

# Delårsrapport, Q2 2021

## CITAT FRÅN VD

“Under andra kvartalet levererade Stillfront en nettoomsättning på 1 382 MSEK, en ökning med 16 procent från föregående år, med en stark marginal på 35 procent samt rekordhögt operativt kassaflöde. Spelportföljen exklusive studior som förvärvats under de senaste 12 månaderna visade en organisk nedgång av dagliga och månatliga aktiva användare, på grund av ett exceptionellt inflöde av nya användare under andra kvartalet förra året, drivet av Covid-19-pandemin. Studior som förvärvats under de senaste 12 månaderna fortsatte att utvecklas väl i andra kvartalet och Candywriter, Sandbox Interactive och Moonfrog Labs levererade alla tre över våra förväntningar. På grund av de extraordinära omständigheterna, med en marknad för mobil annonsering under förändring, vår nya produktmix, tuffa jämförelsetal från pandemin förra året samt säsongseffekter, har vi beslutat att ge en indikativ vägledning för Q3'21 där vi förväntar oss att den totala nettoomsättningen kommer att uppgå till mellan 1 275 och 1 325 MSEK med en justerad EBIT på mellan 375 och 415 MSEK.”

Jörgen Larsson, VD, Stillfront

### FINANSIELLA HÖJDPUNKTER Q2

- Nettoomsättningen uppgick till 1 382 (1 192) MSEK, en ökning med 16 procent jämfört med andra kvartalet 2020, varav -17 (22) procent organisk
- EBIT uppgick till 289 (336) MSEK, en minskning med 14 procent
- Justerad EBIT uppgick till 477 (463) MSEK, en ökning med 3 procent, Justerad EBIT-marginal uppgick till 35 (39) procent
- Jämförelsestörande poster som påverkar EBIT uppgick till -25 (-33) MSEK, varav merparten avser kostnader för listbytet samt transaktionskostnader vid förvärvet av Game Labs. Avskrivningar av förvärvsrelaterade poster uppgick till -163 (-94) MSEK

- Finansnettot uppgick till -72 (-85) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 149 (188) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,41 (0,57) SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,41 (0,57) SEK
- Nettoskulden uppgick till 3 584 (665) MSEK och justerad skuldsättningsgrad, pro forma var 1,6x (0,4x)
- Likvida medel uppgick till 850 MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 605 MSEK

### INDIKATIV PROGNOIS Q3 2021\*

- Nettoomsättningen beräknas uppgå till 1 275-1 325 MSEK
- Justerad EBIT beräknas uppgå till 375-415 MSEK

## NYCKELTAL

MSEK	2021	2020	2021	2020	Senaste 12	2020
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	månaderna	jan-dec
Bookings	1 377	1 209	2 690	1 894	4 760	3 964
Förändring förutbetalad intäkt	5	-17	12	-11	49	27
Nettoomsättning	1 382	1 192	2 702	1 883	4 809	3 991
EBIT	289	336	542	442	1 093	993
Justerad EBIT	477	463	909	676	1 727	1 493
Justerad EBIT marginal, %	35	39	34	36	36	37
EBITDA	526	477	989	681	1 860	1 553
Adjusted EBITDA	551	510	1 049	765	1 981	1 697
Justerad EBITDA marginal, %	40	43	39	41	41	43
Resultat före skatt	217	251	426	353	872	799
Resultat efter skatt	149	188	298	264	614	581
Antal anställda	1 230	808	1 230	808	1 230	1 032
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	1,6	0,4	1,6	0,4	1,6	0,9

\*Den antagna växelkursen använd för Q3 YTD är 8,4378 för USD/SEK och 10,1389 för EUR/SEK, vilket är den genomsnittliga YTD-kursen per sista juli 2021.

# Kommentar från VD

Nettointäkterna uppgick till 1 382 MSEK under andra kvartalet, en ökning med 16 procent från samma period förra året. Vi fortsätter att leverera hög lönsamhet och starkt kassaflöde i våra studior och vår justerade EBIT uppgick till 477 MSEK, vilket resulterade i en justerad EBIT-marginal på 35% i kvartalet, jämfört med 33% i Q1 och 39% under samma period förra året.

I Q2 förra året hade Stillfront ett exceptionellt inflöde av nya användare som en effekt av Covid-19-pandemin, och som ett resultat möter vi nu svåra jämförelsetal från föregående år. Den organiska nettoomsättningstillväxten under andra kvartalet uppgick till -17%, jämfört med +22% för samma period förra året. Jämförbar organisk proforma tillväxt inklusive Kixeye, Storm8 och Candywriter var +30% i Q2 2020. Sett över 24 månader har Stillfronts årliga organiska proforma tillväxt, exklusive Kixeye, varit i nivå med tillväxten för vår adresserbara marknad. Den positiva effekten och ökning av antal användare i Q2 förra året var särskilt hög inom det snabbväxande produktområdet Casual & Mash-up, där Storm8 ökade sina intäkter med 67% på årsbasis i Q2 2020.

Den organiska nedgången i nettoomsättning i det andra kvartalet drevs av att portföljens användarbas minskade organiskt, där den naturliga nedgången från de mycket stora Covid-19-kohorterna från första och andra kvartalet förra året är svåra att nå upp till. Medan dagliga och månatliga aktiva användare organiskt har minskat, har monetiseringen i termer av ARPAU (genomsnittlig intäkt per daglig aktiv användare) förbättrats under året, vilket motverkar en del av användarbasens nedgång. Organiskt ökade ARPAU med 13% jämfört med samma period förra året, där alla tre produktområden växte ARPAU organiskt jämfört med föregående år, vilket visar att våra studior hårdt arbete fortsätter att generera goda resultat.

## Förvärvade studior skapar tillväxt och diversifiering

Våra förvärvade studior fortsatte att prestera mycket bra under andra kvartalet, där Candywriter, Sandbox Interactive och Moonfrog Labs alla presterade över våra förväntningar. Super Free Games har presterat sämre än väntat avseende nettointäkter men betydligt bättre än väntat avseende lönsamhet, då de har spenderat mindre på marknadsföring än vad som prognostiserats under de första fem månaderna. Denna dynamik visar på styrkan i vår affärsmodell och den höga underliggande lönsamheten i våra studior.

Under de senaste tio åren har vi byggt en portfölj med tjugo spelstudior som tillsammans har skapat en stark kultur med fokus på samarbete och en plattform som driver tillväxt. Förvärvade studior under 2020 och 2021, totalt åtta studior, genererade en sammanlagd CAGR på 27% från första halvåret 2019 till första halvåret 2021. Vi är mycket glada att konstatera att vi kan identifiera och attrahera högkvalitativa studior till vår grupp och att vår Stillfronts-plattform realiserar ytterligare synergier och tillväxt när studiorna blir en del av Stillfront-familjen.

Vi fortsatte att diversifiera Stillfronts intäktströmmar under kvartalet och andelen annonsintäkter representerar nu 19% av totala bookings, en ökning från 15% under första kvartalet 2021 och från 5% under andra kvartalet föregående år. Som vi tidigare har kommunicerat har en ökning av våra annonsintäkter varit en strategisk prioritet för oss eftersom det både stärker vår bruttomarginal och ger oss ett attraktivt skydd mot fluktuationer i priserna för onlinemarknadsföring.

Under andra kvartalet tillkännagav vi också förvärvet av Game Labs, en snabbt växande oberoende spelstudio med lång erfarenhet av att utveckla strategi- och actionspel för PC. Vi förvärvade också "Crush them all", ett mobilt rollspel. Förvärv av tillgångar är en värdefull komponent i Stillfronts M&A-strategi och möjliggör att vi kan dra nytta av vår långa erfarenhet och kunskap inom live ops och onlinemarknadsföring.



**JÖRGEN LARSSON, VD, STILLFRONT GROUP**

## Ett förändrat marknadsföringslandskap

Under det andra kvartalet började vi se effekterna av IDFA-förändringarna som Apple införde på iOS-enheter. Vi var väl förberedda inför förändringarna och effekten har varit i linje med vad vi förväntade oss, med två huvudsakliga undantag. För det första skedde konverteringen av iOS 14.5 och senare 14.6 i en långsammare takt än förväntat, och vi såg de första verkliga konsekvenserna från juni och framåt. För det andra har vissa marknadsföringspartners haft svårt att anpassa sig till förändringarna, vilket i större utsträckning än förväntat också har påverkat våra studior som vanligtvis inte använder riktad onlinemarknadsföring. Trots turbulensen på kort sikt är vi fortfarande övertygade om att detta är en övergående problematik och att den kommer att ha en begränsad effekt på oss på medellång till lång sikt. Stillfronts breda räckvidd och kunskap om många marknadsföringskanaler samt våra beprövade modeller för hur vi genererar bäst avkastning, fortsätter att vara en viktig konkurrensfördel. Trots den utmanande miljön för

onlinemarknadsförling under kvartalet lyckades vi spendera 346 MSEK totalt, vilket motsvarar 25% av nettointäkterna.

#### Utsikterna framåt

Som vi kommunicerade i samband med vår Q1-rapport räknar vi med att återgå till organisk tillväxt under senare delen av året. Vi räknar med att den negativa organiska tillväxten under andra kvartalet fortsätter in i tredje kvartalet, då tredje kvartalet förra året påverkades positivt av de stora användarkohorter som förvärvades under första halvåret. På grund av extraordinära förhållanden med marknaden för onlinemarknadsförling under förändring, vår nya produktmix, höga jämförelsetal från pandemin förra året samt säsongeffekter, har vi beslutat att ge en indikativ prognos för Q3 2021 där vi räknar med att den totala nettoomsättningen uppgår till mellan 1 275 och 1325 MSEK med en justerad EBIT på mellan 375 och 415 MSEK.

När vi går in i andra halvan av året är jag entusiastisk för vad som väntar Stillfront framöver. Vi har tagit stora steg som bolag under det senaste året och vi har en mycket starkare position idag än för ett år sedan. Vi har fler spel under utveckling än någonsin tidigare. Vi har en diversifierad spelportfölj med 67 miljoner unika aktiva användare som spelar våra spel varje månad. Vi har en stark M&A pipeline med pågående dialoger med flera potentiella förvärv som ytterligare kan stärka vår portfölj. Och vi har byggt en stark affärsplattform som fortsätter att utveckla våra studior och skapa betydande synergier i hela gruppen. Vi fortsätter att leverera enligt vår strategi och vi gör stora framsteg mot våra långsiktiga finansiella mål och vår ambition att skapa ett ledande "free-to-play powerhouse".

# Stillfront i korthet

## Ett ledande free-to-play powerhouse

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 1 200+ medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda.

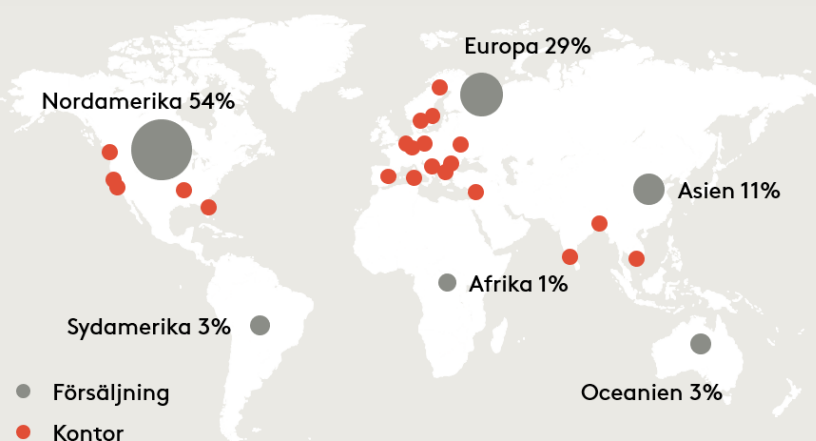
Stillfronts huvudkontor ligger i Stockholm och bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

## Fokus på en digital, hållbar framtid

Stillfronts mål är att göra ett positivt avtryck i våra spelares vardagsliv, genom att skapa en social, underhållande och positiv spelupplevelse. Vår affärsmodell är byggd på vårt långsiktiga synsätt kring våra studior, våra anställda och våra spelare.

Stillfront bygger för en digital och koldioxidfri framtid, och sedan 2020 är vi ett klimatneutralt bolag som kompenserar fullständigt för klimatavtrycket från vår dagliga verksamhet och från energiåtgången från när våra spelare spelar våra spel.

## GLOBAL NÄRVARO



Procenttal refererar till Bookings i Q2 2021 baserat på spelarnas antagna plats enligt IP-adress eller dylikt

56

spel

77%

mobilt

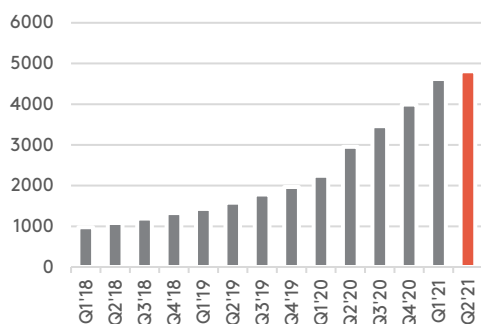
19%

annonsintäkter

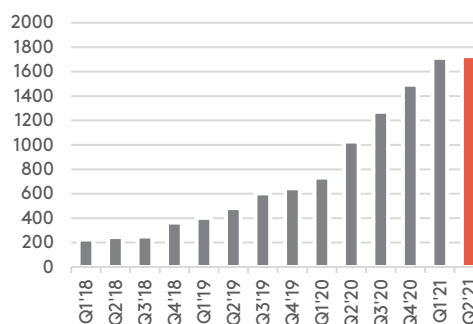
1 230

anställda

## NETTOOMSÄTTNING LTM (MSEK)



## JUSTERAD EBIT LTM (MSEK)



# Portföljgenomgång

## Spelens utveckling

Bookings uppgick till 1 377 MSEK i det andra kvartalet, varav 1 309 i den aktiva portföljen. Ökningen på 12% i den aktiva portföljen är främst drivet av de studior som förvärvats under det senaste året.

Stillfronts annonsintäkter ökade kraftigt under det andra kvartalet 2021, drivet främst av Super Free Games och Moonfrog Labs som inkluderades i kvartalet. Bookings hänförligt till annonsintäkter stod för 19 procent av totala bookings i aktiva portföljen i det andra kvartalet, upp från 15 procent i det första kvartalet 2021 och upp från 5 procent under samma period föregående år.

Stillfronts andel av bookings från mobila enheter höll sig på samma nivå som föregående kvartal på 77 procent, men ökade från 75 procent jämfört med samma period föregående år.

ARPDau för den aktiva portföljen uppgick till 1,1 SEK, ned från 1,9 SEK i det första kvartalet 2021 och ned från 2,7 SEK under samma period föregående år. Nedgången i ARPDau är främst drivet av den nya produktmixen i

portföljen samt att Moonfrog Labs har inkluderats i produktområdet Casual & Mash-up då studion har en väldigt stor användarbas men med lägre monetisering per användare.

Kostnaden för kundanskaffning (user acquisition costs, UAC) i den aktiva portföljen uppgick till 342 MSEK i andra kvartalet, jämfört med 359 MSEK i det första kvartalet 2021. Nedgången i UAC är ett resultat av Apples IDFA förändringar som trätt i kraft och påverkar möjligheter till onlinemarknadsföring för några av Stillfronts marknadsföringskanaler.

Månatliga aktiva unika användare (MAU) växte med 194 procent jämfört med samma period föregående år till 66,9 miljoner, främst drivet av att Super Free Games samt Moonfrog Labs ingår fullt ut i kvartalet.

MPU, månadsbetalande användare, växte med 67 procent jämfört med samma period föregående år, också det främst drivet av nya förvärv. Skillnaden mellan ökningen i MAU och ökningen i MPU förklaras främst av att Super Free och Moonfrog ingår fullt ut i kvartalet med speltitlar som genererar en större andel annonsintäkter.

2021 Q2	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
<b>Bookings (MSEK) (*)</b>	<b>1 309</b>	330	394	585	68
Förändring mot föregående år %	12%	-17%	22%	30%	
Annonsintäkter, %	19%	1%	5%	38%	
Bookings annonser, %	77%	66%	59%	96%	
<b>Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK)</b>	<b>342</b>	58	108	176	4
Förändring mot föregående år %	59%	-24%	59%	145%	
<b>Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000)</b>	<b>12 809</b>	494	1 482	10 833	
Förändring mot föregående år %	173%	-18%	16%	283%	
<b>Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000)</b>	<b>66 903</b>	2 899	7 339	56 665	
Förändring mot föregående år %	194%	-13%	37%	302%	
<b>Månadsbetalande användare (MPU) ('000)</b>	<b>1 410</b>	103	312	995	
Förändring mot föregående år %	67%	-11%	58%	87%	
<b>Genomsnittlig intäkt per dagliga aktiva unika användare (ARPDau) (SEK)</b>	<b>1,1</b>	7,3	2,9	0,6	
Förändring mot föregående år %	-59%	1%	5%	-66%	

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

## Produktområden

### Strategi

Strategispelsportföljen består av 13 klassiska 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 flera plattformar och attraherar även mobila användare i hög utsträckning. I det andra kvartalet kom 66 procent av bookings inom strategiportföljen från mobila enheter. Titlar som ingår i området är till exempel: Empire och Conflict of Nations: WW3. Under det andra kvartalet adderades spelet Ultimate Admiral: Age of Sail till strategiportföljen efter att Stillfront förvärvat Game Labs.

Strategispelen stod för 25 procent av bookings i den aktiva portföljen under det andra kvartalet 2021, en minskning med -17 procent jämfört med föregående år. Både Conflict of Nations: WW3 och War and Peace fortsatte att utvecklas starkt och visade signifikant tillväxt under det andra kvartalet 2021. Jämfört med Q2'21 gick kostnaden för användaranskaffning ned med -24 procent, och dagliga och månatliga aktiva användare minskade därför med -18 procent respektive -13 procent.

### Simulation, RPG & Action

Simulation, RPG & Action är en diversifierad portfölj bestående av 26 spel inklusive simuleringsspel som Big Farm: Mobile Harvest och Hollywood Story, actionspel som Battle Pirates samt RPG-spel som Albion Online och Shakes & Fidget. Under det andra kvartalet adderades titlarna Naval Action och This Land is My Land från Game Labs, samt Crush Them All, till Simulation, RPG & Action-portföljen.

Simulation, RPG & Action stod för 30 procent av bookings i den aktiva portföljen under det andra kvartalet, en tillväxt med 22 procent jämfört med föregående år. Tillväxten inom produktområdet drevs främst av tillkommande spel från Nanobit och Sandbox Interactive. Mot slutet av det andra kvartalet lanserade Sandbox Interactive den mobila versionen av sitt spel Albion Online. Den lyckade lanseringen genererade mer än 2 miljoner nedladdningar av mobilversionen under de första 30 dagarna och antalet dagliga aktiva användare i spelet ökade med mer än 50 procent i juni.

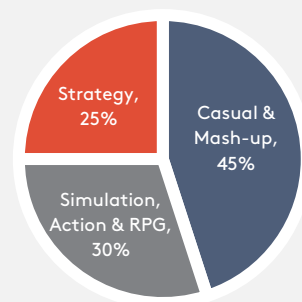
### Casual & Mash-up

Casual- och Mash-up-portföljen består av 17 spel, inklusive titlar som Property Brothers: Home Design, BitLife, Word Collect, Trivia Star och Ludo Club. Produktområdet stod för 45 procent av bookings i den aktiva portföljen under det andra kvartalet 2021 och växte med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten jämfört med föregående år drevs av Super Free Games och Moonfrog Labs som inkluderades för hela perioden, samt stark organisk tillväxt från Candywriter under kvartalet. Candywriters största titel BitLife presterade väldigt bra under kvartalet, drivet av en lyckad marknadsföringsexpansion till Europa samt nya speluppdateringar. Candywriters första halvår har varit över förväntan och Stillfront stöttar aktivt studion i sitt arbete med att anpassa BitLife för den europeiska marknaden. Studion har dessutom spännande nya produkter i pipelinen baserat på samma spelmotor.

Det stora inflödet av användare drivet av effekterna av Covid-19 under Q2 förra året var särskilt påtagligt inom den snabbväxande Casual och Mash-up-portföljen vilket har skapat utmanande jämförelsesiffror för det andra kvartalet 2021. Storm8, som ökade sina intäkter med 67% i Q2'20, har haft en signifikant negativ organisk tillväxt under Q2'21.

Moonfrog Labs har så här långt presterat över vår förväntan, medan Super Free Games har presterat sämre än förväntat på intäkter men avsevärt bättre än förväntat på lönsamhet, då studion har spenderat mindre på användaranskaffning än prognostiserat under de första fem månaderna.

## Produktområden som andel av totala bookings under Q2 2021 i den aktiva portföljen





# FINANSIELL ÖVERSIKT, ANDRA KVARTALET

## Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2021			2020			Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
	apr-jun	apr-jun	Förändr.%	jan-jun	jan-jun	Förändr.		
Nettoomsättning	1 382	1 192	16	2 702	1 883	43	4 809	3 991
EBITDA	526	477	10	989	681	45	1 860	1 553
EBITDA marginal, %	38	40		37	36		39	39
EBIT	289	336	-14	542	442	23	1 093	993
EBIT marginal, %	21	28		20	23		23	25
Jämförelsestörande poster	-25	-33	-26	-60	-83	-28	-121	-144
Justerad EBITDA*	551	510	8	1 049	765	37	1 981	1 697
Justerad EBITDA marginal*, %	40	43		39	41		41	43
poster	-163	-94	74	-307	-150	104	-513	-357
Justerad EBIT*	477	463	3	909	676	35	1 727	1 493
Justerad EBIT marginal*, %	35	39		34	36		36	37

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

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 1 382 (1 192) MSEK. Tillväxten på 16 procent är relaterad till förvärvade studior (+41 procent), minskad med negativ organisk tillväxt (-17 procent), och valutaeffekter (-8 procent).

Nettoomsättning tillväxt	2021		2020		jan-dec 2020
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	
Förändring genom förvärv, %	41,0	125,3	59,1	91,1	89,3
Förändring genom valutaeffekter, %	-7,7	1,3	-8,2	2,3	-2,3
Organisk tillväxt, %	-17,3	21,7	-7,5	16,3	15,9
Total nettoomsättningstillväxt, %	15,9	148,3	43,5	109,7	102,9

EBITDA uppgick till 526 (477) MSEK i det andra kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 551 (510) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 40 (43) procent i det första kvartalet.

EBIT uppgick till 289 (336) MSEK i andra kvartalet. Justerad EBIT uppgick till 477 (463) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 35 (39) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till -25 (-33) MSEK i det andra kvartalet, och bestod huvudsakligen av -13 MSEK i transaktionskostnader för förvärven av Game Labs och Crush Them All, -11 MSEK i kostnader för listbytet till Nasdaq Stockholm, och -4 MSEK för det fortsatta kostnadsoptimeringsprogrammet för Kixeye. Jämförelsestörande poster inkluderade också en positiv effekt på +7 MSEK för en justering av förvärvspris efter mätperioden, som redovisas i resultatet.

## Produktutveckling

MSEK	2021		2020		Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun		
Aktivering av produktutveckling	149	107	293	207	530	444
Avskrivningar produktutveckling	-59	-36	-112	-70	-204	-162
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-163	-94	-307	-150	-513	-357

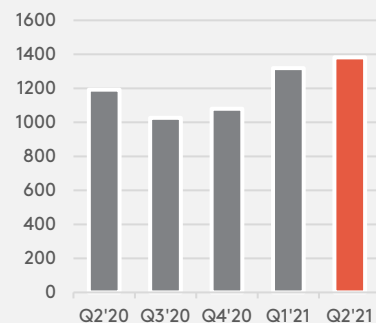
I det andra kvartalet uppgick aktiveringar av investeringar i produktutveckling till 149 (107) MSEK. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel såsom Albion Online, och ännu ej annonserade titlar. Investeringar har även gjorts i andra titlar baserade på befintliga spelmotorer samt större utökningar och tillägg till befintliga spel.

Avskrivningar för produktutveckling uppgick till -59 (-36) MSEK under det andra kvartalet. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -163 (-94) MSEK, där ökningen drivs av nyligen genomförda förvärv.

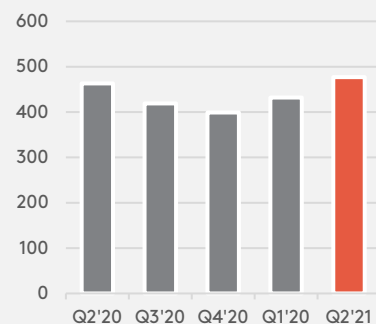
## Finansnetto

Finansnettot uppgick till -72 (-85) MSEK under det andra kvartalet, och består av räntenetto om -37 (-29) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillingar -26 (-15) MSEK, omvärdering på tilläggsköpeskillingar 2 (-30) MSEK, och kursdifferenser -11 (-10) MSEK

## Nettoomsättning utveckling (MSEK)



## Justerad EBIT utveckling (MSEK)



## Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till -68 (-64) MSEK för andra kvartalet, motsvarande en skattesats på 31 (25) procent. Om man exkluderar effekterna av icke avdragsgilla transaktionskostnader, skulle skattesatsen för kvartalet varit 29 procent.

## Finansiering

MSEK	2021 30 jun	2020 30 jun
Nettoskuld	3 584	665
Likvida medel	850	936
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	16,0	24,2
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	1,6	0,4

Nettoskulden per den 30 juni 2021 uppgick till 3 584 (665) MSEK.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, per den 30 juni 2021 uppgick till 16,0 (24,2)x. Definitionen av justerad räntetäckningsgrad har uppdaterats jämfört med föregående år för att harmonisera med de finansiella konventionerna i koncernens externa finansiering. Jämförande siffror är också uppdaterade. Se 'Definitioner' nedan.

Justerad skuldsättningsgrad, proforma uppgick till 1,6 (0,4)x. Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningsgrad vara maximalt 1,5x med möjlighet att utöka detta mål under kortare perioder.

Per den 30 juni 2021 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 2 605 MSEK, varav 2 405 MSEK består av långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 850 (936) MSEK. Nya seniora obligationer om 1 500 miljoner kronor emitterades framgångsrikt under kvartalet, med slutligt förfall 2025.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas i allmänhet till upplupet anskaffningsvärde, vilket är också en god approximation av verkligt värde. Obligationslåneskulden med ett redovisat värde på 3 089 MSEK har dock ett verkligt värde på 3 170 MSEK. Valutaterminer och valutaränteswappar med ett redovisat värde på -3 MSEK redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillningar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 2 361 MSEK redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

MSEK	2021	2022	2023	2024	2025	Total
<b>Villkorade tilläggsköpeskillningar</b>						
Kontanter	-	509	533	308	101	1 450
Aktier	154	253	295	177	33	911
<b>Summa tilläggsköpeskillningar</b>	<b>154</b>	<b>761</b>	<b>828</b>	<b>485</b>	<b>133</b>	<b>2 361</b>

Beloppen i tabellen avser redovisad skuld i balansräkningen, som motsvarar nuvärdet av de förväntade framtida nominella betalningarna, angivna per år då de kommer att regleras. Per 30 juni 2021 hade koncernen skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar på 2 361 MSEK (varav 915 MSEK kortfristiga och 1 446 MSEK långfristiga skulder) som ska regleras under 2021-2025, varav ca 1 450 MSEK av det redovisade värdet motsvarar förväntade kontanta betalningar och ca 911 MSEK nyutgivna aktier i Stillfront.

## Kassaflöde

MSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	443	344	692	507	1 436	1 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 004	-469	-2 480	-2 869	-4 347	-4 737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	211	609	1 612	2 967	2 858	4 214
Periodens kassaflöde	-350	485	-176	605	-53	728
Likvida medel vid periodens slut	850	936	850	936	850	1 005



Koncernen hade ett starkt kassaflöde från verksamheten 443 (344) MSEK under andra kvartalet. Kassaflödet i kvartalet inkluderar skattebetalningar på -55 (-16) MSEK samt förändringar i rörelsekapitalet på 9 (-123) MSEK, som primärt bestod av en omvänd effekt på rörelsefordringar från första kvartalet drivet av timingeffekter på betalningar från plattformslieferantörer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 004 (-469) MSEK, varav -617 MSEK är hänförligt till betalning av tilläggsköpeskillingar, studioförvärv -189 MSEK, investeringar i produktutveckling -149 (-107) MSEK, och den första betalningen för tillgångsförvärvet Crush them all -47 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 211 (609) MSEK, främst drivet av upplåning samt 74 MSEK i betalning för aktier som tecknats enligt 2019/2021 års warrantprogram som förföll i maj.

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 865 (375) MSEK. Kassakonverteringskvoten, definierad som fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna, uppgick till 0,46 (0,34) i det andra kvartalet.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

### Stillfront Group förvärvade Game Labs

7 maj 2021, Stillfront meddelade förvärvet av 100 procent av aktierna i Game Labs Inc., ett Delaware-bolag. Game Labs grundades 2015 och är en snabbväxande oberoende spelstudio med stor erfarenhet av att utveckla strategi- och actionspel för PC. Säljarna är de gemensamma grundarna och ledningen av Game Labs. Den initiala köpeskillingen uppgick till 32,5 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav 9,75 miljoner USD betalades i 981 813 nyemitterade aktier i Stillfront och resterande belopp kontant. Förvärvet av Game Labs fullföljdes den 7 maj 2021 och konsoliderades i Stillfronts finansiella rapportering från och med maj 2021.

### Kommuniké från årsstämma i Stillfront Group AB

11 maj 2021, Stillfront höll sin årsstämma på vilken man, i tillägg till de vanliga beslutspunkterna, beslutade (i) att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram; (ii) att bemyndiga styrelsen att, givet vissa förbehåll, fatta beslut om ökning av bolagets aktiekapital genom emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler i bolaget motsvarande maximalt tio procent av aktierna i bolaget vid tidpunkten då styrelsen utnyttjar bemyndigandet första gången; och (iii) om fyra riktade nyemissioner till säljarna av fyra av de bolag som Stillfront tidigare har förvärvat.

### Stillfront emitterade 1 500 miljoner kronor i 4-åriga seniora icke-säkerställda obligationer

11 maj 2021, Stillfront placerade 1 500 miljoner kronor i seniora icke-säkerställda obligationer under ett nytt seniort icke-säkerställt ramverk om upp till 2 000 miljoner kronor med förfall 2025. Emissionslikviden kommer att användas för generella företagsändamål (inklusive men inte begränsat till refinansiering, investeringar och förvärv) samt stärka Bolagets position för framtida tillväxt. Räntesatsen för Obligationen fastställdes till 3 månaders STIBOR + 275 baspunkter.

### Stillfront Group godkändes för notering på Nasdaq Stockholm

26 maj 2021, Stillfront meddelade första dag för handel i Stillfronts aktier på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas i Large Cap-segmentet med oförändrat kortnamn (SF) och ISIN-kod (SE0015346135). Det skedde inte något erbjudande eller utgivande av nya aktier i samband med listbytet.

### Stillfront förvärvade det mobila rollspelet Crush Them All

7 juni 2021, Stillfront förvärvade spelet "Crush Them All", ett populärt mobilspel inom den s.k. idle RPG-genren utvecklat av Godzilab Inc. Förvärvet undertecknades och genomfördes den 7 juni 2021 och strukturerades som ett kontant förvärv av alla aktier i Godzilab Inc, vars tillgångar och skulder enbart hänför sig till spelet "Crush Them All". "Crush Them All" drivs efter förvärvet av Stillfronts studio Imperia Online.

### Kommuniké från extra bolagsstämma i Stillfront Group AB

17 juni 2021, Stillfront kommunicerade att den extra bolagsstämma, som hölls till följd av en begäran från aktieägaren Laureus Capital GmbH att sammankalla sådan stämma, beslutade att inte godkänna styrelsens förslag om en emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner såsom arrangemang för att säkerställa leverans av aktier i Stillfront till deltagarna i det långsiktiga incitamentsprogram som implementerades vid årsstämman den 11 maj 2021 (LTIP 2021/2025). För tydlighets skull bör noteras att årsstämman den 11 maj 2021 beslutade om att godkänna implementering av LTIP 2021/2025 enligt styrelsens förslag samt beslutade även att Stillfront får ingå avtal om säkringsarrangemang (Sw. *hedging arrangements*) med en tredje part i syfte att säkerställa Stillfronts skyldighet att leverera aktier enligt incitamentsprogrammet.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET'S UTGÅNG

Stillfront Group kommunicerade tilläggsköpeskillingar för 2020 till säljarna av Imperia Online JSC, Playa Games GmbH, Candywriter LLC samt Storm8 Inc.

1 juli 2021, Stillfront meddelade de fastställda tilläggsköpeskillingarna för det finansiella året 2020.

**Imperia Online JSC:** Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2021 om en riktad nyemission av högst 130 583 stycken aktier till säljarna av Imperia Online JSC, att utgöra en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Imperia Online JSC i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för 2020, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt 1 921 181,1 euro. Teckningen av aktierna har avslutats och styrelsen i Stillfront har beslutat att tilldela 104 465 stycken tecknade aktier till säljarna av Imperia Online JSC, vilket innebär en ökning av Stillfronts aktiekapital med 7 312,55 kronor. Betalning för aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om 960 582,1 euro, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av nyemitterade aktier i Stillfront.

**Playa Games GmbH:** Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2021 om en riktad nyemission av högst 730 306 stycken aktier till säljarna av Playa Games GmbH, att utgöra en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Playa Games GmbH i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för 2020, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt 10 744 531,4 euro. Teckningen av

aktierna har avslutats och styrelsen i Stillfront har beslutat att tilldela 584 243 stycken tecknade aktier till säljarna av Playa Games GmbH, vilket innebär en ökning av Stillfronts aktiekapital med 40 897,01 kronor. Betalning för aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om 5 372 262,4 euro, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av nyemitterade aktier i Stillfront.

**Candywriter LLC:** Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2021 om en riktad nyemission av högst 987 608 stycken aktier till säljarna av Candywriter LLC, att utgöra en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Candywriter LLC i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för 2020, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt 21 222 894,2 amerikanska dollar. Teckningen av aktierna har avslutats och styrelsen i Stillfront har beslutat att tilldela 791 189 stycken tecknade aktier till säljarna av Candywriter LLC, vilket innebär en ökning av Stillfronts aktiekapital med 55 383,23 kronor. Betalning för aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om 10 611 440,2 amerikanska dollar, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av nyemitterade aktier i Stillfront.

**Storm8 Inc.:** Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2021 om en riktad nyemission av högst 1 786 924 stycken aktier till säljarna av Storm8 Inc., att utgöra en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Storm8 Inc. i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för 2020, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt 72 387 929,0 amerikanska dollar. Antalet aktier i Stillfront som kommer att tilldelas till säljarna av Storm8 Inc. som en del av tilläggsköpeskillingen är 1 429 537 stycken aktier, vilket kommer att innebära en ökning av Stillfronts aktiekapital med 100 067,59 kronor. Teckning av dessa aktier är ännu inte avslutad. När teckningen har avslutats kommer aktierna att tilldelas till säljarna av Storm8, Inc. Betalning för aktierna har erlagts/kommer att erläggas genom kvittning av säljarnas fordran om 18 096 971,6 amerikanska dollar, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av nyemitterade aktier i Stillfront.

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

## MARKNAD

Spelindustrin är idag världens största underhållningsindustri med nästan 3 miljarder spelare globalt. Under 2021 förväntas spelindustrin generera intäkter på cirka 175,8 miljarder USD, vilket motsvarar en årlig minskning på -1,1%, enligt Newzoo. Spelmarknaden förväntas enligt Newzoo snabbt studsa tillbaka från den mindre nedgången under 2021 och att den totala marknaden växer med en CAGR på +8,3% mellan 2019 och 2024. Den totala spelmarknaden väntas överskrida 200 miljarder USD i slutet av 2023, enligt Newzoo.

Mobilspel är världens mest populära spelform. Mobilspel förväntades nå 2,6 miljarder spelare och generera intäkter på 90,7 miljarder USD under 2021, vilket motsvarar mer än hälften av den globala spelmarknaden sett till intäkter. Mobilspelmarknaden förväntas växa med 4,4% från år till år 2021 och kommer att fortsätta växa snabbare än den totala spelmarknaden fram till år 2024, enligt Newzoo.

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 i USA är 31 år, enligt ESA, och 80% av alla spelare är över 18 år gamla. Antalet kvinnliga spelare har ökat snabbt under de senaste åren och representerar idag knappt hälften (45%) av den totala populationen av spelare i USA.

### Källor för marknadsdata:

Newzoo's Global Games Market Report 2021

Essential Facts of the Video Game Industry 2021, by ESA.

## MODERBOLAGET

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under det andra kvartalet uppgick till 66 (50) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -84 (50) MSEK.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Utöver sedvanliga närstående transaktioner, 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	12,4%
2	Swedbank Robur Fonder	37 312 358	10,4%
3	SEB Fonder	27 207 494	7,6%
4	AMF Pension & Fonder	18 898 767	5,3%
5	Handelsbanken Fonder	16 363 622	4,5%
6	Första AP-fonden	9 728 360	2,7%
7	Fidelity Investments (FMR)	7 133 853	2,0%
8	Man Hay Tam	5 919 860	1,6%
9	TIN Fonder	4 764 610	1,3%
10	Janus Henderson Investors	4 416 120	1,2%
11	Övriga aktieägare	183 685 549	51,0%

Det totala antalet aktier den 30 juni 2021 uppgick till 359 961 283. Detta är det antal aktier som registrerats hos Bolagsverket vid detta datum. Det fanns ytterligare 1 479 897 aktier som hade tecknats men ännu ej registrerats per den 30 juni 2021.

Stillfront Groups aktier handlas sedan den 26 maj 2021 på Nasdaq Stockholm. Slutkurs den 30 juni 2021 var 82,25 SEK/aktie.

Följande obligationer handlas på Nasdaq Stockholm:

2018/2022-obligation: ISIN-kod SE0011897925

2019/2024-obligation: ISIN-kod SE0012728830

2021/2025-obligation: ISIN-kod SE0015961065

## 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 2020.

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 2020. Inga andra väsentliga risker anses ha tillkommit förutom dem som beskrivs i årsredovisningen.

## FRAMÅTBlickande Uttalanden

Detta pressmeddelande innehåller vissa framåtblickande uttalanden som ger uttryck för Stillfronts nuvarande uppfattning eller förväntningar om framtida händelser och finansiell och operationell prestation. Eftersom dessa framåtblickande uttalanden involverar både kända och okända risker och osäkerheter kan det faktiska utfallet skilja sig åt väsentligen från informationen som framgår av den framåtblickande informationen. Sådana risker och osäkerheter inkluderar men är inte begränsade till affärsmässiga, ekonomiska, konkurrenskraftiga, tekniska och legala osäkerheter och/eller risker. Framåtriktade uttalanden i denna rapport gäller endast vid tidpunkten för offentliggörandet av rapporten och kan förändras utan att det meddelas. Stillfront åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera något framåtblickande uttalande som ett resultat av ny information, framtida händelser eller annat, om det inte krävs enligt tillämplig lagstiftning eller börsregler.

## FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 augusti 2021

---

Jan Samuelson  
Styrelseordförande

---

Katarina Bonde

---

Birgitta Henriksson

---

Erik Forsberg

---

Kai Wawrzinek

---

Ulrika Viklund

---

Jörgen Larsson  
VD & grundare

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

# Finansiell rapportering

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Bookings	1 377	1 209	2 690	1 894	4 760	3 964
Förändring förutbetalad intäkt	5	-17	12	-11	49	27
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 382</b>	<b>1 192</b>	<b>2 702</b>	<b>1 883</b>	<b>4 809</b>	<b>3 991</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	115	83	223	154	397	328
Övriga rörelseintäkter	7	5	12	8	18	15
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Plattformsavgifter	-314	-343	-634	-532	-1 205	-1 103
Anskaffningskostnader för användare	-346	-216	-709	-364	-1 088	-743
Övriga externa kostnader	-72	-47	-129	-100	-224	-195
Personalkostnader	-222	-164	-416	-286	-727	-597
Jämförelsestörande poster	-25	-33	-60	-83	-121	-144
Avskrivningar produktutveckling	-59	-36	-112	-70	-204	-162
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-163	-94	-307	-150	-513	-357
Övriga avskrivningar	-14	-11	-28	-19	-49	-41
<b>Rörelseresultat</b>	<b>289</b>	<b>336</b>	<b>542</b>	<b>442</b>	<b>1 093</b>	<b>993</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Summa finansiella poster	-72	-85	-117	-89	-221	-193
<b>Resultat före skatt</b>	<b>217</b>	<b>251</b>	<b>426</b>	<b>353</b>	<b>872</b>	<b>799</b>
Periodens skatt	-68	-64	-128	-89	-258	-219
<b>Periodens resultat</b>	<b>149</b>	<b>188</b>	<b>298</b>	<b>264</b>	<b>614</b>	<b>581</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</b>						
Valutaomräkningsdifferens	-158	-314	186	-106	-522	-814
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-8</b>	<b>-126</b>	<b>484</b>	<b>158</b>	<b>92</b>	<b>-233</b>
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	146	186	292	262	611	580
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	6	2	4	0
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-11	-128	478	156	90	-233
Innehav utan bestämmande inflytande	3	-1	6	2	2	-1
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>						
Före utspädning	358 805 539	323 952 532	356 772 839	308 757 661	350 793 702	324 161 085
Efter utspädning	359 787 885	324 931 301	358 111 369	309 115 352	352 252 086	325 531 355
<b>Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>						
Före utspädning, SEK/aktie	0,41	0,57	0,82	0,85	1,74	1,79
Efter utspädning, SEK/aktie	0,41	0,57	0,82	0,85	1,73	1,78

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	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
Goodwill	10 370	6 481	7 929
Andra immateriella anläggningstillgångar	4 016	2 416	2 822
Materiella anläggningstillgångar	133	125	113
Uppskjuten skattefordran	30	136	31
Övriga långfristiga tillgångar	6	18	11
Kortfristiga fordringar	674	567	455
Likvida medel	850	936	1 005
<b>Summa tillgångar</b>	<b>16 079</b>	<b>10 679</b>	<b>12 366</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 580	5 799	6 129
Innehav utan bestämmande inflytande	22	20	17
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 602</b>	<b>5 819</b>	<b>6 146</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	878	629	631
Obligationslån	3 089	1 602	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 345	-	1 216
Övriga skulder	61	116	72
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 446	938	1 330
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 820</b>	<b>3 284</b>	<b>4 852</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1	-	1
Övriga skulder	741	554	595
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	915	1 021	773
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 657</b>	<b>1 575</b>	<b>1 369</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>16 079</b>	<b>10 679</b>	<b>12 366</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>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				262	262	2	264
Valutaomräkningsdifferens			-106		-106	0	-106
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-106</b>	<b>262</b>	<b>156</b>	<b>2</b>	<b>158</b>
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>5</b>	<b>3 696</b>		<b>-</b>	<b>3 702</b>	<b>-</b>	<b>3 702</b>
<b>Utgående eget kapital</b>							
<b>2020-06-30</b>	<b>24</b>	<b>5 461</b>	<b>-101</b>	<b>416</b>	<b>5 799</b>	<b>20</b>	<b>5 819</b>
<b>Ingående eget kapital</b>							
<b>2021-01-01</b>	<b>24</b>	<b>6 179</b>	<b>-808</b>	<b>734</b>	<b>6 129</b>	<b>17</b>	<b>6 146</b>
Periodens resultat				292	292	6	298
Valutaomräkningsdifferens			186		186	0	186
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186</b>	<b>292</b>	<b>478</b>	<b>6</b>	<b>484</b>
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	<b>1</b>	<b>972</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>973</b>	<b>-</b>	<b>973</b>
<b>Utgående kapital per</b>							
<b>2021-06-30</b>	<b>25</b>	<b>7 151</b>	<b>-622</b>	<b>1 026</b>	<b>7 580</b>	<b>22</b>	<b>7 602</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	217	251	426	353	872	799
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	272	232	478	292	845	660
Betald skatt	-55	-16	-83	-58	-310	-286
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>434</b>	<b>467</b>	<b>821</b>	<b>588</b>	<b>1 407</b>	<b>1 174</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	56	-114	-70	-124	89	35
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-47	-9	-58	43	-59	42
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>9</b>	<b>-123</b>	<b>-129</b>	<b>-81</b>	<b>30</b>	<b>77</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>443</b>	<b>344</b>	<b>692</b>	<b>507</b>	<b>1 436</b>	<b>1 251</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av verksamhet	-806	-359	-2 133	-2 656	-3 751	-4 273
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-3	-7	-6	-20	-19
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-149	-107	-293	-207	-530	-444
Förvärv av speltillgångar	-47	-	-47	-	-47	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 004</b>	<b>-469</b>	<b>-2 480</b>	<b>-2 869</b>	<b>-4 347</b>	<b>-4 737</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nyupptagna lån	149	-604	1 561	493	2 820	1 752
IFRS 16 återbetalning leasing	-11	-8	-23	-15	-42	-34
Nyemission	74	1 244	74	2 548	82	2 556
Emissionskostnader	-1	-20	-1	-56	-2	-57
Utdelning	-0	-2	-0	-2	-0	-2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>211</b>	<b>609</b>	<b>1 612</b>	<b>2 967</b>	<b>2 858</b>	<b>4 214</b>
Periodens kassaflöde	-350	485	-176	605	-53	728
Likvida medel vid periodens början	1 225	472	1 005	342	936	342
Valutakursdifferens i likvida medel	-25	-20	21	-11	-33	-66
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>850</b>	<b>936</b>	<b>850</b>	<b>936</b>	<b>850</b>	<b>1 005</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	39	34	66	50	135	119
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-26	-20	-43	-34	-73	-64
Personalkostnader	-15	-22	-29	-30	-52	-53
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-14</b>	<b>10</b>	<b>1</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Summa finansiella poster	36	86	-79	29	116	224
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>34</b>	<b>79</b>	<b>-84</b>	<b>15</b>	<b>127</b>	<b>225</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>						
Koncernbidrag	-	-	-	-	-75	-75
<b>Resultat före skatt</b>	<b>34</b>	<b>79</b>	<b>-84</b>	<b>15</b>	<b>52</b>	<b>150</b>
Periodens skatt	-9	-0	12	-	-26	-38
<b>Periodens resultat</b>	<b>25</b>	<b>79</b>	<b>-72</b>	<b>15</b>	<b>25</b>	<b>113</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-06-30	2020-06-30	2020-12-31
<b>Immateriella tillgångar</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Materiella anläggningstillgångar	1	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	15 415	10 758	12 583
Uppskjuten skattefordran	12	26	1
Kortfristiga fordringar	77	129	592
Kassa och bank	110	318	115
<b>Summa tillgångar</b>	<b>15 620</b>	<b>11 237</b>	<b>13 299</b>
Eget kapital	9 271	7 563	8 371
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	790	1 959	1 404
Långfristiga skulder	1	26	24
Obligationslån	3 089	1 602	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 345	-	602
Kortfristiga skulder	1 124	88	1 296
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>15 620</b>	<b>11 237</b>	<b>13 299</b>

## NYCKELTAL, KONCERNEN

MSEK	2021	2020	2021	2020	Senaste 12	2020
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	månaderna	jan-dec
Bookings	1 377	1 209	2 690	1 894	4 760	3 964
Förändring förutbetald intäkt	5	-17	12	-11	49	27
Nettoomsättning	1 382	1 192	2 702	1 883	4 809	3 991
EBIT	289	336	542	442	1 093	993
EBIT marginal, %	21	28	20	23	23	25
Justerad EBIT*	477	463	909	676	1 727	1 493
Justerad EBIT marginal*, %	35	39	34	36	36	37
EBITDA	526	477	989	681	1 860	1 553
EBITDA marginal, %	38	40	37	36	39	39
Justerad EBITDA*	551	510	1 049	765	1 981	1 697
Justerad EBITDA marginal*, %	40	43	39	41	41	43
Resultat före skatt	217	251	426	353	872	799
Nettoresultat	149	188	298	264	614	581
Antal anställda	1 230	808	1 230	808	1 230	1 032
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	16,0	24,2	16,0	24,2	16,0	18,4
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	1,56	0,37	1,56	0,37	1,56	0,88
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	21,06	16,99	21,06	16,99	21,06	17,69
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	20,83	16,94	20,81	16,97	20,81	17,62
Resultat per aktie f utspädning, SEK	0,41	0,57	0,82	0,85	1,74	1,79
Resultat per aktie e utspädning, SEK	0,41	0,57	0,82	0,85	1,73	1,78
Antal aktier periodens slut f utspädning	359 961 283	341 437 080	359 961 283	341 437 080	359 961 283	346 537 200
Antal aktier periodens slut e utspädning	363 853 063	342 415 849	364 209 248	341 794 771	364 329 101	347 907 470
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	358 805 539	323 952 532	356 772 839	308 757 661	350 793 702	324 161 085
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	359 787 885	324 931 301	358 111 369	309 115 352	352 252 086	325 531 355

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

## FÖRVÄRV

MSEK

Köpeskillning	Candywriter	Nanobit	Everguild	Sandbox	Super Free	Moonfrog	Game Labs	Totalt
Kontanter	381	695	8	1 045	663	740	203	6 026
Nyemitterade aktier	414	263	6	337	665	-	82	2 572
Villkorad tilläggsköpeskillning	469	220	57	497	616	207	77	3 044
Summa köpeskillning	1 264	1 178	71	1 880	1 944	947	362	11 642
<b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder</b>								
Immateriella anläggningstillgångar	334	359	21	460	665	230	190	3 253
Materiella anläggningstillgångar	-	6	-	2	1	2	-	33
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	39	53	1	9	108	33	7	421
Likvida medel	30	62	3	110	82	65	15	643
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-27
Uppskjutna skatteskulder	-90	-62	-4	-139	-180	-58	-40	-785
Kortfristiga skulder	-37	-32	-1	-86	-139	-32	-18	-711
<b>Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill</b>	<b>276</b>	<b>386</b>	<b>20</b>	<b>356</b>	<b>538</b>	<b>241</b>	<b>154</b>	<b>2 827</b>
Redovisad goodwill	987	791	52	1 523	1 406	706	209	8 762
<b>Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill</b>	<b>1 263</b>	<b>1 177</b>	<b>72</b>	<b>1 880</b>	<b>1 944</b>	<b>947</b>	<b>362</b>	<b>11 589</b>
<b>Avgår</b>								
Likvida medel	-30	-62	-3	-110	-82	-65	-15	-643
Stamaktier som emitteras	-414	-263	-6	-337	-665	-	-82	-2 572
Villkorad tilläggsköpeskillning	-469	-220	-57	-497	-616	-207	-77	-3 044
<b>Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet</b>	<b>350</b>	<b>632</b>	<b>6</b>	<b>935</b>	<b>581</b>	<b>675</b>	<b>189</b>	<b>5 330</b>
Andel av aktier och röster förvärvade (%)	100	100	100	100	100	100	100	-
Transaktionskostnader	17	12	3	11	22	22	13	142
Konsoliderad sedan	1 May 2020	1 Oct 2020	1 Nov 2020	31 Dec 2020	1 Feb 2021	1 Mar 2021	1 May 2021	-
Årets omsättning före förvärvet	109	451	12	150	91	41	15	-
Justerad EBITDA före förvärvet	56	96	3	82	-3	15	6	-

Förvärven av Candywriter, Nanobit, Everguild och Sandbox genomförda under 2020 presenteras i årsredovisningen för 2020, inklusive preliminära förvärvsanalyser. Candywriters förvärvsanalys har sedan dess finaliserats utan ytterligare justeringar.

29 januari 2021, Stillfront meddelade fullföljandet av förvärvet av 100 procent av aktierna och rösterna i Super Free Games, Inc. för en initial köpeskillning om cirka 150 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis. Super Free är ett snabbväxande och lönsamt USA-baserat spelutvecklingsbolag som fokuserar på marknadsledande Casual-spel inklusive framgångsrika titlar såsom Word Collect, Word Nut och Trivia Star. Säljarna var de gemensamma grundarna och huvudägarna av Super Free, samt vissa nyckelpersoner och andra investerare. Av den initiala köpeskillningen betalades cirka 79 miljoner USD genom kvittning av 7 503 240 nyemitterade aktier i Stillfront och den återstående delen av den initiala köpeskillningen om cirka 71 miljoner USD betalades kontant till säljarna. Super Free konsoliderades i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från och med den 1 februari 2021.

1 februari 2021, Stillfront meddelade förvärvet, genom fyra trancher, av 100 procent av aktierna och rösterna i Moonfrog Labs, en snabbväxande oberoende spelstudio baserad i Bangalore, Indien, som fokuserar på sociala kort- och brädspel (eng. Board and Social Card Games) för en initial köpeskillning om cirka 90 miljoner USD på en kontant och skuldfri basis. Den 26 februari 2021 meddelade Stillfront att man hade fullföljt förvärvet av 91 procent av aktierna och rösterna i Moonfrog Labs och att Moonfrog Labs konsoliderades i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från och med den 1 mars 2021.



7 maj 2021, Stillfront meddelade förväret av 100 procent av aktierna i Game Labs Inc. Game Labs är en snabbväxande oberoende spelstudio med stor erfarenhet av att utveckla strategi- och actionspel för PC. Säljarna är de gemensamma grundarna och ledningen av Game Labs. Den initiala köpeskillingen uppgick till 32,5 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav 9,75 miljoner USD betalas i 981 813 nyemitterade aktier i Stillfront och resterande belopp betalas kontant. Game Labs konsoliderades i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från och med maj 2021.

Preliminära förvärvsanalyser av Super Free Games, Moonfrog Labs och Game Labs anges i tabellen ovan. Förvärvsanalyserna bygger på antaganden av bland annat verkligt värde av tillgångar och skulder samt villkorade tilläggsköpeskillning vid förvärvstillfället som vid behov uppdateras under tolv månadersperioden efter förvärvstillfället. Goodwill som redovisas i förvärven avser värdet av den kompetens och expertis inom bolagen som avser förmågan att utveckla och lansera nya spel och nya versioner av befintliga spel.

## DEFINITIONER

### Nyckeltal och and alternativa resultatmätt

#### ARPDau

Genomsnittlig intäkt per daglig aktiv användare. Beräknad som Bookings i kvartalet dividerad med antalet dagar i kvartalet dividerad med genomsnittliga antalet dagliga aktiva användare i kvartalet.

#### Bookings

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

#### Kassakonvertingskvot

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerad med EBITDA för de senaste tolv månaderna.

#### DAU

Dagliga aktiva användare. Beräknad som det genomsnittliga antalet dagliga aktiva användare under varje månad i kvartalet, delad med antalet månader i kvartalet.

#### EBITDA

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

#### EBITDA margin

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

#### EBIT

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

#### EBIT-margin

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

#### Fritt kassaflöde

Kassaflöde från verksamheten minus förvärv av immateriella anläggningstillgångar och återbetalning av leasingavtal.

#### Bruttomarginal

Bruttovinst som en procentsats av nettoomsättning, där bruttovinst definieras som nettoomsättning minus plattformsavgifter.

#### Jämförelsestörande poster

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

#### Räntetäckningsgrad

Justerad EBITDA, pro forma dividerad med finansnetto exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar och ränta på tilläggsköpeskillingar för de senaste 12 månaderna.

#### Justerad skuldsättningsgrad

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

#### MAU

Månatliga aktiva unika användare. Beräknad som månatliga aktiva unika användare under varje månad i kvartalet, dividerad med antalet månader i kvartalet.

#### MPU

Månadsbetalande användare. Beräknad som månadsbetalande användare under varje månad i kvartalet, dividerad med antalet månader i kvartalet.

#### Nettoskuld

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

#### Organisk tillväxt

Förändring i koncernens omsättning, exklusive omräkningseffekt till följd av förändrade valutakurser och förvärv. Förvärvade enheters nettoomsättning definieras som förvärvad tillväxt under en period om tolv månader från förvärvsdagen.

#### Eget kapital/aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

#### UAC

Anskaffningskostnad för användare.

Syftet med varje nyckeltal finns beskrivet i Årsredovisningen för 2020.

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

### Jämförelsestörande poster

MSEK	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Senaste 12 månaderna	2020 jan-dec
<b>Jämförelsestörande poster</b>						
<b>Intäkter</b>						
Övrigt	7	-	7	-	7	-
<b>Totala intäkter jämförelsestörande, EBIT</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>
<b>Kostnader</b>						
Transaktionskostnader	-13	-16	-36	-60	-91	-114
Långsiktiga incitamentsprogram	-4	-13	-4	-14	-10	-19
Övrigt	-15	-4	-26	-10	-27	-10
<b>Totala jämförelsestörande poster, EBIT</b>	<b>-25</b>	<b>-33</b>	<b>-60</b>	<b>-83</b>	<b>-121</b>	<b>-144</b>
<b>Finansiella intäkter</b>						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	-	-	-	-
<b>Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella kostnader</b>						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	2	-30	2	-30	2	-30
<b>Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>
<b>Totalt jämförelsestörande, finansiella poster</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>	<b>2</b>	<b>-30</b>

## Alternativa nyckeltal

MSEK	2021	2020	2021	2020	Senaste 12	jan-dec
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	månaderna	2020
Nettoomsättning	1 382	1 192	2 702	1 883	4 809	3 991
Plattformsavgifter	-314	-343	-634	-532	-1 205	-1 103
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 069</b>	<b>849</b>	<b>2 068</b>	<b>1 352</b>	<b>3 604</b>	<b>2 888</b>
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>77</b>	<b>71</b>	<b>77</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>72</b>
<b>EBITDA och EBIT</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	289	336	542	442	1 093	993
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	163	94	307	150	513	357
Avskrivningar exklusive förvärvsrelaterade poster	73	47	139	89	254	203
<b>EBITDA</b>	<b>526</b>	<b>477</b>	<b>989</b>	<b>681</b>	<b>1 860</b>	<b>1 553</b>
<b>Justerad EBITDA och EBIT</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	289	336	542	442	1 093	993
Jämförelsestörande poster	25	33	60	83	121	144
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	163	94	307	150	513	357
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>477</b>	<b>463</b>	<b>909</b>	<b>676</b>	<b>1 727</b>	<b>1 493</b>
Avskrivningar exklusive förvärvsrelaterade poster	73	47	139	89	254	203
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>551</b>	<b>510</b>	<b>1 049</b>	<b>765</b>	<b>1 981</b>	<b>1 697</b>
<b>I relation till nettoomsättning</b>						
<i>EBITDA marginal, %</i>	<i>38</i>	<i>40</i>	<i>37</i>	<i>36</i>	<i>39</i>	<i>39</i>
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	<i>40</i>	<i>43</i>	<i>39</i>	<i>41</i>	<i>41</i>	<i>43</i>
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>21</i>	<i>28</i>	<i>20</i>	<i>23</i>	<i>23</i>	<i>25</i>
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>35</i>	<i>39</i>	<i>34</i>	<i>36</i>	<i>36</i>	<i>37</i>
MSEK	2021	2020	2021	2020	Senaste 12	jan-dec
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	månaderna	2020
<b>Justerad räntetäckningsgrad</b>						
Justerad EBITDA senaste 12 månader	1 981	1 182	1 981	1 182	1 981	1 697
<i>Dividerat med</i>						
Summa finansiella poster senaste 12 månader	221	111	221	111	221	193
Total jämförelsestörande, finansiella poster	2	-11	2	-11	2	-30
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-80	-26	-80	-26	-80	-52
<b>Justerad räntetäckningsgrad</b>	<b>13,8</b>	<b>16,1</b>	<b>13,8</b>	<b>16,1</b>	<b>13,8</b>	<b>15,2</b>
<b>Justerad skuldsättningsgrad</b>						
Obligationslån	3 089	1 602	3 089	1 602	3 089	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 345	-	1 345	-	1 345	1 217
Likvida medel	-850	-936	-850	-936	-850	-1 005
<b>Summa räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 584</b>	<b>665</b>	<b>3 584</b>	<b>665</b>	<b>3 584</b>	<b>1 814</b>
<i>Dividerat med</i>						
Justerad EBITDA senaste 12 månaderna	1 981	1 182	1 981	1 182	1 981	1 697
<b>Justerad skuldsättningsgrad</b>	<b>1,81</b>	<b>0,56</b>	<b>1,81</b>	<b>0,56</b>	<b>1,81</b>	<b>1,07</b>
<b>Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 436	752	1 436	752	1 436	1 251
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-42	-27	-42	-27	-42	-34
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-530	-351	-530	-351	-530	-444
<b>Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna</b>	<b>865</b>	<b>375</b>	<b>865</b>	<b>375</b>	<b>865</b>	<b>773</b>
<i>Dividerat med</i>						
EBITDA senaste 12 månaderna	1 860	1 091	1 860	1 091	1 860	1 553
<b>Kassakonverteringskvot</b>	<b>0,46</b>	<b>0,34</b>	<b>0,46</b>	<b>0,34</b>	<b>0,46</b>	<b>0,50</b>

## Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2021 jan-jun	2020 jan-jun
<b>Justerad EBITDA, pro forma</b>		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	1 981	1 182
<i>Inkluderas</i>		
EBITDA, förvärvade företag	316	597
<b>Justerad EBITDA, pro forma</b>	<b>2 297</b>	<b>1 779</b>
<b>Justerad räntetäckningsgrad, pro forma</b>		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 297	1 779
<i>Dividerat med</i>		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	221	111
Total jämförelsestörande, finansiella poster	2	-11
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-80	-26
<b>Justerad räntetäckningsgrad, pro forma</b>	<b>16,0</b>	<b>24,2</b>
<b>Justerad skuldsättningsgrad, pro forma</b>		
Obligationslån	3 089	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 345	-
Likvida medel	-850	-936
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 584</b>	<b>665</b>
<i>Dividerat med</i>		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	2 297	1 779
<b>Justerad skuldsättningsgrad, pro forma</b>	<b>1,56</b>	<b>0,37</b>

## Aktieinformation

	2021 apr-jun	2020 apr-jun	2021 jan-jun	2020 jan-jun	Senaste 12 månaderna	jan-dec 2020
<b>Eget kapital per aktie</b>						
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	7 580	5 799	7 580	5 799	7 580	6 129
<i>Dividerat med</i>						
Antal aktier periodens slut f utspädning	359 961 283	341 437 080	359 961 283	341 437 080	359 961 283	346 537 200
<b>Eget kapital per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>21,06</b>	<b>16,99</b>	<b>21,06</b>	<b>16,99</b>	<b>21,06</b>	<b>17,69</b>
Antal aktier periodens slut efter utspädning	363 853 063	342 415 849	364 209 248	341 794 771	364 329 101	347 907 470
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>20,83</b>	<b>16,94</b>	<b>20,81</b>	<b>16,97</b>	<b>20,81</b>	<b>17,62</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	146	186	292	262	611	580
<i>Dividerat med</i>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	358 805 539	323 952 532	356 772 839	308 757 661	350 793 702	324 161 085
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>0,41</b>	<b>0,57</b>	<b>0,82</b>	<b>0,85</b>	<b>1,74</b>	<b>1,79</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	359 787 885	324 931 301	358 111 369	309 115 352	352 252 086	325 531 355
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>0,41</b>	<b>0,57</b>	<b>0,82</b>	<b>0,85</b>	<b>1,73</b>	<b>1,78</b>

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 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 och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 augusti 2021, kl 07.00 CEST.*

---

For ytterligare information, kontakta:

Jörgen Larsson, VD

Andreas Uddman, CFO

Tel: +46 70 3211800, jorgen@stillfront.com

Tel: +46 700807846, 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 1 200+ medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda. Våra huvudmarknader är USA, Tyskland, MENA, Storbritannien och Kanada. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm, Sverige, och bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information, besök: [stillfront.com](http://stillfront.com)

# STILLFRONT

GROUP