilket innebär en ökning med 125 procent jämfört med föregående år samt motsvarar en justerad EBIT-marginal på 37 (32) procent. Marginalexpansionen är ett resultat av en ny genremix i spelportföljen, som bidrar till högre lönsamhet, samt välutförd live operations över hela gruppen.

EBIT uppgick till 245 (135) MSEK, en uppgång med 81 procent, vilket är något lägre än ökningen i justerad EBIT, vilket beror på jämförelsestörande poster på -43 (-5) MSEK samt en ökning i avskrivningar för förvärvsrelaterade poster på -111 (-38) MSEK. Jämförelsestörande poster som påverkade EBIT var huvudsakligen relaterade till transaktionskostnader i samband med förvärven av Sandbox Interactive och Super Free Games.

Produktutveckling

| MSEK | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| | okt-dec | okt-dec | jan-dec | jan-dec |
| Aktivering av produktutveckling | 122 | 84 | 444 | 248 |
| Avskrivningar produktutveckling | -50 | -28 | -162 | -96 |
| Avskrivningar förvärvsrelaterade poster | -111 | -38 | -357 | -101 |

Aktiveringar av investeringar i produktutveckling uppgick till 122 (84) MSEK under det fjärde kvartalet. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel såsom Pet Clinic och Game of Nations, 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 -50 (-28) MSEK under det fjärde kvartalet. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -111 (-38) MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -57 (-19) MSEK under det fjärde kvartalet, och består av räntenetto om -26 (-17) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -12 (-4) MSEK, omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar 0 (3) MSEK, valutakursdifferenser -7 (-1) MSEK samt övriga finansiella poster av engångsnatur -12 (0) MSEK.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till -25 (-29) MSEK för fjärde kvartalet, motsvarande en skattesats om 13 (25) procent. Skattesatsen för fjärde kvartalet var ovanligt låg till följd av omvärderingar av skatteposter. Skattekostnaden för helåret 2020 var -219 (-113) MSEK, vilket motsvarar en skattesats på 27 (25) procent. Om man exkluderar effekterna av icke avdragsgilla transaktionskostnader, skulle skattesatsen för hela året vara 24 procent.

Finansiering

| | 2020 | 2019 |
|---|--------|--------|
| | 31 dec | 31 dec |
| Nettoskuld | 1 814 | 820 |
| Likvida medel | 1 005 | 342 |
| Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x | 12,6 | 11,7 |
| Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x | 0,9 | 0,9 |

Nettoskulden per den 31 december 2020 uppgick till 1 814 (820) MSEK. Därutöver hade gruppen per samma datum skulder om 2 103 MSEK för villkorade tilläggsköpeskillningar som kommer att regleras under 2021 till 2025, varav ca 66 procent förväntas betalas kontant och 34 procent i nyemitterade aktier. 773 MSEK av villkorade tilläggsköpeskillningar förväntas betalas ut under 2021, varav 66 procent förväntas betalas kontant och 34 procent i nyemitterade aktier. 1 330 MSEK av villkorade tilläggsköpeskillningar förväntas betalas ut efter 2021, varav 66 procent förväntas betalas kontant och 34 procent i nyemitterade aktier. Inga villkorade tilläggsköpeskillningar ska regleras under det första kvartalet 2021.

Räntetäckningsgraden, pro forma, per den 31 december 2020 uppgick till 12,6 (11,7)x. Justerad skuldsättningsgrad, proforma uppgick till 0,9 (0,9)x. Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningsgrad vara maximalt 1,5x.

Per den 31 december 2020 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 2 634 MSEK, varav 2 534 MSEK består av långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 1 005 MSEK.

Kassaflöde

| MSEK | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| | okt-dec | okt-dec | jan-dec | jan-dec |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 413 | 131 | 1 251 | 484 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 010 | -86 | -4 737 | -1 251 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 599 | -77 | 4 214 | 861 |
| Periodens kassaflöde | 2 | -32 | 728 | 94 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 005 | 342 | 1 005 | 342 |

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 413 (131) MSEK under fjärde kvartalet. Periodens operativa kassaflöde påverkades av skattebetalningar på -108 (-48) MSEK och förändringar i rörelsekapital på 120 (89) MSEK, som primärt bestod av minskade operativa fordringar drivet av timingeffekter på betalningar från plattformsleverantörer och valutaeffekter på gruppen. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 010 (-86) MSEK, varav -879 MSEK är hänförligt till förvärven av Sandbox och Everguild. Investeringar i produktutveckling uppgick till 122 (84) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 599 (-77) MSEK, främst drivet av användandet av den revolverande kreditfaciliteten för förväret av Sandbox.

Anställda

| | 2020 | 2019 |
|-----------------|--------|--------|
| | 31 dec | 31 dec |
| Antal anställda | 1 032 | 681 |

Antal anställda var vid periodens utgång 1 032 (681). Ökningen jämfört med samma tidpunkt föregående år beror främst på förvärven av Storm8, Candywriter, Nanobit, Everguild och Sandbox.

Viktiga händelser under det tredje kvartalet

Stillfront Group förvärvade Everguild och expanderade till CCG-genren

28 oktober 2020, offentliggjorde Stillfront att man förvärvat 100 procent av aktierna i Everguild Limited, en snabbväxande oberoende spelstudio som fokuserar på CCG-genren (eng. Collectible Card Games) för en initial köpeskilling om ca 1,06 miljarder GBP på en kontant och skuldfri basis, varav 0,54 miljarder GBP betalas i 5 971 nyemitterade aktier i Stillfront och resterande belopp betalas kontant. Everguild konsoliderades i Stillfronts finansiella rapportering från 1 november 2020.

Valberedning utsedd i Stillfront Group

11 november 2020, offentliggjorde Stillfront att valberedningen inför Stillfront Group AB (publ)'s årsstämma 2021 består av följande ledamöter: Kai Wawrzinek, utsedd av Laureus Capital; Caroline Sjösten, utsedd av Swedbank Robur Fonder; Jonas Linell, utsedd av SEB Fonder; samt Jan Samuelson, styrelseordförande för Stillfront Group. De aktieägare som utsett ledamöter till valberedningen representerar tillsammans cirka 29,7 procent av röstetalet för samtliga aktier i Stillfront Group.

Stillfront Group tecknade en ny revolverande kreditfacilitet om 3,75 miljarder kronor

10 december 2020, offentliggjorde Stillfront att man tecknat en icke säkerställd revolverande kreditfacilitet om 3,75 miljarder kronor med förfalldatum i december 2023. Den nya kreditfaciliteten ger Stillfront tillgång till en kostnadseffektiv finansiering, en utökad finansiell flexibilitet, samt en förlängd löptid. Den nya revolverande kreditfaciliteten kommer att ersätta den säkerställda kreditfaciliteten om 1,6 miljarder kronor under ett låneavtal som ingicks i januari 2020. Kreditfaciliteten tillhandahölls av DNB Bank ASA, Sweden Branch, Nordea Bank Apb, filial i Sverige, samt Swedbank AB (publ).

Stillfront Group AB (publ) höll extra bolagsstämma den 17 december 2020

17 december 2020, höll Stillfront Group AB (publ) extra bolagsstämma. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en riktad emission av högst 125 000 teckningsoptioner. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om aktiesplit och därtill relaterade ändringar av bolagsordningen. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att intill nästa stämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Ökningen av aktiekapitalet, vilket inkluderar utgivning av, konvertering till eller nyteckning av aktier, får – om den sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt – motsvara en

utspädningseffekt om högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt när bemyndigandet utnyttjas för första gången vid emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Stillfront Group förvärvade Sandbox Interactive, en plattformsoberoende free-to-play MMORPG-studio

18 december 2002, offentliggjorde Stillfront att man ingått avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Sandbox Interactive GmbH, ett snabbväxande och lönsamt spelföretag samt utvecklare och utgivare av det populära free-to-play (F2P) sandbox MMORPG-spelet Albion Online. Säljare är de fyra medgrundarna av Sandbox. Köpeskillingen till säljarna betalas delvis kontant och delvis i aktier i Stillfront. Den 30 december offentliggjorde Stillfront att man fullföljt förvärvet av 100 procent av aktierna i Sandbox. Sandbox kommer att konsolideras i Stillfronts finansiella rapportering från och med 1 januari 2021.

Stillfront Group förvärvade Super Free Games, en ledande utvecklare av ordspel inom Casual-segmentet

18 december 2020, offentliggjorde Stillfront att man ingått avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Super Free Games, Inc., ett snabbväxande och lönsamt USA-baserat spelutvecklingsbolag som fokuserar på marknadsledande Casual-spel inklusive framgångsrika titlar så som Word Collect, Word Nut och Trivia Star. Säljarna är de gemensamma grundarna och huvudägarna av Super Free, samt vissa nyckelpersoner och andra investerare. Köpeskillingen till säljarna kommer att betalas delvis kontant, delvis i aktier i Stillfront. Den 29 januari 2021 offentliggjorde Stillfront att man fullföljt förvärvet. Super Free kommer att konsolideras i Stillfronts finansiella rapportering från och med 1 februari 2021.

Stillfront Group presenterade oreviderade proformasiffror för YTD Q3 2020 och vägledning för helåret 2021 i och med förvärven av Super Free Games och Sandbox Interactive

18 december 2020, beslutade Stillfront som ett resultat av förvärven av Sandbox och Super Free att kommunicera att dess nettoomsättning proforma och justerad EBITDA proforma inklusive förvärven uppgick till 3 550 miljoner kronor respektive 1 373 miljoner kronor för perioden januari till september 2020. Dessutom beräknar Stillfront att förvärven kommer att bidra med en nettoomsättning proforma och proformajusterad EBITDA till Stillfront för helåret 2021 inom intervallet 1 500–2 000 miljoner kronor respektive 350–450 miljoner kronor. Alla siffror är preliminära och oreviderade.

Stillfront Group meddelade att avstämningsdag för aktiesplit i Stillfront Group hade blivit fastställd

17 december 2020, beslutade extrastämman i Stillfront om uppdelning av bolagets aktier, s.k. aktiesplit, varigenom varje befintlig aktie delas upp i tio aktier (10:1). Styrelsen bemyndigades av stämman att fastställa avstämningsdag för aktiespliten. Styrelsen beslutade att avstämningsdag för uppdelningen av aktierna skulle vara den 28 december 2020.

Händelser efter kvartalets utgång

Stillfront Group förvärvade Moonfrog och gick in på den indiska subkontinenten

1 februari 2021, meddelade Stillfront att bolaget har undertecknat ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Moonfrog Labs Private Limited, en snabbväxande oberoende spelstudio baserad i Bangalore, Indien, som fokuserar på sociala kort- och brädspel för en initial köpeskillning om cirka 90 miljoner USD på en kontant och skuldfri basis. Säljarna är grundarna av Moonfrog samt institutionella investerare.

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 förväntades 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 förväntades 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 förväntades 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 inom 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 populationen 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 fjärde kvartalet uppgick till 41 (30) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 112 (65) 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 | 44 530 690 | 12,9% |
| 2 | Swedbank Robur Fonder | 31 195 980 | 9,0% |
| 3 | SEB Fonder | 29 208 320 | 8,4% |
| 4 | Handelsbanken Fonder | 19 462 090 | 5,6% |
| 5 | AMF Pension & Fonder | 13 969 870 | 4,0% |
| 6 | Första AP-fonden | 9 728 360 | 2,8% |
| 7 | Man Hay Tam | 8 226 480 | 2,4% |
| 8 | Fidelity Investments (FMR) | 6 747 310 | 1,9% |
| 9 | Avanza Pension | 5 804 413 | 1,7% |
| 10 | Team Kuma 2018 (grat) | 4 812 880 | 1,4% |
| 11 | Övriga aktieägare | 172 850 807 | 49,9% |

Totalt antal aktier den 31 december 2020 uppgick till 346 537 200. Antalet aktier och vinst per aktie har justerats som ett resultat av aktiespliten av Stillfronts aktier som ägde rum i december 2020, varigenom varje existerande aktie delades upp i tio aktier (10:1).

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 31 december 2020 var 100 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 så som 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.

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 med 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 dem som beskrivs i årsredovisningen.

Utdelning

Stillfronts styrelse föreslår ingen utdelning för 2020. Stillfront avser återinvestera vinster och kassaflöden i organiska tillväxtinitiativ och förvärv.

Stockholm 17 februari 2021

Jörgen Larsson, VD & Koncernchef, Stillfront Group

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK | 2020 okt-dec | 2019 okt-dec | 2020 jan-dec | 2019 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Bookings | 1 084 | 549 | 3 964 | 1 959 |
| Förändring förutbetalad intäkt | -4 | 3 | 27 | 8 |
| Nettoomsättning | 1 080 | 551 | 3 991 | 1 967 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 87 | 62 | 328 | 197 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | 5 | 15 | 11 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Plattformsavgifter | -291 | -142 | -1 103 | -506 |
| Anskaffningskostnader för användare | -215 | -107 | -743 | -397 |
| Övriga externa kostnader | -43 | -49 | -195 | -147 |
| Personalkostnader | -162 | -111 | -597 | -356 |
| Jämförelsestörande poster | -43 | -5 | -144 | -28 |
| Avskrivningar produktutveckling | -50 | -28 | -162 | -96 |
| Avskrivningar förvävsrelaterade poster | -111 | -38 | -357 | -101 |
| Nedskrivningar | -11 | -3 | -41 | -27 |
| Rörelseresultat | 245 | 135 | 993 | 517 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Summa finansiella poster | -57 | -19 | -193 | -64 |
| Resultat efter finansiella poster | 188 | 116 | 799 | 454 |
| Periodens skatt | -25 | -29 | -219 | -113 |
| Periodens resultat | 163 | 87 | 581 | 341 |
| Övrigt totalresultat | | | | |
| Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen | | | | |
| Valutaomräkningsdifferens | -520 | -136 | -814 | 4 |
| Summa totalresultat för perioden | -358 | -49 | -233 | 345 |
| Periodens resultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 166 | 85 | 580 | 338 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -3 | 2 | 0 | 2 |
| Periodens totalresultat hänförligt till: | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 459 | -50 | 580 | 342 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -4 | -0 | -1 | 3 |
| Genomsnittligt antal aktier | | | | |
| Före utspädning | 339 397 080 | 263 394 530 | 324 161 085 | 252 379 530 |
| Efter utspädning | 341 285 868 | 264 568 730 | 325 531 355 | 253 300 830 |
| Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | |
| Före utspädning, SEK/aktie | 0,49 | 0,32 | 1,79 | 1,34 |
| Efter utspädning, SEK/aktie | 0,49 | 0,32 | 1,78 | 1,34 |

Antalet aktier och vinst per aktie har justerats som ett resultat av aktiespliten av Stillfronts aktier som ägde rum i december 2020, varigenom varje existerande aktie delades upp i tio aktier (10:1).

Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|---------------|--------------|
| Summa tillgångar | 12 366 | 4 052 |
| Eget kapital | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 6 129 | 1 942 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 17 | 18 |
| Summa eget kapital | 6 146 | 1 959 |
| Långfristiga skulder | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 631 | 269 |
| Obligationslån | 1 602 | 1 085 |
| Skulder till kreditinstitut | 1 216 | 30 |
| Övriga skulder | 72 | 61 |
| Avsättningar för tilläggsköpeskillingar | 1 330 | 125 |
| Summa långfristiga skulder | 4 852 | 1 570 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Skulder till kreditinstitut | 1 | 49 |
| Övriga skulder | 595 | 267 |
| Avsättningar för tilläggsköpeskillingar | 773 | 206 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 369 | 523 |
| Summa skulder och eget kapital | 12 366 | 4 052 |

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 |
|--|-------------------|----------------------------------|--------------------|---|--|---|---------------------------|
| Ingående kapital per | | | | | | | |
| 2019-01-01 | 16 | 1 247 | 1 | -184 | 1 081 | 15 | 1 096 |
| Periodens resultat | | | | 338 | 338 | 2 | 341 |
| Valutaomräkningsdifferens | | | 4 | | 4 | 0 | 3 |
| Summa totalresultat | - | - | 4 | 338 | 342 | 2 | 344 |
| Transaktioner redovisade direkt mot eget kapital | - | - | - | - | - | - | - |
| Summa transaktioner redovisade direkt | 2 | 517 | - | - | 519 | - | 519 |
| Utgående eget kapital | | | | | | | |
| 2019-12-31 | 18 | 1 765 | 4 | 154 | 1 942 | 18 | 1 959 |
| Ingående eget kapital | | | | | | | |
| 2020-01-01 | 18 | 1 765 | 4 | 154 | 1 942 | 18 | 1 959 |
| Periodens resultat | | | | 580 | 580 | 0 | 581 |
| Valutaomräkningsdifferens | | | -813 | | -813 | -1 | -814 |
| Summa totalresultat | - | - | -813 | 580 | -233 | -1 | -233 |
| Summa transaktioner redovisade direkt | 6 | 4 414 | - | - | 4 420 | - | 4 420 |
| Utgående kapital per | | | | | | | |
| 2020-12-31 | 24 | 6 179 | -808 | 734 | 6 129 | 17 | 6 146 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| MSEK | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|---|---------------|------------|---------------|---------------|
| | okt-dec | okt-dec | jan-dec | jan-dec |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | 188 | 116 | 799 | 454 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm | 212 | -26 | 660 | 205 |
| Betald skatt | -108 | -48 | -286 | -118 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsek | 293 | 42 | 1 174 | 540 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | 108 | 33 | 35 | -45 |
| Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder | 13 | 55 | 42 | -11 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | 120 | 89 | 77 | -56 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 413 | 131 | 1 251 | 484 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av verksamhet | -879 | 3 | -4 273 | -996 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -8 | -5 | -19 | -7 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -122 | -84 | -444 | -248 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 010 | -86 | -4 737 | -1 251 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyupptagna lån | 609 | -71 | 1 752 | 400 |
| IFRS 16 återbetalning leasing | -10 | -6 | -34 | -23 |
| Nyemission | -0 | - | 2 556 | 500 |
| Emissionskostnader | -0 | -0 | -57 | -17 |
| Utdelning | -0 | - | -2 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 599 | -77 | 4 214 | 861 |
| Periodens kassaflöde | 2 | -32 | 728 | 94 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 052 | 385 | 342 | 246 |
| Valutakursdifferens i likvida medel | -49 | -11 | -66 | 3 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 005 | 342 | 1 005 | 342 |

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK | 2020 okt-dec | 2019 okt-dec | 2020 jan-dec | 2019 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 41 | 30 | 119 | 55 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -16 | 3 | -64 | -41 |
| Personalkostnader | -11 | -7 | -53 | -21 |
| Rörelseresultat | 14 | 26 | 1 | -8 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Summa finansiella poster | 173 | -36 | 224 | -78 |
| Resultat efter finansiella poster | 187 | -10 | 225 | -86 |
| Bokslutsdispositioner | | | | |
| Koncernbidrag | -75 | 75 | -75 | 75 |
| Resultat före skatt | 111 | 65 | 150 | -11 |
| Periodens skatt | -11 | 8 | -38 | 26 |
| Periodens resultat | 100 | 73 | 113 | 16 |

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|---------------|--------------|
| Immateriella tillgångar | 7 | 3 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 | - |
| Finansiella anläggningstillgångar | 12 583 | 4 004 |
| Uppskjuten skattefordran | 1 | 26 |
| Kortfristiga fordringar | 592 | 1 310 |
| Kassa och bank | 115 | 15 |
| Summa tillgångar | 13 299 | 5 358 |
| Eget kapital | 8 371 | 3 850 |
| Avsättningar för tilläggsköpeskillingar | 1 404 | 285 |
| Långfristiga skulder | 24 | - |
| Obligationslån | 1 602 | 1 085 |
| Kortfristiga skulder till kreditinstitut | 602 | 48 |
| Kortfristiga skulder | 1 296 | 90 |
| Summa skulder och eget kapital | 13 299 | 5 358 |

Nyckeltal, koncernen

| MSEK | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | okt-dec | okt-dec | jan-dec | jan-dec |
| Intäkter, ej justerade | 1 084 | 549 | 3 964 | 1 959 |
| Förändring förutbetalad intäkt | -4 | 3 | 27 | 8 |
| Nettoomsättning | 1 080 | 551 | 3 991 | 1 967 |
| EBITDA | 418 | 204 | 1 553 | 741 |
| <i>EBITDA marginal %</i> | 39 | 37 | 39 | 38 |
| EBIT | 245 | 135 | 993 | 517 |
| <i>EBIT marginal,%</i> | 23 | 25 | 25 | 26 |
| Justerad EBITDA* | 460 | 209 | 1 697 | 768 |
| <i>Justerad EBITDA marginal*,%</i> | 43 | 38 | 43 | 39 |
| Justerad EBIT* | 399 | 177 | 1 493 | 645 |
| <i>Justerad EBIT marginal*,%</i> | 37 | 32 | 37 | 33 |
| Resultat före skatt | 188 | 116 | 799 | 454 |
| Resultat efter skatt | 163 | 87 | 581 | 341 |
| Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x | 12,58 | 11,7 | 12,6 | 11,7 |
| Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x | 0,88 | 0,91 | 0,88 | 0,91 |
| Eget kapital per aktie f utspädning, SEK | 17,69 | 6,65 | 17,69 | 6,65 |
| Eget kapital per aktie e utspädning, SEK | 17,59 | 6,62 | 17,62 | 6,62 |
| Resultat per aktie f utspädning, SEK | 0,49 | 0,32 | 1,79 | 1,34 |
| Resultat per aktie e utspädning, SEK | 0,49 | 0,32 | 1,78 | 1,34 |
| Antal aktier periodens slut f utspädning | 346 537 200 | 263 394 530 | 346 537 200 | 263 394 530 |
| Antal aktier periodens slut e utspädning | 348 425 988 | 264 568 730 | 347 907 470 | 264 315 830 |
| Genomsnittligt antal aktier f utspädning | 339 397 080 | 263 394 530 | 324 161 085 | 252 379 530 |
| Genomsnittligt antal aktier e utspädning | 341 285 868 | 264 568 730 | 325 531 355 | 253 300 830 |

*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 |
| Summa köpeskillning | 3 996 |

Förvärvsanalys

Förvärvsanalys av förvärvet av Storm8 anges nedan.

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

| | |
|--|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 993 |
| Materiella anläggningstillgångar | 22 |
| Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel | 171 |
| Likvida medel | 277 |
| Långfristiga skulder | -27 |
| Uppskjutna skatteskulder | -213 |
| Kortfristiga skulder | -367 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 856 |
| Redovisad goodwill | 3 140 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 3 996 |
| Avgår | |
| Likvida medel | -277 |
| Stamaktier som emitteras | -805 |
| Villkorad tilläggsköpeskillning | -901 |
| Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet | 2 013 |

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 | |
|--------------------------------|--------------|
| Köpeskilling | |
| Likvida medel | 381 |
| Utgivna aktier | 414 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | 469 |
| Summa köpeskilling | 1 264 |

Förvärvsanalys

Förvärvsanalys av förvärvet av Candywriter anges nedan.

| Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK): | |
|--|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 334 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0 |
| Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel | 39 |
| Likvida medel | 30 |
| Långfristiga skulder | - |
| Uppskjutna skatteskulder | -90 |
| Kortfristiga skulder | -37 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 275 |
| Redovisad goodwill | 987 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 1 263 |
| Avgår | |
| Likvida medel | -30 |
| Stamaktier som emitteras | -414 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | -469 |
| Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet | 350 |

Förvärvet av Nanobit

I september 2020 ingick Stillfront avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Nanobit, en ledande utvecklare och utgivare av mobilspel baserat i Zagreb, Kroatien. Transaktionen kommer att genomföras i två trancher, varav 78 % av aktierna i Nanobit förvärvades för en initial köpeskilling om ca 100 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis. Ca 30 miljoner USD av den första delköpeskillingen betalades i 280 542 nyemitterade aktier i Stillfront till grundarna och resterande ca 70 miljoner USD betalades kontant till säljarna.

22 % av aktierna i Nanobit kommer att förvärfas för en andra delköpeskilling för ett belopp som beror på EBITDA-utvecklingen i Nanobit för räkenskapsåren 2021 och 2022, dock högst 48 miljoner USD på en kontant- och skuldfri basis. Andra delköpeskillingen kommer att betalas av Stillfront under 2023, varav 70 % ska betalas kontant och 30 % i nyemitterade aktier i Stillfront. Nanobit konsoliderades i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från 1 oktober 2020.

| MSEK | |
|--------------------------------|--------------|
| Köpeskilling | |
| Likvida medel | 695 |
| Utgivna aktier | 263 |
| Villkorad tilläggsköpeskilling | 220 |
| Summa köpeskilling | 1 178 |

Förvärvsanalys

Förvärvsanalys av förvärvet av Nanobit anges nedan.

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

| | |
|--|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 359 |
| Materiella anläggningstillgångar | 6 |
| Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel | 53 |
| Likvida medel | 62 |
| Långfristiga skulder | - |
| Uppskjutna skatteskulder | -62 |
| Kortfristiga skulder | -32 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 386 |
| Redovisad goodwill | 791 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 1 177 |
| Avgår | |
| Likvida medel | -62 |
| Stamaktier som emitteras | -263 |
| Villkorad tilläggsköpeskillning | -220 |
| Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet | 633 |

Förvärvet av Everguild

I oktober 2020 offentliggjorde Stillfront att man förvärvat 100 procent av aktierna i Everguild, en snabbväxande oberoende spelstudio som fokuserar på CCG-genren (eng. Collectible Card Games) för en initial köpeskillning om ca 1,06 miljoner GBP på en kontant och skuldfri basis, varav 0,54 miljoner GBP betalades i 5 971 nyemitterade aktier i Stillfront och resterande belopp betalades kontant. Everguild konsoliderades i Stillfronts finansiella rapportering från 1 november 2020.

MSEK**Köpeskillning**

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Likvida medel | 8 |
| Utgivna aktier | 6 |
| Villkorad tilläggsköpeskillning | 57 |
| Summa köpeskillning | 71 |

Förvärvsanalys

Förvärvsanalys av förvärvet av Everguild anges nedan.

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

| | |
|--|-----------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 21 |
| Materiella anläggningstillgångar | 0 |
| Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel | 1 |
| Likvida medel | 3 |
| Långfristiga skulder | - |
| Uppskjutna skatteskulder | -4 |
| Kortfristiga skulder | -1 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 20 |
| Redovisad goodwill | 52 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 72 |
| Avgår | |
| Likvida medel | -3 |
| Stamaktier som emitteras | -6 |
| Villkorad tilläggsköpeskillning | -57 |
| Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet | 6 |

Förvärvet av Sandbox Interactive

I december 2020 ingick Stillfront avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Sandbox Interactive GmbH. Sandbox är ett snabbväxande och lönsamt spelföretag samt utvecklare och utgivare av det

populära free-to-play (F2P) sandbox MMORPG-spelet Albion Online. Den totala initiala köpeskillingen som betalades vid fullföljandet av förvärvet om 100 procent av aktierna i Sandbox uppgick till 130 miljoner EUR på en kontant- och skuldfri basis. Av den initiala köpeskillingen betalades motsvarande cirka 30 miljoner EUR i 337 403 nyemitterade aktier i Stillfront, och den återstående delen av den initiala köpeskillingen motsvarande cirka 100 miljoner EUR, betalades kontant till säljarna. Därutöver, kan säljarna komma att erhålla en tilläggsköpeskillning om 1x EBIT för vart och ett av räkenskapsåren 2021, 2022, 2023 och 2024, beroende på EBIT-utvecklingen under vart och ett av åren, vilken ska betalas cirka 78 procent kontant och cirka 22 procent i nyemitterade aktier i Stillfront. Tillträdet av transaktionen skedde den 30 december 2020 och Sandbox balansräkning konsolideras i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från och med den 31 december 2020. Sandbox resultaträkning kommer att konsolideras i Stillfronts finansiella rapportering från den 1 januari 2020.

MSEK

Köpeskillning

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Likvida medel | 1 045 |
| Utgivna aktier | 337 |
| Villkorad tilläggsköpeskillning | 497 |
| Summa köpeskillning | 1 880 |

Förvärvsanalys

Förvärvsanalys av förvärvet av Sandbox anges nedan.

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

| | |
|--|--------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 402 |
| Materiella anläggningstillgångar | 2 |
| Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel | 9 |
| Likvida medel | 110 |
| Långfristiga skulder | - |
| Uppskjutna skatteskulder | -121 |
| Kortfristiga skulder | -86 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 316 |
| Redovisad goodwill | 1 564 |
| Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill | 1 880 |
| Avgår | |
| Likvida medel | -110 |
| Stamaktier som emitteras | -337 |
| Villkorad tilläggsköpeskillning | -497 |
| Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet | 935 |

Förvärvet av Super Free Games

I december 2020 ingick Stillfront avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Super Free Games för en initial köpeskillning om 150 miljoner USD på en kontant och skuldfri basis, och en tilläggsköpeskillning inom intervallet 0-2x EBITDA för vart och ett av räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023. Tillträdet av transaktionen skedde den 29 januari 2021 och Super Free konsoliderades i Stillfronts finansiella rapportering från och med 1 februari 2021. Förvärvsanalys av förvärvet har ännu ej färdigställts.

Förvärvet av Moonfrog Labs

I februari 2021 ingick Stillfront avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i Moonfrog Labs för en initial köpeskillning om cirka 90 miljoner USD på en kontant och skuldfri basis. Tillträdet av transaktionen är förväntas ske den 26 februari 2021 och Moonfrog kommer konsolideras in i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från 1 mars 2021. Förvärvsanalys av förvärvet har ännu ej färdigställts.

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 okt-dec | 2019 okt-dec | 2020 jan-dec | 2019 jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kostnader | | | | |
| Transaktionskostnader | -43 | - | -114 | -20 |
| Långsiktiga incitamentsprogram | -2 | - | -19 | - |
| Övrigt | 2 | -5 | -10 | -7 |
| Totala jämförelsestörande poster, EBIT | -43 | -5 | -144 | -28 |
| Finansiella intäkter | | | | |
| Omvärdering av tilläggsköpeskillning | - | 10 | - | 80 |
| Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter | - | 10 | - | 80 |
| Finansiella kostnader | | | | |
| Omvärdering av tilläggsköpeskillning | -0 | -7 | -30 | -66 |
| Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader | -0 | -7 | -30 | -66 |
| Totalt jämförelsestörande, finansiella poster | -0 | 3 | -30 | 14 |

Alternativa nyckeltal

| MSEK | 2020 okt-dec | 2019 okt-dec | 2020 jan-dec | 2019 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat | 245 | 135 | 993 | 517 |
| Exklusive | | | | |
| Jämförelsestörande poster | 43 | 5 | 144 | 28 |
| Avskrivningar förvävsrelaterade poster | 111 | 38 | 357 | 101 |
| Justerad EBIT | 399 | 177 | 1 493 | 645 |
| Avskrivningar exklusive förvävsrelaterade poster | 61 | 31 | 203 | 123 |
| Justerad EBITDA | 460 | 209 | 1 697 | 768 |
| Justerad räntetäckningsgrad | | | | |
| Justerad EBITDA senaste 12 månader | 1 697 | 768 | 1 697 | 768 |
| Dividerat med | | | | |
| Summa finansiella poster senaste 12 månader | 193 | 64 | 193 | 64 |
| Total jämförelsestörande, finansiella poster | -30 | 14 | -30 | 14 |
| Justerad räntetäckningsgrad | 10,4 | 9,9 | 10,4 | 9,9 |
| Justerad skuldsättningsgrad | | | | |
| Obligationslån | 1 602 | 1 085 | 1 602 | 1 085 |
| Övriga räntebärande skulder | 1 217 | 78 | 1 217 | 78 |
| Likvida medel | -1 005 | -342 | -1 005 | -342 |
| Summa räntebärande nettoskuld | 1 814 | 820 | 1 814 | 820 |
| Dividerat med | | | | |
| Justerad EBITDA senaste 12 månaderna | 1 697 | 768 | 1 697 | 768 |
| Justerad skuldsättningsgrad | 1,07 | 1,07 | 1,07 | 1,07 |

Alternativa nyckeltal, pro forma

| MSEK | 2020 jan-dec | 2019 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|
| Justerad EBITDA, pro forma | | |
| Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån | 1 697 | 768 |
| Inkluderas | | |
| EBITDA, senaste 12 månaderna, förvärvade företag | 355 | 133 |
| Justerad EBITDA, pro forma | 2 052 | 901 |
| Justerad räntetäckningsgrad, pro forma | | |
| Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån | 2 052 | 901 |
| Dividerat med | | |
| Summa finansiella poster senaste 12 mån | 193 | 64 |
| Total jämförelsestörande, finansiella poster | -30 | 14 |
| Justerad räntetäckningsgrad, pro forma | 12,6 | 11,7 |
| Justerad skuldsättningsgrad, pro forma | | |
| Räntebärande nettoskuld | 1 814 | 820 |
| Dividerat med | | |
| Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma | 2 052 | 901 |
| Justerad skuldsättningsgrad, pro forma | 0,88 | 0,91 |

Aktieinformation

| | 2020 okt-dec | 2019 okt-dec | 2020 jan-dec | 2019 jan-dec |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Eget kapital per aktie | | | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK | 6 129 | 1 751 | 6 129 | 1 751 |
| Dividerat med | | | | |
| Antal aktier periodens slut f utspädning | 346 537 200 | 263 394 530 | 346 537 200 | 263 394 530 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 17,69 | 6,65 | 17,69 | 6,65 |
| Antal aktier periodens slut efter utspädning | 348 425 988 | 264 568 730 | 347 907 470 | 264 315 830 |
| Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK | 17,59 | 6,62 | 17,62 | 6,62 |
| Resultat per aktie | | | | |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK | 166 | 85 | 580 | 338 |
| Dividerat med | | | | |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 339 397 080 | 263 394 530 | 324 161 085 | 252 379 530 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 0,49 | 0,32 | 1,79 | 1,34 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 341 285 868 | 264 568 730 | 325 531 355 | 253 300 830 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 0,49 | 0,32 | 1,78 | 1,34 |

Antalet aktier och vinst per aktie har justerats som ett resultat av aktiespliten av Stillfronts aktier som ägde rum i december 2020, varigenom varje existerande aktie delades upp i tio aktier (10:1).

Finansiell kalender

| | |
|--|------------------|
| 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 |

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 17 februari 2021, kl 07.00 CET.

För ytterligare information, kontakta:

Jörgen Larsson, CEO

Andreas Uddman, CFO

Tel: 070-32118 00, jorgen@stillfront.com

Tel: 070-0807846, 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 1 000+ medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda. Våra huvudmarknader är USA, Tyskland, MENA, Storbritannien och Frankrike. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm, Sverige, och bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market. För ytterligare information, besök: stillfront.com

Certified Adviser:

FNCA, Telefon: +46 8 528 00 399 E-mail: info@fnca.se

STILLFRONT
GROUP