

Bokslutskommuniké 2021

CITAT FRÅN VD

”Stillfront avslutar det sista kvartalet 2021 enligt plan, med solid finansiell utveckling och god lönsamhet. Vår nettoomsättning ökade med 33% till 1 442 MSEK jämfört med fjärde kvartalet förra året, tillsammans med en justerad EBIT-marginal på 32%. Vår verksamhet fortsätter att generera starka kassaflöden och fritt kassaflöde uppgick till 953 MSEK för helåret 2021, trots rekordhög investeringar i nya spel. Under kvartalet har vi adderat 8 nya titlar till vår aktiva portfölj, som nu består av 64 spel. Vi är mycket glada över att vi har lyckats växa vår spelportfölj kraftigt under 2021 och under första halvåret 2022 ser vi fram emot att mjuklansera ytterligare 15 spel. Den organiska tillväxten förbättrades till -4,9 procent jämfört med föregående år, och vi hade sekventiell organisk tillväxt i Q4. För helåret 2022 kommer tillväxt att ske både organiskt och genom förvärv, och vi förväntar oss den organiska tillväxten för gruppen kommer att vara i mitten av ett ensiffrigt positivt intervall. Jag ser fram emot att dra nytta av de skalfördelar och den plattform som vi har byggt för att generera ytterligare tillväxt och värde för våra aktieägare 2022.”

FINANSIELLA HÖJDUNKTER Q4

- Nettoomsättningen uppgick till 1 442 (1 080) MSEK, en ökning med 33 procent jämfört med fjärde kvartalet 2020, varav -5 procent organisk
- EBIT uppgick till 249 (245) MSEK, en ökning med 2 procent
- Justerad EBIT uppgick till 460 (399) MSEK, en ökning med 15 procent. Justerad EBIT-marginal uppgick till 32 (37) procent
- Jämförelsestörande poster som påverkar EBIT uppgick till -24 (-43) MSEK, varav merparten avser transaktionskostnader vid förvärvet av 6waves. Avskrivningar av förvärvsrelaterade poster uppgick till -187 (-111) MSEK
- EBITDA uppgick till 532 (418) MSEK, en ökning med 27 procent
- Justerad EBITDA uppgick till 556 (460) MSEK, en ökning med 21 procent
- Finansnettot uppgick till -70 (-57) MSEK
- Periodens resultat uppgick till 169 (163) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,44 (0,49) SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,44 (0,49) SEK
- Nettoskulden uppgick till 3 649 (1 814) MSEK och justerad skuldsättningsgrad, pro forma var 1,6x (0,9x)
- Likvida medel uppgick till 1 133 (1 005) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 494 (2 634) MSEK
- Stillfronts styrelse föreslår ingen utdelning för 2021

NYCKELTAL

MSEK	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Bookings	1 446	1 084	5 440	3 964
Förändring förutbetalad intäkt	-3	-4	16	27
Nettoomsättning	1 442	1 080	5 455	3 991
EBIT	249	245	1 034	993
Justerad EBIT	460	399	1 802	1 493
Justerad EBIT marginal, %	32	37	33	37
EBITDA	532	418	2 020	1 553
Justerad EBITDA	556	460	2 124	1 697
Justerad EBITDA marginal, %	39	43	39	43
Resultat före skatt	180	188	793	799
Resultat efter skatt	169	163	596	581
Antal anställda	1 381	1 032	1 381	1 032
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	1,6	0,9	1,6	0,9

Kommentar från VD

Stillfront avslutar det sista kvartalet 2021 enligt plan, med solid finansiell utveckling och god lönsamhet. Vår nettoomsättning steg 33% till 1 442 MSEK i kvartalet och justerad EBIT uppgick till 460 MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal på 32%. För helåret 2021 växte vi vår nettoomsättning med 37% till 5 455 MSEK och vår justerade EBIT med 21% till 1 802 MSEK. Vår verksamhet fortsätter att generera starka kassaflöden, och fritt kassaflöde uppgick till 953 MSEK för helåret 2021, trots rekordhöga investeringar i nya spel.

Marknadsföringslandskapet fortsatte att förbättras i det fjärde kvartalet och vår kostnad för kundanskaffning nådde rekordnivåer på 378 MSEK med fortsatt hög avkastning. Våra studios har anpassat sig väl till Apples IDFA-förändringar och har varit lyckosamma i sin marknadsföring med ökade investeringar i slutet av året.

I det fjärde kvartalet adderade vi 8 nya titlar till vår aktiva spelportfölj, som nu består av 64 spel. Vi är mycket glada över att vi har lyckats växa vår spelportfölj kraftigt under 2021. Vår operativa Stillops-modell har bidragit till ökad effektivitet i vår spelutveckling och möjliggjort för utvecklingsprojekt där vi delar spelmotorer mellan studios, vilket hjälper oss att sänka utvecklingskostnaden för nya spel samtidigt som vi ökar sannolikheten för att nya spel ska lyckas.

Starkt resultat mot slutet av året

Jawaker, som konsoliderades från 1 oktober 2021, hade ett mycket starkt första kvartal som en del av Stillfront och har presterat bättre än förväntat. Super Free har, som tidigare kommunicerats, underpresterat och inte nått upp till våra tillväxtförväntningar och den prognos som gavs för 2021. Mot slutet av fjärde kvartalet lyckades de dock vända sin negativa trend och studion såg bättre resultat på sina marknadsföringskampanjer, och vi är fortsatt positiva kring Super Frees långsiktiga möjligheter och dess förmåga att återvända till historiska tillväxttal.

Den organiska tillväxten förbättrades till -4,9% år-över-år och vi hade sekventiell organisk tillväxt i Q4. Den organiska tillväxttrenden var positiv genom hela kvartalet, och vi hade positiv organisk tillväxt för hela gruppen år-över-år från sista veckan i november och framåt, med bidrag från de flesta av våra studios.

När vi nu går in i Q1 2022 kommer Super Free att inkluderas i vår organiska tillväxt från 1 februari, vilket vi förväntar oss kommer att ha en signifikant negativ påverkan på vår rapporterade organiska tillväxt i första kvartalet, och vi förväntar oss därför negativ organisk tillväxt för gruppen i Q1 2022 på nivåer i linje med Q4 2021. För helåret 2022 kommer tillväxt att ske både organiskt och genom förvärv, och vi förväntar oss att den organiska tillväxten för gruppen kommer att vara i mitten av ett ensiffrigt positivt intervall.

Geografisk expansion till Ostasien

Efter kvartalets slut annonserade vi förvärvet av 6waves, en ledande utgivare av mobila free-to-play-strategispel i Japan. 6waves har byggt ett mycket starkt varumärke de senaste åren som en av de ledande förläggarna av strategispel på den japanska marknaden och vi har följt studion på nära håll under två års tid. Stillfront har lång erfarenhet av att utveckla och förlägga spännande strategispel, och 6waves titlar passar perfekt in i vår portfölj. Att expandera i Japan har varit en strategisk prioritet för Stillfront och teamet på 6waves ger oss både en stark marknadsposition och en kraftfull plattform från vilken vi kan fortsätta att växa genom tilläggsförvärv i Ostasien.

I samband med förvärvet kommunicerade vi att Stillfronts styrelse har beslutat, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma, om en företrädesemission om cirka 2,0 miljarder SEK. Nettolikviden från företrädesemissionen avses användas till att återbetala den tillfälligt ökade skuldsättning som transaktionen av 6waves medför samt stärka vår finansiella flexibilitet för att möjliggöra för oss ta tillvara på framtida förvärvsmöjligheter i linje med vår tillväxtstrategi.

Vi lämnar 2021 bakom oss och blickar framåt mot 2022

Under 2021 fortsatte vi att stärka vår verksamhet och bygga långsiktigt. Vi har växt vår aktiva spelportfölj från 42 till 64 spel, vi har ökat våra annonsintäkter från 8 procent till 19 procent, och vi har breddat vår geografiska räckvidd med studios i regioner som MENA, Ostasien och den indiska subkontinenten. Under året har vi även vidareutvecklat vår Stillopsplattform, vilket gör det möjligt för oss att realisera fler synergier mellan studios.

När vi går in i 2022 gör vi det som ett mer diversifierat och starkare free-to-play powerhouse än någonsin tidigare. Vi har haft en positiv start på det nya året, och vi har ytterligare 15 soft launches planerade för det kommande halvåret. När vi blickar mot helåret 2022 är jag övertygad om att vi kommer rapportera en solid organisk tillväxt för helåret och jag ser fram emot att dra nytta av de skalfördelar och den plattform som vi har byggt för att generera ytterligare tillväxt och värde för våra aktieägare.



JÖRGEN LARSSON, VD, STILLFRONT GROUP

Stillfront i korthet

Ett ledande free-to-play powerhouse

Stillfront är ett ledande free-to-play powerhouse inom spelutveckling. Vår diversifierade och spännande 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 1 350+ medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda.

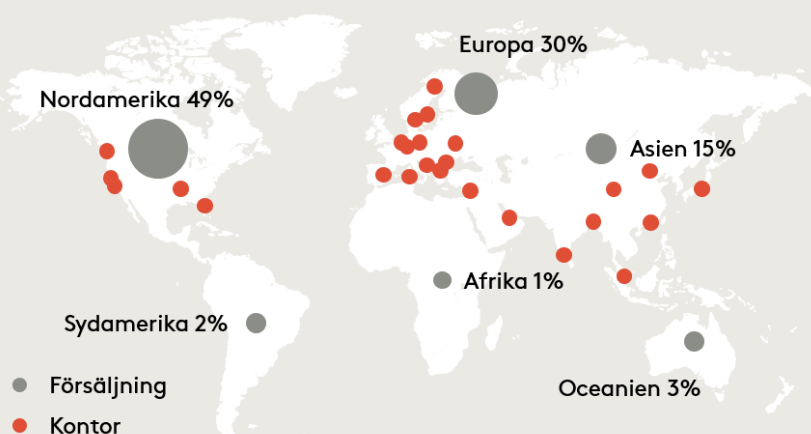
Stillfronts huvudkontor ligger i Stockholm och bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

Fokus på en digital och 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 studios, våra anställda och våra spelare.

Stillfront bygger för en digital och koldioxidfri framtid, och sedan 2019 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 Q4 2021 baserat på spelarnas antagna plats enligt IP-adress eller dylikt. Öwaves försäljning är ej inkluderad i bilden.

64

spel

75%

mobilt

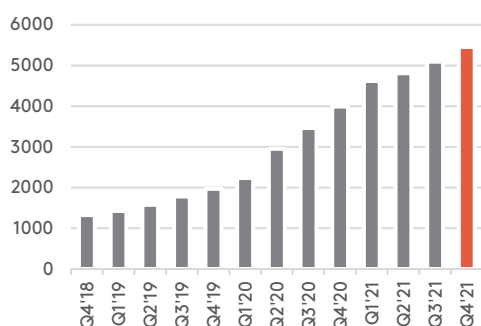
19%

annonsintäkter

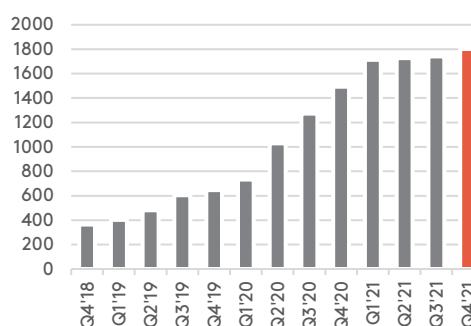
1 381

anställda

NETTOOMSÄTTNING LTM (MSEK)



JUSTERAD EBIT LTM (MSEK)



Portföljgenomgång

Spelens utveckling

Bookings uppgick till 1 446 MSEK i det fjärde kvartalet, varav 1 368 i den aktiva portföljen. Ökningen på 31% i den aktiva portföljen är hänförlig till nyligen förvärvade studios samt att flertalet studios har visat en stark organisk tillväxt i kvartalet.

Bookings från övriga spel uppgick till 77 MSEK i det fjärde kvartalet, en ökning jämfört med 38 MSEK i samma period föregående år. Ökningen är i huvudsak hänförlig till nya spel som ännu inte ingår i den aktiva portföljen, tillsammans med mindre spel från nyligen förvärvade studios.

Annonsintäkterna stod för 19 procent av totala bookings i aktiva portföljen i det fjärde kvartalet, en mindre ökning från 18 procent i det tredje kvartalet 2021 och upp från 8 procent under samma period föregående år. Organiskt ökade annonsintäkterna med 47 procent i kvartalet, drivet av ökad intäktsgenerering av annonsering i alla tre produktområden.

Stillfronts andel av bookings från mobila enheter uppgick till 75 procent och minskade med en procentenhet jämfört med föregående kvartal och två procentenheter jämfört med samma period föregående år.

ARPDau för den aktiva portföljen ökade med 9 procent och uppgick till 1,2 SEK, drivet av starkare monetisering inom produktområdet Casual & Mash-up. ARPDau för den aktiva portföljen var ned från 2,7 SEK under samma period föregående år. Nedgången i ARPDau drivs främst av den nya produktmixen i portföljen samt av att Moonfrog Labs har inkluderats då studion har en mycket stor användarbas men med lägre monetisering per användare.

Kostnaden för kundanskaffning (user acquisition costs, UAC) i den aktiva portföljen uppgick till 376 MSEK i fjärde kvartalet, en uppgång från 312 MSEK under det tredje kvartalet och från 215 MSEK under samma period föregående år. Ökningen i UAC är ett resultat av säsongseffekter och bättre marknadsförutsättningar.

Månatliga aktiva unika användare (MAU) växte med 195 procent jämfört med samma period föregående år till 63,8 miljoner, drivet främst av studios som förvärvats under de senaste 12 månaderna.

MPU, månadsbetalande användare, växte med 64 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 förvärven av Super Free Games och Moonfrog Labs, eftersom de har speltitlar som genererar en större andel annonsintäkter.

2021 Q4	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
Bookings (MSEK) (*)	1 368	331	395	642	77
<i>Förändring mot föregående år %</i>	31%	-2%	6%	92%	
<i>Annonsintäkter, %</i>	19%	1%	7%	34%	
<i>Bookings annonser, %</i>	75%	65%	59%	90%	
Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK)	376	94	129	153	2
<i>Förändring mot föregående år %</i>	75%	63%	25%	185%	
Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000)	12 571	543	1 412	10 615	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	196%	6%	-2%	362%	
Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000)	63 828	3 445	7 970	52 414	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	195%	26%	4%	366%	
Månadsbetalande användare (MPU) ('000)	1 440	117	289	1 034	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	64%	5%	0%	116%	
Genomsnittlig intäkt per dagliga aktiva unika användare (ARPDau) (SEK)	1,2	6,6	3,0	0,7	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	-56%	-8%	8%	-58%	

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

Produktområden

Strategi

Strategispelsportföljen består av 14 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 fjärde kvartalet kom 65 procent av bookings inom strategiportföljen från mobila enheter. Titlar som ingår i området är till exempel: Empire och Conflict of Nations: WW3.

Strategispelen stod för 24 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet 2021, en minskning med -2 procent jämfört med föregående år. War and Peace, Supremacy 1914 och Conflict of Nations: WW3 utvecklades särskilt väl under kvartalet och växte kraftigt jämfört med samma period föregående år.

Kostnaden för kundanskaffning gick upp med 63 procent inom Strategi jämfört med samma period föregående år, främst drivet av Supremacy 1914 och Conflict of Nations. Dagliga och månatliga aktiva användare minskade ökade med 6 procent respektive 26 procent, medan månatliga betalande användare var upp med 5 procent år över år. Genomsnittliga dagliga betalande användare minskade med -8 procent jämfört med föregående år, drivet av inflödet av nya användare.

Simulation, RPG & Action

Simulation, RPG & Action är en diversifierad portfölj bestående av 28 spel inklusive simuleringsspel som Big Farm: Mobile Harvest och Hollywood Story, actionspel som Battle Pirates samt RPG-spel som Albion Online och Shakes & Fidget.

Simulation, RPG & Action stod för 29 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet, en tillväxt med 25 procent jämfört med föregående år. Tillväxten inom produktområdet drevs främst av de förvärvade titlarna från Sandbox Interactive och Game Labs. Game Labs som förvärvades i maj hade ett starkt fjärde kvartal men kom in lägre än den kommunicerade helårsprognosen för 2021. Studion har flera spännande projekt i sin pipeline inför 2022, inklusive en free-to-play-titel under första halvåret.

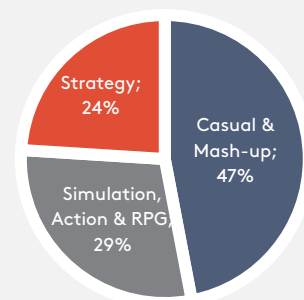
Casual & Mash-up

Casual- och Mash-up-portföljen består av 22 spel, inklusive titlar som Property Brothers: Home Design, BitLife, Word Collect, Trivia Star och Ludo Club. Produktområdet stod för 47 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet 2021 och växte med 92 procent jämfört med samma period föregående år. Tillväxten jämfört med föregående år drevs av Super Free Games, Moonfrog Labs och Jawaker, samt fortsatt stark organisk tillväxt från Candywriter under kvartalet. Candywriters största titel BitLife fortsatte sin starka utveckling under årets sista kvartal och växte organiskt med 30 procent år-över-år för andra kvartalet i rad. Under det fjärde kvartalet lanserades både BitLife-spinoffen DogLife och den tyskspråkiga versionen av BitLife; BitLife International. BitLife International förläggs av Goodgame Studios och fler språkversioner kommer att släppas under 2022.

Super Free Games har presterat en lägre nettoomsättning än den kommunicerade helårsprognosen för 2021 då studion har spenderat mindre på användaranskaffning än prognostiserat. Stillfront har arbetat tillsammans med Super Frees ledning under kvartalet och studions spel har presterat bättre under det fjärde kvartalet. Stillfront är fortsatt positiva kring studios långsiktiga potential.

Jawaker, som inkluderades i Stillfronts finansiella rapportering för första gången i det fjärde kvartalet, hade en stark start och har presterat bättre än förväntat.

Produktområden som andel av totala bookings under Q4 2021 i den aktiva portföljen



FINANSIELL ÖVERSIKT, FJÄRDE KVARTALET

Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2021			2020		
	okt-dec	okt-dec	Förändr. %	jan-dec	jan-dec	Förändr.
Nettoomsättning	1 442	1 080	33	5 455	3 991	37
EBITDA	532	418	27	2 020	1 553	30
EBITDA marginal, %	37	39		37	39	
EBIT	249	245	2	1 034	993	4
EBIT marginal, %	17	23		19	25	
Jämförelsestörande poster	-24	-43	-45	-104	-144	-28
Justerad EBITDA*	556	460	21	2 124	1 697	25
Justerad EBITDA marginal*, %	39	43		39	43	
poster	-187	-111	68	-665	-357	86
Justerad EBIT*	460	399	15	1 802	1 493	21
Justerad EBIT marginal*, %	32	37		33	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 fjärde kvartalet uppgick till 1 442 (1 080) MSEK. Tillväxten på 33 procent är relaterad till förvärvade studios (+38 procent jämfört med föregående år) och valutaeffekter (+1 procent jämfört med föregående år), minskad med negativ organisk tillväxt (-5 procent jämfört med föregående år).

Nettoomsättning tillväxt	2021		2020	
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Förändring genom förvärv, %	37,6	90,3	48,5	89,3
Förändring genom valutaeffekter, %	0,8	-6,4	-3,9	-2,3
Organisk tillväxt, %	-4,9	12,1	-7,8	15,9
Total nettoomsättningstillväxt, %	33,5	96,0	36,8	102,9

EBITDA uppgick till 532 (418) MSEK i det fjärde kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 556 (460) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 39 (43) procent i det fjärde kvartalet.

EBIT uppgick till 249 (245) MSEK i fjärde kvartalet. Justerad EBIT uppgick till 460 (399) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 32 (37) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till -24 (-43) MSEK i det fjärde kvartalet, och bestod huvudsakligen av transaktionskostnader för förvärvet av 6waves.

Produktutveckling

MSEK	2021		2020	
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Aktivering av produktutveckling	185	122	621	444
Avskrivningar produktutveckling	-79	-50	-263	-162
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-187	-111	-665	-357

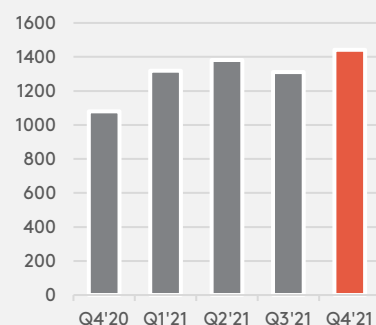
I det fjärde kvartalet uppgick aktiveringar av investeringar i produktutveckling till 185 (122) MSEK. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel såsom DogLife, BitLife International, Dream Garden, Iron Order 1919 och ännu ej annonserade titlar. Investeringar har även gjorts i andra titlar baserade på befintliga spelmotorer samt större utökningar och tillägg till befintliga spel.

Avskrivningar för produktutveckling uppgick till -79 (-50) MSEK under det fjärde kvartalet. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -187 (-111) MSEK, där ökningen drivs av nyligen genomförda förvärv.

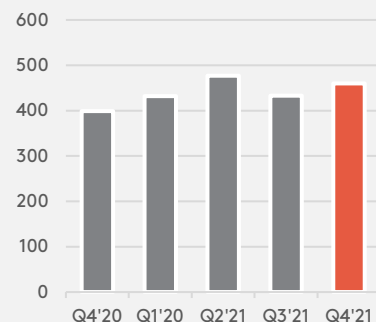
Finansnetto

Finansnettot uppgick till -70 (-57) MSEK under det fjärde kvartalet, och består av räntenetto om -45 (-26) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på

Nettoomsättning utveckling (MSEK)



Justerad EBIT utveckling (MSEK)



tilläggsköpeskillingar -20 (-12) MSEK, omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillingar -7 (0) MSEK, valutakursdifferenser 2 (-7) MSEK och andra ej återkommande finansiella kostnader på 0 (-12) MSEK.

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till -11 (-25) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en skattesats på 6 (13) procent. Den lägre skattesatsen för det fjärde kvartalet var ett resultat av omvärderingar av skatteposter. Skattekostnaden för helåret 2021 var -197 (-219) MSEK, motsvarande en skattesats på 25 (27) procent. Om man exkluderar effekterna av icke avdragsgilla transaktionskostnader skulle skattesatsen för helåret 2021 varit 23 (24) procent.

Finansiering

MSEK	2021	2020
	31 dec	31 dec
Nettoskuld	3 649	1 814
Likvida medel	1 133	1 005
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	15,5	18,4
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	1,6	0,9

I kvartalet slutfördes en nyemission av aktier på sammanlagt 123 MSEK, och nya aktier emitterades till säljarna av Jawaker motsvarande sammanlagt 470 MSEK. Tidigare under året utgavs seniora icke-säkerställda obligationer om 1 500 MSEK.

För att finansiera förvärvet av 6waves och för att öka den finansiella flexibiliteten har Stillfront beslutat om, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma, en företrädesemission om cirka 2,0 miljarder SEK med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Offentliggörande av de fullständiga villkoren förväntas ske omkring den 21 februari 2022.

För att uppfylla sina åtaganden under det långsiktiga incitamentsprogrammet LTIP 2021/2025 har Stillfront under tredje kvartalet ingått ett aktieswap-avtal med en bank. Det verkliga värdet på de underliggande Stillfront-aktierna uppgick när swapavtalet tecknades till 223 MSEK och redovisas som en skuld och som en minskning av eget kapital, som om aktierna hade återköpts av bolaget.

Nettoskulden per den 31 december 2021 uppgick till 3 649 (1 814) MSEK inklusive aktieswap.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, per den 31 december 2021 uppgick till 15,5 (18,4)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 (0,9)x. Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningsgrad vara maximalt 1,5x med möjlighet att utöka detta mål under kortare perioder.

Per den 31 december 2021 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 2 494 (2 634) MSEK, varav 2 294 (2 534) MSEK består av långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 1 133 (1 005) MSEK.

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 3 092 (1 602) MSEK har dock ett verkligt värde på 3 138 (1 661) MSEK. Valutaterminer och valutaränteswappar med ett redovisat värde på -11 (0) MSEK redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillingar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 3 328 MSEK redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Stillfronts obligation 2018/2022 förfaller i november 2022 och redovisas därför som en kortfristig skuld om 597 MSEK per den 31 december 2021.

MSEK	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Villkorade tilläggsköpeskillningar							
Kontanter	691	629	419	298	150	94	2 281
Aktier	339	297	190	115	64	40	1 046
Summa tilläggsköpeskillningar	1 030	926	609	414	215	134	3 328

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 31 december 2021 hade koncernen skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar på 3 328 (2 103) MSEK, varav 1 030 (773) MSEK kortfristiga och 2 298 (1 330) MSEK långfristiga skulder. För skulderna som ska regleras under 2022-2027 motsvarar 2 281 MSEK av det redovisade värdet förväntade kontanta betalningar och 1 046 MSEK nyttgivna aktier i Stillfront.

Kassaflöde

MSEK	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	442	413	1 620	1 251
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 515	-1 010	-4 176	-4 737
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 014	599	2 612	4 214
Periodens kassaflöde	-59	2	56	728
Likvida medel vid periodens slut	1 133	1 005	1 133	1 005

Koncernen hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 442 (413) MSEK under fjärde kvartalet. Kassaflödet i kvartalet inkluderar skattebetalningar på -85 (-108) MSEK samt förändringar i rörelsekapitalet på 37 (120) MSEK, som primärt påverkades av timingeffekter på betalningar från plattformslieferantörer och ökade rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 515 (-1 010) MSEK, varav -185 (-122) MSEK är hänförligt till investeringar i produktutveckling, betalningen för förvärvet av Jawaker -1 192 MSEK och betalningen för tillgångsförvärvet The Firstborn -134 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 014 (599) MSEK främst drivet av intäkter från aktieemission på 123 MSEK samt upplåning om 911 MSEK.

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 953 (773) MSEK. Kassakonverteringskvoten, definierad som fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna, uppgick till 0,47 (0,50) i det fjärde kvartalet.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

Stillfront kommunicerade kommuniké från extrastämman

Den 4 oktober höll Stillfront en extra bolagsstämma som godkände styrelsens beslut daterat den 9 september om en riktad nyemission av högst 1 929 567 aktier (enligt ovan). Det beslutades att Laureus Capital GmbH skulle ha rätt att teckna nya aktier. Stämman beslutade vidare, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att inom bolagsordningens tillämpningsområde, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen under tiden tiden intill nästa årsstämma besluta om ökning av bolagets aktiekapital genom utgivande av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibel skuld i bolaget. Bemyndigandet ska begränsas varigenom styrelsen inte får besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev som innebär emission av eller konvertering till aktier motsvarande mer än tio procent av aktierna i bolaget vid tidpunkten när styrelsen först utnyttjar bemyndigandet. Bemyndigandet ersatte det bemyndigande som antogs vid årsstämman den 11 maj 2021.

Stillfront Group utnämnde Amy Lee till Senior Vice President Synergies & Operations

Den 15 november meddelade Stillfront att Amy Lee börjar på Stillfront i rollen som Senior Vice President Synergies & Operations och medlem av Stillfronts affärsledning. Amy ansluter från Blizzard Entertainment där hon var Head of Product Management Mobile. I sin roll som SVP Synergies & Operations kommer Amy Lee att fokusera på att maximera värdet av Stillfronts ekosystem av ett växande antal studios och arbeta tillsammans med övriga medlemmar i operativa affärsledningen.

Stillfronts kapitalmarknadsdag 2021

Den 17 november höll Stillfront sin kapitalmarknadsdag 2021. Presentationerna behandlade flera ämnen, bland annat hur Stillfront arbetar med sina studios efter att de förvärvats och ge en djupare inblick i den finansiella modellen och ytterligare detaljer om de senaste och kommande spellanseringarna. Talare vid Stillfronts kapitalmarknadsdag var Jörgen Larsson, VD, Alexis Bonte, COO, Andreas Uddman, CFO, Marina Andersson, Head of M&A, Phillip Knust, CPO; samt representanter från Stillfronts studios Goodgame Studios, Moonfrog Labs, Candywriter och Sandbox Interactive.

Stillfront förvärvar det mobila strategispelet Iron Throne: The Firstborn

Den 22 december offentliggjorde Stillfront att man har ingått avtal om förvärv av spelet ”Iron Throne: The Firstborn”, under namnbyte till ”Rise of Firstborn”, ett populärt strategispel utvecklat och utgivet av Netmarble Corporation. Förvärvet var strukturerat som ett tillgångsförvärv och spelet kommer att drivas av Stillfronts studio Kixeye.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Stillfront förvärvar Six Waves Inc. och beslutar om en företrädesemission om cirka 2,0 miljarder SEK

Den 19 januari 2022 offentliggjorde Stillfront att man ingått avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i 6waves för en total initial köpeskilling om 201 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis. Förvärvet av 6waves är ytterligare ett viktigt steg i Stillfronts ambition att bygga ett ledande free-to-play powerhouse av spelstudios. Stillfront anser 6waves vara en av de ledande utgivarna av mobila free-to-play-strategispel i Japan. Med förvärvet ämnar Stillfront etablera en stark närvaro i Ostasien och stärka Stillfronts närvaro på den attraktiva japanska spelmarknaden. Som en del av finansieringsarrangemanget för transaktionen har Stillfronts styrelse beslutat, under förutsättning av godkännande från en extra bolagsstämma, om en företrädesemission om cirka 2,0 miljarder SEK. Nettolikviden från företrädesemissionen avses användas till att återbetala den tillfälligt ökade skuldsättning som transaktionen medför och för att stärka balansräkningen efter förvärvet av 6waves, och därmed öka Stillfronts finansiella flexibilitet för att kunna tillvarata framtida förvärvsmöjligheter i linje med Stillfronts tillväxtstrategi. Tillträde i Transaktionen meddelades den 1 februari 2022, och 6waves konsolideras i Stillfronts konsoliderade finansiella rapporter från och med samma datum.

Den preliminära förvärvsanalysen för 6waves återfinns nedan:

MSEK

Köpeskilling	6waves
Kontanter	1 701
Nyemitterade aktier	148
Villkorad tilläggsköpeskilling	585
Summa köpeskilling	2 434

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

Immateriella anläggningstillgångar	1 024
Uppskjutna skatteskulder	-169
Nettotillgångar	-50
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	805
Redovisad goodwill	1 629
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	2 434

Andel av aktier och röster förvärvade (%) 100

Transaktionskostnader 27

Konsoliderad sedan 1 Feb 2021

Stillfront offentliggjorde uppdatering för Q4 2021

Den 19 januari meddelade Stillfront en uppdatering av koncernens verksamhetsutveckling för det fjärde kvartalet 2021. Syftet med offentliggörandet var att tillhandahålla marknaden och aktieägarna uppdaterad finansiell information i samband med Stillfronts förvärv av 6waves och beslutet om en företrädesemission om cirka 2,0 miljarder SEK, vilket offentliggjordes tidigare samma dag.

För mer information om händelser, 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 ha genererat intäkter på cirka 180,3 miljarder USD, vilket motsvarar en årlig ökning på +1,4%, enligt Newzoo. Spelmarknaden förväntas enligt Newzoo snabbt studsas tillbaka från den långsamma tillväxttakten 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 93,2 miljarder USD under 2021, vilket motsvarar mer än hälften av den globala spelmarknaden sett till intäkter. Mobilspelmarknaden förväntas ha vuxit med 7,3% 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 webbbläsarspelmarknaden 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, Entertainment Software Association.

MODERBOLAGET

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under året uppgick till 136 (119) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -287 (150) 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	46 460 257	12,0%
2	Swedbank Robur Fonder	37 562 032	9,7%
3	SEB Fonder	24 381 641	6,3%
4	Handelsbanken Fonder	17 595 432	4,5%
5	Fidelity Investments (FMR)	14 073 119	3,6%
6	Columbia Threadneedle	13 589 050	3,5%
7	Första AP-fonden	11 891 411	3,1%
8	AMF Pension & Fonder	9 650 000	2,5%
9	TIN Fonder	5 089 610	1,3%
10	Man Hay Tam	5 030 474	1,3%
11	Övriga aktieägare	201 811 053	52,1%

Det totala antalet aktier den 31 december 2021 uppgick till 387 134 079. Detta är det antal aktier som registrerats hos Bolagsverket vid detta datum.

Stillfront Groups aktier handlas sedan den 26 maj 2021 på Nasdaq Stockholm. Slutkurs den 31 december 2021 var 48,30 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.

Aktieswap-avtal som ingåtts med en bank för att fullfölja Stillfronts åtaganden enligt långsiktiga incitamentsprogram redovisas som en finansiell skuld till upplupet anskaffningsvärde och som en minskning av eget kapital. Det innebär att det verkliga värdet av de underliggande aktierna vid ingåendet av avtalet redovisas som skuld och att bankens avgifter periodiseras som finansiella kostnader under avtalets löptid.

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

Denna rapport 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, konkurrensmässiga, 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.

UTDELNING

Stillfronts styrelse föreslår ingen utdelning för 2021. Stillfront avser återinvestera vinster och kassaflöden i organiska tillväxtinitiativ och förvärv.

UNDERSKRIFT

Stockholm den 16 februari 2022

Jörgen Larsson
VD & grundare

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Bookings	1 446	1 084	5 440	3 964
Förändring förutbetalad intäkt	-3	-4	16	27
Nettoomsättning	1 442	1 080	5 455	3 991
Aktiverat arbete för egen räkning	124	87	462	328
Övriga rörelseintäkter	5	4	19	15
Rörelsens kostnader				
Plattformsavgifter	-306	-291	-1 224	-1 103
Anskaffningskostnader för användare	-378	-215	-1 407	-743
Övriga externa kostnader	-92	-43	-294	-195
Personalkostnader	-239	-162	-888	-597
Jämförelsestörande poster	-24	-43	-104	-144
Avskrivningar produktutveckling	-79	-50	-263	-162
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-187	-111	-665	-357
Övriga avskrivningar	-17	-11	-59	-41
Rörelseresultat (EBIT)	249	245	1 034	993
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	-70	-57	-242	-193
Resultat före skatt	180	188	793	799
Periodens skatt	-11	-25	-197	-219
Periodens resultat	169	163	596	581
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>				
Valutaomräkningsdifferens	260	-520	689	-814
Summa totalresultat för perioden	429	-358	1 285	-233
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	170	166	590	580
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-3	6	0
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	430	-354	1 278	-233
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-4	6	-1
Genomsnittligt antal aktier				
Före utspädning	386 678 876	339 397 080	366 572 354	324 161 085
Efter utspädning	386 678 876	341 285 868	367 143 219	325 531 355
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Före utspädning, SEK/aktie	0,44	0,49	1,61	1,79
Efter utspädning, SEK/aktie	0,44	0,49	1,61	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	2021-12-31	2020-12-31
Goodwill	12 752	7 929
Andra immateriella anläggningstillgångar	5 244	2 822
Materiella anläggningstillgångar	127	113
Uppskjuten skattefordran	39	31
Övriga långfristiga tillgångar	7	11
Kortfristiga fordringar	747	455
Likvida medel	1 133	1 005
Summa tillgångar	20 049	12 366
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 772	6 129
Innehav utan bestämmande inflytande	23	17
Summa eget kapital	9 795	6 146
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	1 053	631
Obligationslån	2 494	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 456	1 216
Övriga skulder	67	72
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	2 298	1 330
Summa långfristiga skulder	7 368	4 852
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	1
Obligationslån	597	-
Aktieswap	223	-
Övriga skulder	1 035	595
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 030	773
Summa kortfristiga skulder	2 886	1 369
Summa skulder och eget kapital	20 049	12 366

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 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
Transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	-	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	6	4 414		-	4 420	-	4 420
Utgående eget kapital 2020-12-31	24	6 179	-808	734	6 129	17	6 146
Ingående eget kapital 2021-01-01	24	6 179	-808	734	6 129	17	6 146
Periodens resultat				590	590	6	596
Valutaomräkningsdifferens			688		688	1	689
Summa totalresultat	-	-	688	590	1 278	6	1 285
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	3	2 362	-	-	2 365	-	2 365
Utgående kapital per 2021-12-31	27	8 541	-120	1 325	9 772	23	9 795

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	180	188	793	799
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	310	212	1 043	660
Betald skatt	-85	-108	-221	-286
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	405	293	1 615	1 174
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-52	108	-2	35
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	89	13	7	42
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	37	120	5	77
Kassaflöde från den löpande verksamheten	442	413	1 620	1 251
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamhet	-1 192	-879	-3 317	-4 273
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-8	-15	-19
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-185	-122	-621	-444
Förvärv av speltillgångar	-134	-	-223	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 515	-1 010	-4 176	-4 737
Finansieringsverksamheten				
Nyupptagna lån	911	609	1 604	1 752
IFRS 16 återbetalning leasing	-13	-10	-46	-34
Nyemission	123	-0	1 074	2 556
Emissionskostnader	-6	-0	-20	-57
Utdelning	-0	-	-0	-2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 014	599	2 612	4 214
Periodens kassaflöde	-59	2	56	728
Likvida medel vid periodens början	1 171	1 052	1 005	342
Valutakursdifferens i likvida medel	21	-49	72	-66
Likvida medel vid periodens slut	1 133	1 005	1 133	1 005

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	35	41	136	119
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-35	-16	-87	-64
Personalkostnader	-22	-11	-80	-53
Rörelseresultat	-22	14	-31	1
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	-158	173	-371	224
Resultat efter finansiella poster	-180	187	-402	225
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	115	-75	115	-75
Resultat före skatt	-65	111	-287	150
Periodens skatt	-41	-11	-3	-38
Periodens resultat	-106	100	-290	113

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-12-31	2020-12-31
Summa tillgångar	19 294	13 299
Immateriella tillgångar	4	7
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	19 018	12 583
Uppskjuten skattefordran	5	1
Kortfristiga fordringar	190	592
Kassa och bank	77	115
Summa tillgångar	19 294	13 299
Summa skulder och eget kapital	19 294	13 299
Eget kapital	10 442	8 371
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	2 491	1 404
Långfristiga skulder	3	24
Obligationslån	3 092	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 456	602
Aktieswap	223	-
Kortfristiga skulder	1 588	1 296

NYCKELTAL, KONCERNEN

MSEK	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Bookings	1 446	1 084	5 440	3 964
Förändring förutbetald intäkt	-3	-4	16	27
Nettoomsättning	1 442	1 080	5 455	3 991
EBIT	249	245	1 034	993
<i>EBIT marginal, %</i>	17	23	19	25
Justerad EBIT*	460	399	1 802	1 493
<i>Justerad EBIT marginal*, %</i>	32	37	33	37
EBITDA	532	418	2 020	1 553
<i>EBITDA marginal, %</i>	37	39	37	39
Justerad EBITDA*	556	460	2 124	1 697
<i>Justerad EBITDA marginal*, %</i>	39	43	39	43
Resultat före skatt	180	188	793	799
Nettoresultat	169	163	596	581
Antal anställda	1 381	1 032	1 381	1 032
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	15,5	18,4	15,5	18,4
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma, x	1,56	0,88	1,56	0,88
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	25,24	17,69	25,24	17,69
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	25,24	17,59	25,24	17,62
Resultat per aktie f utspädning, SEK	0,44	0,49	1,61	1,79
Resultat per aktie e utspädning, SEK	0,44	0,49	1,61	1,78
Antal aktier periodens slut f utspädning	387 134 079	346 537 200	387 134 079	346 537 200
Antal aktier periodens slut e utspädning	387 134 079	348 425 988	387 134 079	347 907 470
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	386 678 876	339 397 080	366 572 354	324 161 085
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	386 678 876	341 285 868	367 143 219	325 531 355

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

FÖRVÄRV

MSEK

Köpeskillning	Storm8	Candywriter	Nanobit	Everguild	Sandbox	Super Free	Moonfrog	Game Labs	Jawaker
Kontanter	2 290	381	695	8	1 045	657	756	204	1 365
Nyemitterade aktier	805	414	263	6	337	665	-	82	462
Villkorad tilläggsköpeskillning	901	469	220	57	497	383	207	77	1 183
Summa köpeskillning	3 996	1 264	1 178	71	1 880	1 704	963	363	3 010

Verkligt värde på förvärvade

tillgångar och antagna skulder									
Immateriella anläggningstillgångar	993	334	359	21	460	665	231	190	1 048
Materiella anläggningstillgångar	22	-	6	-	2	1	2	-	1
Kortfristiga fordringar, exkl likvida mec	222	39	53	1	9	105	29	4	11
Likvida medel	277	30	62	3	110	82	65	15	56
Långfristiga skulder	-27	-	-	-	-	-	-0	-	-
Uppskjutna skatteskulder	-213	-90	-62	-4	-139	-170	-58	-40	-216
Kortfristiga skulder	-367	-37	-32	-1	-86	-140	-29	-6	-15
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	907	276	386	20	356	544	240	163	886
Redovisad goodwill	3 089	987	791	52	1 523	1 160	723	200	2 125
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	3 996	1 263	1 177	72	1 880	1 704	963	363	3 010
<i>Avgår</i>									
Likvida medel	-277	-30	-62	-3	-110	-82	-65	-15	-56
Stamaktier som emitteras	-805	-414	-263	-6	-337	-665	-	-82	-462
Villkorad tilläggsköpeskillning	-901	-469	-220	-57	-497	-383	-207	-77	-1 183
Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet	2 013	350	632	6	935	575	691	189	1 309

Andel av aktier och röster förvärvade (%)	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Transaktionskostnader	42	17	12	3	11	22	23	13	16
Konsoliderad sedan	1 Mar 2020	1 May 2020	1 Oct 2020	1 Nov 2020	31 Dec 2020	1 Feb 2021	1 Mar 2021	1 May 2021	3 Oct 2021
Årets omsättning före förvärvet	202	109	451	12	150	91	41	15	199
Justerad EBITDA före förvärvet	113	56	96	3	82	-3	15	6	148

Förvärven av Candywriter, Nanobit, Everguild och Sandbox genomförda under 2020 presenteras i årsredovisningen för 2020, inklusive preliminära förvärvsanalyser. Candywriters och Nanobits förvärvsanalyser har sedan dess finaliserats utan ytterligare justeringar. Förvärvsanalysen av Super Free Games, som förvärvades 2021, har finaliserats.

Den 29 januari 2021 meddelade Stillfront 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.

Den 1 februari 2021 meddelade Stillfront 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 brädspele (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.

Den 7 maj 2021 meddelade Stillfront förvärvet 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.

Den 8 september 2021 meddelade Stillfront förvärvet av 100 procent av aktierna och rösterna i Jawaker FZ LLC. Jawaker är en ledande mobilspelstudio i MENA-regionen som innehar en av de största klassiska PvP (Player versus Player) spelapplikationerna i världen. Den totala initiala köpeskillingen för förvärvet uppgick till 205 miljoner USD på en kontant- och skuldfri basis, varav 74 procent kontant och 26 procent i 8 540 092 nyemitterade aktier i Stillfront. Jawaker konsoliderades i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från och med den 1 oktober 2021.

Preliminära förvärvsanalyser av Moonfrog Labs, Game Labs och Jawaker anges i tabellen ovan. Förvärvsanalyserna bygger på antaganden om 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. Den preliminära förvärvsanalysen av Super Free Games har finaliserats sedan den senaste publicerade kvartalsrapporten.

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-marginal är EBITDA-marginal justerad för jämförelsestörande poster.

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.

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 dividerad 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, inklusive redovisat värde av aktieswappar, 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 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Jämförelsestörande poster				
Intäkter				
Övrigt	-	-	7	-
Totala intäkter jämförelsestörande, EBIT	-	-	7	-
Kostnader				
Transaktionskostnader	-20	-43	-74	-114
Långsiktiga incitamentsprogram	-4	-2	-10	-19
Övrigt	-0	2	-26	-10
Totala jämförelsestörande poster, EBIT	-24	-43	-104	-144
Finansiella intäkter				
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	-	-
Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader				
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-7	-0	-5	-30
Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader	-7	-0	-5	-30
Totalt jämförelsestörande, finansiella poster	-7	-0	-5	-30

Alternativa nyckeltal

	2021	2020	2021	2020
MSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 442	1 080	5 455	3 991
Plattformsavgifter	-306	-291	-1 224	-1 103
Bruttovinst	1 136	789	4 232	2 888
Bruttovinstmarginal, %	79	73	78	72
EBITDA och EBIT				
Rörelseresultat (EBIT)	249	245	1 034	993
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	187	111	665	357
Avskrivningar exklusive förvävsrelaterade poster	96	61	321	203
EBITDA	532	418	2 020	1 553
Justerad EBITDA och EBIT				
Rörelseresultat (EBIT)	249	245	1 034	993
Jämförelsestörande poster	24	43	104	144
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	187	111	665	357
Justerat rörelseresultat (EBIT)	460	399	1 802	1 493
Avskrivningar exklusive förvävsrelaterade poster	96	61	321	203
Justerad EBITDA	556	460	2 124	1 697
I relation till nettoomsättning				
<i>EBITDA marginal, %</i>	37	39	37	39
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	39	43	39	43
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	17	23	19	25
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT), %</i>	32	37	33	37
	2021	2020	2021	2020
MSEK	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Justerad räntetäckningsgrad				
Justerad EBITDA senaste 12 månader	2 124	1 697	2 124	1 697
Dividerat med				
Summa finansiella poster senaste 12 månader	242	193	242	193
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-5	-30	-5	-30
Ränta tilläggsköpeskillning, finansiella poster	-87	-52	-87	-52
Justerad räntetäckningsgrad	14,1	15,2	14,1	15,2
Justerad skuldsättningsgrad				
Obligationslån	3 092	1 602	3 092	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 456	1 217	1 456	1 217
Aktieswap	223	-	223	-
Valutaderivat	11	-	11	-
Likvida medel	-1 133	-1 005	-1 133	-1 005
Summa räntebärande nettoskuld	3 649	1 814	3 649	1 814
Dividerat med				
Justerad EBITDA senaste 12 månaderna	2 124	1 697	2 124	1 697
Justerad skuldsättningsgrad	1,72	1,07	1,72	1,07
Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna				
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 620	1 251	1 620	1 251
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-46	-34	-46	-34
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-621	-444	-621	-444
Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna	953	773	953	773
Dividerat med				
EBITDA senaste 12 månaderna	2 020	1 553	2 020	1 553
Kassakonverteringskvot	0,47	0,50	0,47	0,50

Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2021	2020
	jan-dec	jan-dec
Justerad EBITDA, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 124	1 697
Inkluderas		
EBITDA, förvärvade företag	212	355
Justerad EBITDA, pro forma	2 336	2 052
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 336	2 052
Dividerat med		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	242	193
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-5	-30
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-87	-52
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma	15,5	18,4
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma		
Obligationslån	3 092	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 456	1 217
Aktieswap	223	-
Valutaderivat	11	-
Likvida medel	-1 133	-1 005
Räntebärande nettoskuld	3 649	1 814
Dividerat med		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	2 336	2 052
Justerad skuldsättningsgrad, pro forma	1,56	0,88

Aktieinformation

	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Eget kapital per aktie				
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	9 772	6 129	9 772	6 129
Dividerat med				
Antal aktier periodens slut före utspädning	387 134 079	346 537 200	387 134 079	346 537 200
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	25,24	17,69	25,24	17,69
Antal aktier periodens slut efter utspädning	387 134 079	348 425 988	387 134 079	347 907 470
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	25,24	17,59	25,24	17,62
Resultat per aktie				
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	170	166	590	580
Dividerat med				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	386 678 876	339 397 080	366 572 354	324 161 085
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,44	0,49	1,61	1,79
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	386 678 876	341 285 868	367 143 219	325 531 355
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,44	0,49	1,61	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).

Finansiell kalender 2021

Extra bolagsstämma	23 februari 2022
Publicering av årsredovisning och hållbarhetsrapport	21 april 2022
Delårsrapport för januari – mars 2022	4 maj 2022
Årsstämma	12 maj 2022
Delårsrapport för april – juni 2022	21 juli 2022 (nytt datum)
Delårsrapport för juli – september 2022	26 oktober 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 16 februari, 2022, kl 07.00 CET.

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 1 350+ 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

STILLFRONT
GROUP