

Delårsrapport, Q1 2022

CITAT FRÅN VD

”Stillfront hade en stark start på 2022. Under det första kvartalet växte vi vår nettoomsättning med 27 procent till 1 678 MSEK och vår justerade EBIT med 16 procent till 502 MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 30 procent. Vårt fria kassaflöde under de senaste tolv månaderna uppgick till 1 113 MSEK, en tillväxt på 37 procent jämfört med föregående år, trots rekordstora investeringar i spelutveckling under perioden. Framåt är vi väl positionerade för att fortsätta vår tillväxt under resten av 2022 och kommande år. Vi har en tydligt utstakad väg för att återvända till rapporterad organisk tillväxt och vi fokuserar alla våra resurser på att fortsätta lansera och skala upp nya spel och växa vår existerande spelportfölj under det kommande året. Vi upprepar vår helårsguidance om att den organiska tillväxten för gruppen kommer att landa i mitten av ett ensiffrigt positivt intervall för helåret 2022.”

FINANSIELLA HÖJDPUNKTER Q1

- Nettoomsättningen uppgick till 1 678 (1 319) MSEK, en ökning med 27 procent
- Bookings minskade organiskt med -6,4 procent, nettoomsättningen minskade organiskt med -6,8 procent
- EBIT uppgick till 272 (253) MSEK, en ökning med 8 procent
- Justerad EBIT uppgick till 502 (432) MSEK, en ökning med 16 procent. Justerad EBIT-marginal uppgick till 30 (33) procent
- Jämförelsestörande poster som påverkar EBIT uppgick till -19 (-35) MSEK, varav merparten avser transaktionskostnader vid förvärvet av Ówaves. Avskrivningar av förvävsrelaterade poster uppgick till -211 (-144) MSEK
- EBITDA uppgick till 597 (463) MSEK, en ökning med 29 procent
- Justerad EBITDA uppgick till 616 (498) MSEK, en ökning med 24 procent. Justerad EBITDA-marginal om 37 (38) procent
- Periodens resultat uppgick till 144 (148) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 3 092 (3 119) MSEK och justerad skuldsättningskvot, proforma var 1,2x (1,3x)
- Fritt kassaflöde under de senaste 12 månaderna uppgick till 1 113 MSEK (810 MSEK)
- Likvida medel uppgick till 1 740 (1 225) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 458 (1 211) MSEK

NYCKELTAL

MSEK	2022	2021	Senaste 12	2021
	jan-mar	jan-mar	månaderna	jan-dec
Bookings	1 677	1 313	5 804	5 440
Förändring förutbetalad intäkt	1	7	10	16
Nettoomsättning	1 678	1 319	5 814	5 455
EBIT	272	253	1 053	1 034
Justerad EBIT	502	432	1 872	1 802
Justerad EBIT marginal, %	30	33	32	33
EBITDA	597	463	2 155	2 020
Justerad EBITDA	616	498	2 242	2 124
Justerad EBITDA marginal, %	37	38	39	39
Jämförelsestörande poster	-19	-35	-87	-104
Resultat före skatt	199	208	783	793
Resultat efter skatt	144	148	591	596
Antal anställda	1 560	1 250	1 560	1 381
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,2	1,3	1,2	1,6

Kommentar från VD

Först och främst är det omöjligt att summera det första kvartalet 2022 utan att adressera situationen i Ukraina. Jag är djupt berörd av vad som skett i Ukraina de senaste månaderna och mina tankar går till det ukrainska folket. Från ett bolagsperspektiv har det viktigaste för oss varit att arbeta nära vårt team hos Game Labs för att garantera att vårt fåtal anställda i Ukraina är i säkerhet. Vi arbetar tillsammans med teamet och Stillfront kommer att fortsätta att göra allt som krävs för att ge stöd till dem som är berörda.

Stillfront hade en stark start på 2022. Under det första kvartalet växte vi vår nettoomsättning med 27 procent till 1 678 MSEK och vår justerade EBIT med 16 procent till 502 MSEK, motsvarande en justerad EBIT-marginal om 30 procent. Vårt fria kassaflöde under de senaste tolv månaderna uppgick till 1 113 MSEK, en tillväxt på 37 procent jämfört med föregående år, trots rekordstora investeringar i spelutveckling under perioden.

Rekordstora investeringar i tillväxt

Vi fortsatte att investera kraftigt i tillväxt i det första kvartalet och våra investeringar i nya spel gav tydliga resultat, med fyra egenutvecklade nya spel tillagda i den aktiva portföljen. Vi inkluderade totalt sett nio nya spel i den aktiva portföljen under det första kvartalet, inklusive den förvärvade titeln Rise of Firstborn samt fyra titlar från 6waves, som konsoliderades från 1 februari. Vår aktiva portfölj består nu av 73 spel som spelas av nästan 69 miljoner spelare varje månad. Våra stora investeringar i spelutveckling förväntas fortsätta under 2022, med cirka 30 nya titlar som antingen redan har eller kommer att mjuklanseras under året.

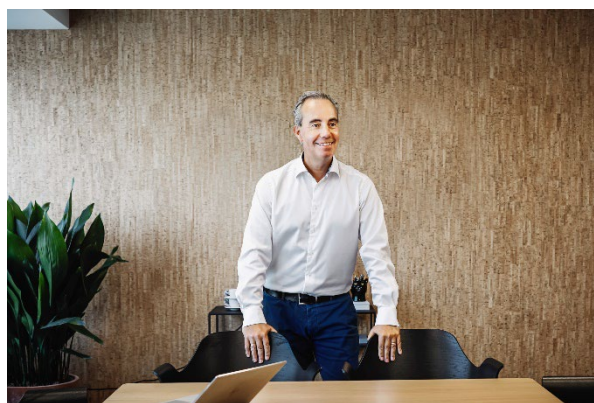
Vår kostnad för kundanskaffning under första kvartalet uppgick till 469 MSEK, motsvarande 28 procent av våra intäkter, med avkastning väl inom vårt avkastningskrav på maximalt 180 dagar. Vår förmåga att investera rekordstora summor på marknadsföring med bibehållen hög avkastning är ett bevis på att våra spel växer och att vår Stillfront-plattform fungerar väl och ger oss goda förutsättningar för fortsatt tillväxt under resten av året.

En nyckelkomponent i Stillfronts operativa modell är våra marknadsföringskompetens. Vår förmåga att allokera om vår marknadsföringsbudget i realtid till de titlar som presterar absolut bäst över hela portföljen skapar en viktig konkurrensfördel då vi kan dra nytta av vår skala och räckvidd för att säkerställa höga investeringsnivåer utan att kompromissa på avkastning. I både fjärde kvartalet 2021 och första kvartalet i år har vi sett ett tydligt exempel på hur det här verkligen fungerar, då vi har kunnat spendera på rekordnivåer med hög ROI inom våra strategispel, medan vi har allokert en lägre andel till andra titlar inom portföljen.

Organisk utveckling i Q1 i linje med förväntan

Organiska bookings minskade med cirka -6 procent i första kvartalet, ungefär i linje med hur det såg ut i fjärde kvartalet 2021. Super Free inkluderades som organiskt från

1 februari, vilket, som förväntat, hade en signifikant negativ effekt på den organiska tillväxten år-över-år. Som vi tidigare har kommunicerat hade Super Free en stark start på 2021, men sedan gick bookings ned kraftigt då studion inte lyckades spendera tillräckligt mycket på marknadsföring. Som ett resultat av detta växte Super Free mindre än förväntat under 2021 men levererade en stark EBITDA-tillväxt. Super Free är nu tillbaka på tillväxtspåret och studion växte bookings sekventiellt under första kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2021, och vi är nöjda med framstegen studion har gjort under de senaste månaderna.



Starkt resultat från förvärvade studios

I samband med förvärvet av 6waves, vilket konsoliderades från 1 februari, genomförde vi en företrädesemission under kvartalet som tillförde Stillfront cirka 2,0 miljarder SEK. Nettolikviden från emissionen användes för att återbetala den tillfälligt ökade skuldsättningen och stärka balansräkningen efter förvärvet. Trots ett tufft marknadsklimat och hög volatilitet blev emissionen övertecknad med 80 procent. Processen har varit lärorik och vi är glada över den stora stöd som våra aktieägare gett oss. Med transaktionen genomförd har vi nu en stark balansräkning för att leverera på vår strategiska plan och möjliggöra tillväxtpotentialer.

Våra nyligen förvärvade studios fortsatte att prestera väl i kvartalet. Både Jawaker och Moonfrogs titlar byggde vidare på deras starka momentum från föregående år och visade stark tillväxt under första kvartalet, där Moonfrog inkluderades som organisk från 1 mars. 6waves har levererat enligt plan under sina första två månader som en del av Stillfront och studion har en stark pipeline av nya spelsläpp under årets senare del. Trots dess korta tid som en del av gruppen har 6waves redan involverats i flera diskussioner med andra studios inom Stillfront om möjliga spelsamarbeten och vi ser med förväntan fram emot kommande tillväxtpotentialer som studion skapar för Stillfront under de kommande åren.

Viktigt steg framåt i vårt hållbarhetsarbete

Vår ambition är att Stillfront ska ha en positiv inverkan på våra spelares vardag genom att skapa en social, underhållande och positiv spelupplevelse. Vi släppte

nyligen vår hållbarhetsrapport för 2021 där vi, bland annat, belyser hur vi har intensifierat vårt fokus på hållbarhet genom att introducera långsiktiga mål för alla tre pelare i vårt ramverk för hållbar utveckling. Att sätta tydliga mål är ett viktigt steg för att driva framsteg och vårt arbete under 2022 fortsätter för att säkerställa att vi kan möta dessa mål.

Tydlig väg mot fortsatt samarbete och tillväxt

I slutet av mars arrangerade vi vårt första fysiska Stillcon (vår interna konferens för våra managementteam på studios) på nästan två och ett halvt år. Nyckelpersoner från nästan alla våra studios sammanstrålade under två hektiska dagar på Dorados kontor i Malta för att diskutera potentiella samarbeten och dela best-practice kring hur vi kan jobba ihop för att skapa ännu mer tillväxt och växa som en del av gruppen.

I egenskap av bolagsbyggare och entreprenör är det mycket inspirerande att se den fantastiska gruppen av talanger som vi har lyckats skapa under de senaste elva åren och det är med förväntan jag ser fram emot gruppens utveckling under kommande år.

Vi är väl positionerade för fortsatt tillväxt under resten av 2022 och kommande år. Vi har en tydligt utstakad väg för att återvända till rapporterad organisk tillväxt och vi fokuserar alla våra resurser på att fortsätta lansera och skala upp nya spel och växa vår existerande portfölj under det kommande året. Vi upprepar vår helårsguidance om att den organiska tillväxten för gruppen kommer att landa i mitten av ett ensiffrigt positivt intervall för helåret 2022.

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 1 500+ medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda.

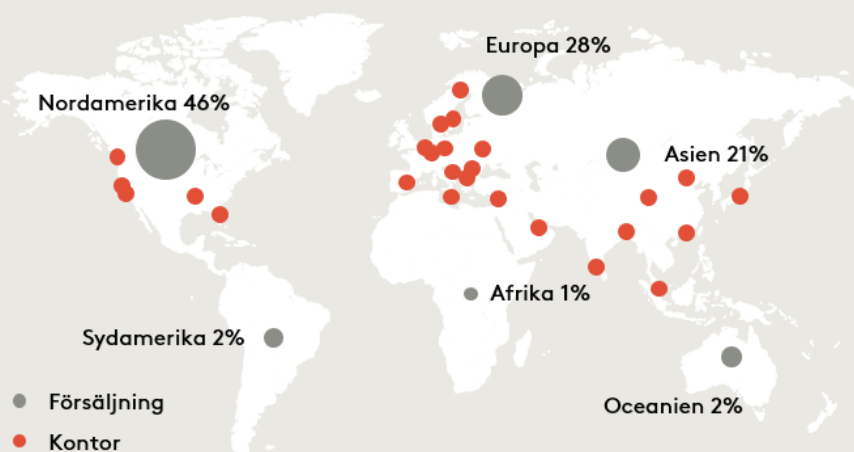
Stillfronts huvudkontor ligger i Stockholm och bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm.

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 Q1 2022 baserat på spelarnas antagna plats enligt IP-adress eller dylikt.

73

spel i aktiva portföljen i Q1

78%

mobil andel av bookings i Q1

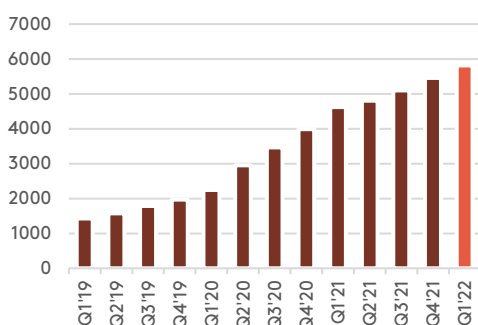
17%

andel bookings från annonser i Q1

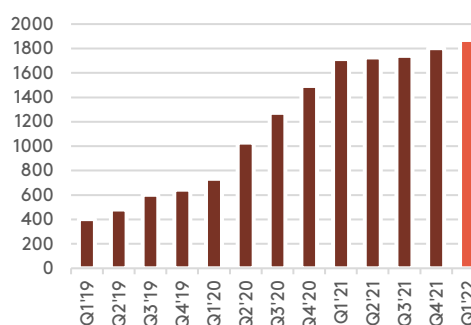
1 560

anställda

NETTOOMSÄTTNING LTM (MSEK)



JUSTERAD EBIT LTM (MSEK)



Portföljgenomgång

Spelens utveckling

Bookings i det första kvartalet uppgick till 1 677 MSEK, varav 1 597 MSEK i den aktiva portföljen. Ökningen med 27 procent i den aktiva portföljen jämfört med föregående år drevs av spel från nyligen förvärvade studios samt ett antal existerande titlar som bidrog med stark organisk tillväxt.

Bookings från övriga spel uppgick till 80 MSEK i det första kvartalet, upp från 51 MSEK under samma kvartal föregående år. Ökningen är i huvudsak hänförlig till nya spelsläpp som ännu inte har adderats till den aktiva portföljen, samt mindre titlar från nyligen förvärvade studios.

Annonsintäkterna stod för 17 procent av totala bookings i den aktiva portföljen i första kvartalet, något ned från 19 procent i fjärde kvartalet 2021 och upp från 15 procent under samma period föregående år. Den sekventiella nedgången som andel av bookings förklaras av inkluderingen av 6waves titlar och den starka utvecklingen från flera strategispel, vilka främst monetiseras genom köp i spelen. Organiskt var annonsintäkterna oförändrade sekventiellt men minskade med -2 procent jämfört med samma period föregående år, drivet av en nedgång inom Casual & Mash-up.

Andelen av bookings i den aktiva portföljen som genererades från mobila intäkter steg till 78 procent i det första kvartalet, upp från 75 procent i fjärde kvartalet 2021 och från 77 procent under samma period föregående år.

Den mindre ökningen drevs av att 6waves spel inkluderades under två månader i kvartalet.

ARPDau för den aktiva portföljen ökade med 14 procent sekventiellt till 1,4 SEK, främst drivet av inkluderingen av 6waves spel i portföljen. Jämfört med samma period föregående år var ARPDau ned från 1,9 SEK. Den årliga minskningen var främst ett resultat av den förändrade produktmixen i portföljen och att Moonfrogs spel nu var med i hela kvartalet, då deras spelarbas har lägre monetisering.

Kostnaden för kundanskaffning, UAC, uppgick till 465 MSEK i den aktiva portföljen i det första kvartalet, upp från 376 MSEK i fjärde kvartalet 2021 och från 359 MSEK under samma period föregående år. Den sekventiella ökningen är drivet av vanliga säsongsmönster ihop med bättre avkastning på våra marknadsföringskampanjer.

MAU, månatliga aktiva användare, växte med 74 procent jämfört med samma period föregående år, drivet av de studios som förvärvats under de senaste tolv månaderna. MAU ökade organiskt med 7 procent sekventiellt och 2 procent år-över-år, drivet av ökade marknadsföringssatsningar.

MPU, månadsbetalande användare, växte med 29 procent jämfört med samma period föregående år, även det drivet av förvärv. Diskrepansen mellan ökningen av MAU och MPU är huvudsakligen ett resultat av förvärven av Super Free Games och Moonfrog Labs, eftersom deras spel till en större omfattning monetiseras genom annonsintäkter.

2022 Q1	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
Bookings (MSEK)	1 597	527	385	684	80
Förändring mot föregående år %	27%	50%	-7%	38%	
Annonsintäkter, %	17%	1%	7%	34%	
Bookings annonser, %	78%	76%	60%	89%	
Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK)	465	166	106	193	4
Förändring mot föregående år %	30%	119%	-12%	19%	
Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000)	13 132	795	1 462	10 875	
Förändring mot föregående år %	76%	53%	-11%	105%	
Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000)	68 657	5 114	8 353	55 190	
Förändring mot föregående år %	74%	89%	-5%	98%	
Månadsbetalande användare (MPU) ('000)	1 499	181	277	1 041	
Förändring mot föregående år %	29%	54%	-19%	49%	
Genomsnittlig intäkt per DAU (ARPDau) (SEK)	1,4	7,4	2,9	0,7	
Förändring mot föregående år %	-28%	-2%	4%	-33%	

Produktområden

Strategy

Strategispelsportföljen består av klassiska krigsspel och så kallade 4x-spel. Under första kvartalet bestod strategispelsportföljen av 21 spel, upp jämfört med 14 spel i Q4 2021. De nya titlarna inkluderar fyra spel från 6waves (Shishinogotoku, 3K SLG, Tenchinogotoku and AOTK JP), The Rise of Firstborn samt två ytterligare titlar.

Strategispelen stod för 33 procent av bookings i den aktiva portföljen under det första kvartalet. Bookings ökade 50 procent jämfört med samma period föregående år, drivet av de nya spelen från 6waves samt stark organisk tillväxt. Bookings ökade organiskt med 19 procent sekventiellt till 527 MSEK. Spelen Supremacy 1914, Call of War och Conflict of Nations: WW3, som alla är byggda på Bytro Labs spelmotor, fortsatte sin starka trend 2021 in i det nya året, och Supremacy 1914 växte bookings med mer än 150 procent i kvartalet jämfört med samma period föregående år. Al General, en Mellanöstern-anpassad version av Conflict of Nations: WW3, lanserades lyckosamt under första kvartalet efter ett lyckat samarbete mellan Stillfronts tre studios Bytro Labs, Dorado Games och Babil Games.

Kostnaden för kundanskaffning (UAC) fortsatte att öka inom Strategy i kvartalet, främst drivet av Supremacy 1914 och Conflict of Nations: WW3. UAC uppgick till 166 MSEK inom Strategy, en ökning med 119 procent jämfört med samma period föregående år och 76 procent sekventiellt. Som ett resultat av de stora investeringarna i kundanskaffning ökade antalet dagliga och månatliga aktiva användare med 53 respektive 89 procent jämfört med samma period föregående år. ARPDAU minskade med -2 procent i kvartalet jämfört med föregående år, där det ökade antalet nya spelare minskade den genomsnittliga intäkten per användare, medan adderandet av 6waves spel hade motsatt effekt.

Simulation, RPG & Action

Simulation, RPG & Action är en diversifierad portfölj bestående av 29 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 24 procent av bookings i den aktiva portföljen i det första kvartalet, en sekventiell minskning med -3 procent jämfört med Q4 och en minskning med -7 procent jämfört med samma period föregående år. Den mindre nedgången inom Simulation, RPG & Action är hänförligt till vår strikta allokering av UAC, där strategispelen har kunnat visa högre avkastning under kvartalet och därför allokerats mer pengar för UAC. UAC inom Simulation, RPG & Action minskade med -18 procent sekventiellt och -12 procent jämfört med föregående år. Under mars månad vann Albion Online priset för bästa mobilspel på the German Computer Game Awards. Utnämningen är ytterligare ett bevis på vilken imponerande produkt teamet på Sandbox har byggt och dess popularitet bland spelare.

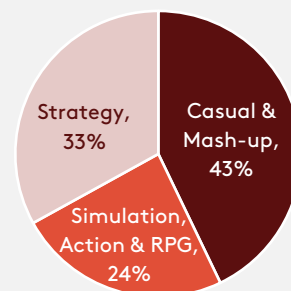
Casual & Mash-up

Casual & Mash-up-portföljen består av 23 spel, inklusive titlar som Property Brothers: Home Design, BitLife, Word Collect, Trivia Star och Ludo Club. Produktområdet stod för 43 procent av bookings i den aktiva portföljen i det första kvartalet, en tillväxt om 38 procent jämfört med samma period föregående år, drivet främst av spel från förvärvade studios. Produktområdet växte med 7 procent sekventiellt, drivet av en kombination av positiva valutakurseffekter och organisk tillväxt i spel.

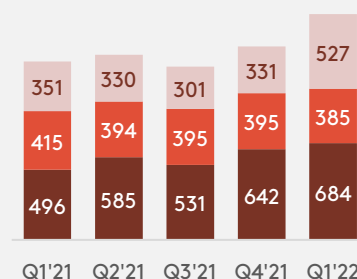
Super Free, hade, som vi tidigare kommunicerat, en stark start på 2021 men såg sedan sin tillväxt i bookings gå ned då studion inte lyckades marknadsföra sina spel i tillräckligt stor utsträckning. Detta ledde till att bookings från Super Frees spel växte mindre än förväntat under 2021, men levererade stark EBITDA-tillväxt. Super Frees starka tillväxt samma period föregående år hade en negativ jämförelseffekt på organisk tillväxt i första kvartalet 2022. Super Free är dock tillbaka på en tillväxttrend sedan slutet av oktober och växte bookings sekventiellt i kvartalet.

Jawaker och Moonfrog fortsatte båda att prestera starkt under första kvartalet. Moonfrog inkluderades som organiskt från 1 mars 2022.

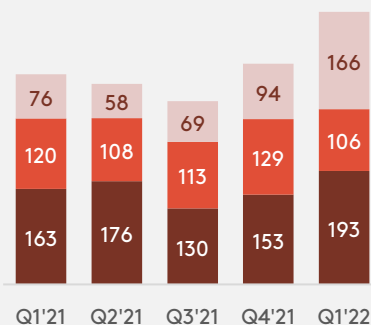
Produktområden som andel av totala bookings under Q4 2021 i den aktiva portföljen



Bookings i den totala aktiva portföljen indelat per produktområde



Kostnaden för kundanskaffning (UAC) i den totala aktiva portföljen indelat per produktområde



● Strategy
● Sim, RPG & Action
● Casual & Mash-up

FINANSIELL ÖVERSIKT AV DET FÖRSTA KVARTALET

Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2022	2021	Förändr.%	Senaste 12	2021
	jan-mar	jan-mar		månaderna	jan-dec
Nettoomsättning	1 678	1 319	27	5 814	5 455
EBITDA	597	463	29	2 155	2 020
EBITDA marginal, %	36	35		37	37
EBIT	272	253	7	1 053	1 034
EBIT marginal, %	16	19		18	19
Jämförelsestörande poster	-19	-35	-47	-87	-104
Justerad EBITDA	616	498	24	2 242	2 124
Justerad EBITDA marginal, %	37	38		39	39
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-211	-144	47	-732	-665
Justerad EBIT	502	432	16	1 872	1 802
Justerad EBIT marginal, %	30	33		32	33

Nettoomsättningen under det första kvartalet uppgick till 1 678 (1 319) MSEK. Tillväxten på 27 procent är relaterad till förvärvade studios (+27,3 procent jämfört med föregående år) och valutaeffekter (+6,7 procent jämfört med föregående år), minskad av negativ organisk tillväxt (-6,8 procent jämfört med föregående år).

Stillfront upplevde en positiv inverkan från valutaförändringar på nettointäkterna under första kvartalet, främst drivet av en stark USD mot SEK jämfört med föregående år. Med förvärvet av 6waves förändras Stillfronts totala valutaprofil något eftersom studion genererar en majoritet av sina intäkter i JPY. Valutakurserna under kvartalet anges i valutatabellen på sidan 18 i denna rapport.

Nettoomsättning tillväxt	2022	2021	2021
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
Förändring genom förvärv, %	27,3	90,4	48,5
Förändring genom valutaeffekter, %	6,7	-8,9	-3,9
Organisk tillväxt, %	-6,8	9,5	-7,8
Total nettoomsättningstillväxt, %	27,2	91,0	36,8

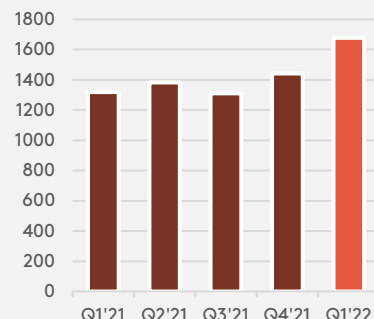
Stillfront hade en bruttomarginal på 78 procent under kvartalet, jämfört med 76 procent samma kvartal förra året. 6waves kommer att ingå under hela andra kvartalet 2022, vilket, som kommunicerats i samband med förvärvet, förväntas ha en något negativ inverkan på Stillfronts bruttomarginaler då studion har högre plattformsavgifter än andra studios i koncernen uppvägt av en lägre kostnadsbas för kundanskaffning.

Stillfronts personalkostnader i procent av nettoomsättningen uppgick till 17 procent under första kvartalet, jämfört med 15 procent samma kvartal förra året och 17 procent fjärde kvartalet 2021.

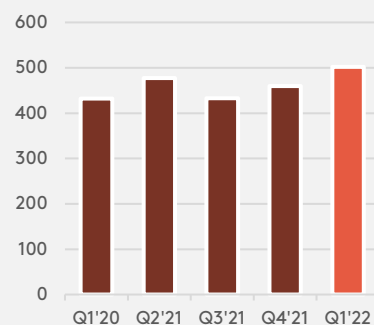
EBITDA uppgick till 597 (463) MSEK i det första kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 616 (498) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 37 (38) procent i kvartalet.

EBIT uppgick till 272 (253) MSEK i det första kvartalet. Justerad EBIT uppgick till 502 (432) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 30 (33) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till -19 (-35) MSEK i kvartalet och bestod huvudsakligen av transaktionskostnader för förvärvet av 6waves.

Nettoomsättning utveckling (MSEK)



Justerad EBIT utveckling (MSEK)



Produktutveckling

MSEK	2022	2021	Senaste 12	2021
	jan-mar	jan-mar	månaderna	jan-dec
Aktivering av produktutveckling	253	144	729	620
Avskrivningar produktutveckling	-98	-53	-308	-263
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-211	-144	-732	-665

I det första kvartalet uppgick aktiveringar av investeringar i produktutveckling till 253 (144) MSEK. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel så som Winked, Trivia Puzzle Fortune och Al General och ännu ej annonserade titlar. Investeringar har även gjorts i andra titlar på befintliga spelmotorer samt större utökningar och tillägg på befintliga spel.

Avskrivningar för produktutveckling uppgick till -98 (-53) MSEK under det första kvartalet. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -211 (-144) MSEK, där ökningen drivs av nyligen genomförda förvärv.

Finansnetto

MSEK	2022	2021	Senaste 12	2021
	jan-mar	jan-mar	månaderna	jan-dec
Räntenetto exklusive tilläggsköpeskilling	-47	-30	-170	-154
Ränta tilläggsköpeskilling (ej kassapåverkande)	-29	-23	-92	-87
Valutakursdifferens	3	9	-2	4
Övrigt	-0	0	-1	-0
Omvärdering tilläggsköpeskilling	0	0	-5	-5
Summa finansiella poster	-73	-45	-270	-242

Finansnettot uppgick till -73 (-45) MSEK under det första kvartalet, och består av räntenetto om -47 (-30) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillingar om -29 (-23) MSEK och valutakursdifferenser om 3 (9).

Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till -56 (-60) MSEK för det första kvartalet, motsvarande en skattesats på 28 (29) procent. Exkluderande effekterna av icke avdragsgilla transaktionskostnader skulle skattesatsen för kvartalet ha varit 26 (26) procent.

Finansiering

MSEK	2022	2021
	31 mar	31 mar
Nettoskuld	3 092	3 119
Likvida medel	1 740	1 225
Räntetäckningsgrad, x	13,0	14,4
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	14,8	17,6
Justerad skuldsättningskvot, x	1,4	1,6
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,2	1,3

Under kvartalet genomfördes en riktad emission av aktier till säljarna av 6waves, till ett belopp av 147 MSEK. Vidare genomfördes en företrädesemission om 1 989 MSEK för att finansiera förvärvet av 6waves och för att öka den finansiella flexibiliteten. Genom emissionen erbjöds 117 014 379 aktier till en kurs om 17,00 SEK per aktie. Teckningsperioden avslutades den 16 mars 2022 och emissionen övertecknades med 80,3 procent.

Nettoskulden per den 31 mars 2022 uppgick till to 3 092 MSEK jämfört med 3 649 MSEK den 31 december 31, 2021.

Justerad räntetäckningsgrad, proforma, uppgick till 14,8 (17,6)x vid slutet av kvartalet.

Justerad skuldsättningskvot, proforma uppgick till 1,2 (1,3)x. Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningskvot vara maximalt 1,5x med möjlighet att utöka detta mål under kortare perioder.

Vid kvartalets slut hade Stillfront outnyttjade kreditfaciliteter på 2 458 (1 211) MSEK, varav 2 258 (1 103) MSEK består av långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 1 740 (1 225) MSEK.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas i allmänhet till upplupet anskaffningsvärde, vilket också är en god approximation av verkligt värde. Obligationslåneskulden med ett redovisat värde på 3 093 (1 602) MSEK har dock ett verkligt värde på 3 117 (1 660) MSEK. Valutaterminer och valutaränteswappar med ett redovisat värde på -24 (3) MSEK redovisas till ett verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillningar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 4 028 (3 097) MSEK redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

MSEK	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Villkorade tilläggsköpeskillningar							
Kontanter	763	779	574	443	198	97	2 854
Aktier	298	348	242	163	81	42	1 174
Summa tilläggsköpeskillningar	1 062	1 127	816	606	279	139	4 028

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 slutet av kvartalet hade koncernen skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar på 4 028 (3 097) MSEK varav 1 062 (930) MSEK kortfristiga och 2 967 (2 167) MSEK långfristiga skulder. För skulderna som ska regleras under 2022-2027 motsvarar 2 854 MSEK av det redovisade värdet förväntade kontanta betalningar och 1 174 MSEK nyttgivna aktier i Stillfront.

Kassaflöde

MSEK	2022	2021	Senaste 12	2021
	jan-mar	jan-mar	månaderna	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	523	249	1 893	1 620
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 870	-1 475	-4 570	-4 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 943	1 400	3 155	2 612
Periodens kassaflöde	595	174	478	56
Likvida medel vid periodens slut	1 740	1 225	1 740	1 133

Koncernen hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 523 (249) MSEK under det första kvartalet. Kassaflödet i kvartalet inkluderar skattebetalningar på -60 (-27) MSEK samt förändringar i rörelsekapitalet på 13 (-138) MSEK, som primärt påverkades av timingeffekter på betalningar från plattformslieferantörer och ökade rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 870 (-1 475) MSEK, varav -255 (-144) MSEK är hänförligt till investeringar i produktutveckling, -1 583 MSEK till betalningen för förvärvet av 6waves och -50 MSEK till förvärv av aktier i dotterbolag från aktieägare utan bestämmande inflytande.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 943 (1 400) MSEK, inklusive nettolikvid från företrädesemissionen om 1 957 MSEK samt leasebetalningar om -14 MSEK.

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 113 (810) MSEK. Kassakonverteringskvoten, definierad som fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna, uppgick till 0,52 (0,45).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

Stillfront förvärvar 6waves

Den 19 januari meddelade Stillfront att man ingått ett avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i 6waves. Den initiala köpeskillingen uppgick till 201 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis, varav cirka 8 procent betalades i 2 913 857 nyemitterade aktier i Stillfront genom en riktad nyemission till säljarna, och resterande cirka 92 procent betalades kontant till säljarna. Med förvärvet avser Stillfront att etablera ett starkt fotfäste i Östasien och avsevärt stärka Stillfronts närvaro på den attraktiva japanska spelmarknaden. Slutförandet av transaktionen tillkännagavs den 1 februari 2022 och 6waves konsoliderades i Stillfronts konsoliderade finansiella rapporter från samma datum.

Stillfront offentliggör uppdatering för Q4 2021

Den 19 januari tillkännagav Stillfront en uppdatering avseende sin 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.

Stillfront håller extra bolagsstämma och slutför en företrädesemission på cirka 2,0 miljarder kronor

Den 19 januari meddelade Stillfront att styrelsen beslutat om en företrädesemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut godkändes av en extra bolagsstämma den 23 februari 2022. Högst 117 014 379 aktier erbjöds i företrädesemissionen till en teckningskurs om 17,0 SEK per aktie. Teckningsperioden avslutades den 16 mars 2022 och företrädesemissionen övertäckades med 80,3 procent. Företrädesemissionen tillförde Stillfront cirka 2,0 miljarder kronor före avdrag för transaktionskostnader. Nettolikviden användes för att återbetala den tillfälliga skuldökning som förvärvet av 6waves innebar samt för att stärka balansräkningen efter förvärvet och därigenom öka Stillfronts finansiella flexibilitet för att kunna dra nytta av framtida förvärvsmöjligheter i linje med Stillfronts tillväxtstrategi. Som ett resultat av nyemissionen ökade Stillfronts totala antal aktier från 390 047 936 till 507 062 315 aktier.

Marcus Jacobs föreslagen som ny styrelseledamot

Den 18 februari föreslog Stillfronts valberedning att årsstämman 2022 väljer Marcus Jacobs till ny styrelseledamot, efter att Kai Wawrzinek meddelat valberedningen att han inte kommer stå till förfogande för omval vid årsstämman 2022. Marcus Jacobs har omfattande kommersiell och strategisk erfarenhet från spelbranschen, där han har varit verksam i över 25 år. Marcus Jacobs har bl.a. under en sjuårsperiod ingått i Kings ledningsgrupp, där han fokuserade på mobilspel och F2P.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET UTGÅNG

Stillfront publicerar års- och hållbarhetsrapport för 2021

Den 19 april publicerade Stillfront sin års- och hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2021. Rapporten sammanfattar Stillfronts verksamhet och strategi, finansiella resultat och hållbarhetsarbete. Stillfronts års- och hållbarhetsrapport för 2021 finns på stillfront.com. Den svenska årsredovisningen finns även tillgänglig i European Single Electronic Format (ESEF).

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 förväntades 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 studsa tillbaka från den långsamma tillväxttakten under 2021 och den totala marknaden förväntas växa 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. Enligt Sensor Tower sjönk konsumentutgifterna för mobilspel med 7,1 procent jämfört med föregående år till 21 miljarder USD under första kvartalet 2022. Sensor Tower förväntar sig att konsumentutgifterna för mobilspel under 2022 kommer att växa med 14 % jämfört med föregående och nå mer än 100 miljarder USD för helåret.

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

Sensor Tower's Q1 2022 Data Digest Report

Sensor Tower's Mobile App Market Outlook 2022

Essential Facts of the Video Game Industry 2021, Entertainment Software Association

MODERBOLAGET

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 32 (28) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -24 (-118) MSEK.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

#	Ägare	Antal aktier	Kapital/röster
1	Laureus Capital GmbH	60 702 417	12,0%
2	Swedbank Robur Fonder	45 934 564	9,1%
3	SEB Fonder	26 663 698	5,3%
4	Columbia Threadneedle	15 736 898	3,1%
5	Vanguard	14 280 797	2,8%
6	Första AP-fonden	13 715 000	2,7%
7	AMF Pension & Fonder	12 545 000	2,5%
8	DNB Fonder	9 139 013	1,8%
9	Handelsbanken Fonder	7 767 569	1,5%
10	BlackRock	7 365 335	1,5%
11	Övriga aktieägare	293 212 024	57,8%

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetade data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Det totala antalet aktier den 31 mars 2022 uppgick till 507 062 315. Detta är det antal aktier som registrerats hos Bolagsverket vid detta datum.

Stillfront Groups aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Slutkurs den 31 mars 2022 var 26,78 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 den senaste årsredovisningen.

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 den senaste årsredovisningen. 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

SIGNATUR

Stockholm den 4 maj 2022

Jörgen Larsson,
VD & grundare

Delårsrapporten för det första kvartalet har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiell rapportering

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	Senaste 12 månaderna	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Bookings	1 677	1 313	5 804	5 440
Förändring förutbetald intäkt	1	7	10	16
Nettoomsättning	1 678	1 319	5 814	5 455
Aktiverat arbete för egen räkning	137	108	491	462
Övriga rörelseintäkter	7	5	21	19
Rörelsens kostnader				
Plattformsavgifter	-370	-320	-1 274	-1 224
Anskaffningskostnader för användare	-469	-363	-1 513	-1 407
Övriga externa kostnader	-89	-57	-326	-294
Personalkostnader	-277	-194	-972	-888
Jämförelsestörande poster	-19	-35	-87	-104
Avskrivningar produktutveckling	-98	-53	-308	-263
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-211	-144	-732	-665
Övriga avskrivningar	-17	-13	-62	-59
Rörelseresultat (EBIT)	272	253	1 053	1 034
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	-73	-45	-270	-242
Resultat före skatt	199	208	783	793
Periodens skatt	-56	-60	-192	-197
Periodens resultat	144	148	591	596
Övrigt totalresultat				
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen				
Valutaomräkningsdifferens	191	344	536	689
Summa totalresultat för perioden	334	492	1 127	1 285
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	145	146	589	590
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	3	2	6
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	336	489	1 125	1 278
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	3	2	6
Genomsnittligt antal aktier				
Före utspädning	401 970 575	354 717 553	378 223 784	366 572 354
Efter utspädning	401 970 575	357 192 553	378 302 212	367 143 219
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Före utspädning, SEK/aktie	0,36	0,41	1,56	1,61
Efter utspädning, SEK/aktie	0,36	0,41	1,56	1,61

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3/31/2022	3/31/2021	12/31/2021
Goodwill	14 510	10 365	12 752
Andra immateriella anläggningstillgångar	6 348	3 883	5 244
Materiella anläggningstillgångar	131	132	127
Uppskjuten skattefordran	55	42	39
Övriga långfristiga tillgångar	16	7	7
Kortfristiga fordringar	828	777	747
Likvida medel	1 740	1 225	1 133
Summa tillgångar	23 628	16 432	20 049
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	12 185	7 282	9 772
Innehav utan bestämmande inflytande	12	20	23
Summa eget kapital	12 197	7 302	9 795
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1 208	868	1 053
Obligationslån	2 496	1 602	2 494
Skulder till kreditinstitut	1 492	2 647	1 456
Övriga skulder	117	71	67
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	2 967	2 167	2 298
Summa långfristiga skulder	8 278	7 355	7 368
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	92	-
Obligationslån	597	-	597
Aktieswap	223	-	223
Övriga skulder	1 271	752	1 035
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 062	930	1 030
Summa kortfristiga skulder	3 153	1 775	2 886
Summa skulder och eget kapital	23 628	16 432	20 049

EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inkl periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best- ämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående kapital per 2021-01-01	24	6 179	-808	734	6 129	17	6 146
Periodens resultat				146	146	3	148
Valutaomräkningsdifferens			344		344	1	344
Summa totalresultat	-	-	344	146	489	3	492
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	1	663	-	-	664	-	664
Utgående eget kapital 2021-03-31	25	6 842	-465	880	7 282	20	7 302
Ingående eget kapital 2022-01-01	27	8 541	-120	1 325	9 772	23	9 795
Periodens resultat				145	145	-1	144
Valutaomräkningsdifferens			191	-	191	-0	191
Summa totalresultat	-	-	191	145	336	-2	334
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	8	2 121	-	-53	2 077	-10	2 067
Utgående kapital per 2022-03-31	35	10 662	71	1 417	12 185	12	12 197

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	Senaste 12 månaderna	2021 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	199	208	783	793
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	370	206	1 208	1 043
Betald skatt	-60	-27	-254	-221
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	510	387	1 738	1 615
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-15	-126	108	-2
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	28	-12	47	7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	13	-138	156	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	523	249	1 893	1 620
Investeringsverksamheten				
Förvärv av verksamhet	-1 633	-1 328	-3 623	-3 317
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-3	-17	-14
Aktivering av produktutveckling	-255	-144	-732	-621
Förvärv av speltillgångar	-1	-	-224	-223
Nettoförändring av finansiella anläggningstillgångar	24	-1	25	-0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 870	-1 475	-4 570	-4 176
Finansieringsverksamheten				
Nyupptagna lån	-0	1 412	192	1 604
IFRS 16 återbetalning leasing	-14	-12	-48	-46
Nyemission	1 989	-	3 063	1 074
Emissionskostnader	-32	-	-52	-20
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 943	1 400	3 155	2 612
Periodens kassaflöde	595	174	478	56
Likvida medel vid periodens början	1 133	1 005	1 225	1 005
Valutakursdifferens i likvida medel	11	46	37	72
Likvida medel vid periodens slut	1 740	1 225	1 740	1 133

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	Senaste 12 månaderna	2021 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	32	28	141	136
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-17	-17	-68	-68
Personalkostnader	-26	-14	-93	-80
Rörelseresultat	-12	-3	-20	-11
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	-12	-115	-268	-371
Resultat efter finansiella poster	-24	-118	-288	-382
Bokslutsdispositioner				
Koncernbidrag	-	-	95	95
Resultat före skatt	-24	-118	-193	-287
Periodens skatt	26	21	-1	-7
Periodens resultat	2	-97	-194	-294

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	3/31/2022	3/31/2021	12/31/2021
Immateriella tillgångar	3	6	4
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	21 519	15 229	19 018
Uppskjuten skattefordran	32	21	5
Kortfristiga fordringar	157	116	190
Kassa och bank	363	39	77
Summa tillgångar	22 076	15 412	19 294
Eget kapital	12 567	8 938	10 442
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	3 171	1 504	2 491
Långfristiga skulder	6	142	3
Obligationslån	3 093	1 602	3 092
Skulder till kreditinstitut	1 492	2 739	1 456
Aktieswap	223	-	223
Kortfristiga skulder	1 524	487	1 588
Summa skulder och eget kapital	22 076	15 412	19 294

NYCKELTAL, KONCERNEN

MSEK	2022	2021	Senaste 12	2021
	jan-mar	jan-mar	månaderna	jan-dec
Bookings	1 677	1 313	5 804	5 440
Förändring förutbetalad intäkt	1	7	10	16
Nettoomsättning	1 678	1 319	5 814	5 455
EBIT	272	253	1 053	1 034
EBIT marginal, %	16	19	18	19
Justerad EBIT	502	432	1 872	1 802
Justerad EBIT marginal, %	30	33	32	33
EBITDA	597	463	2 155	2 020
EBITDA marginal, %	36	35	37	37
Justerad EBITDA	616	498	2 242	2 124
Justerad EBITDA marginal, %	37	38	39	39
Resultat före skatt	199	208	783	793
Nettoresultat	144	148	591	596
Antal anställda	1 560	1 250	1 560	1 381
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	14,8	17,6	14,8	15,5
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,21	1,31	1,21	1,56
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	24,03	20,38	24,03	25,24
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	24,03	20,23	24,03	25,24
Resultat per aktie f utspädning, SEK	0,36	0,41	1,56	1,61
Resultat per aktie e utspädning, SEK	0,36	0,41	1,56	1,61
Antal aktier periodens slut f utspädning	507 062 315	357 414 470	507 062 315	387 134 079
Antal aktier periodens slut e utspädning	507 062 315	359 889 470	507 062 315	387 134 079
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	401 970 575	354 717 553	378 223 784	366 572 354
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	401 970 575	357 192 553	378 302 212	367 143 219

VALUTATABELL (HUVUDVALUTOR)

MSEK	Genomsnitt	Genomsnitt	Stängning	Stängning
	2022	2021	2022	2021
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
1 EUR=SEK	10,4834	10,1176	10,3384	10,2376
1 USD=SEK	9,3450	8,3995	9,2641	8,7239
100 JPY=SEK*	8,0747	7,8835	7,6265	7,8821

Genomsnittskurserna används för omräkning av resultatposter i utländsk valuta under respektive period till svenska kronor. Stängningskurserna används för omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta vid slutet av respektive period till svenska kronor.

* Kursen för 100 JPY=SEK avser den genomsnittliga kursen under februari-mars då 6waves konsoliderades från 1 februari 2022.

FÖRVÄRV

MSEK

Köpeskilling	Super Free	Moonfrog	Game Labs	Jawaker	6waves
Kontanter	657	756	204	1 365	1 706
Nyemitterade aktier	665	-	82	462	147
Villkorad tilläggsköpeskilling	383	207	77	1 183	593
Summa köpeskilling	1 704	963	363	3 010	2 446
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):					
Immateriella anläggningstillgångar	665	231	190	1 048	1 066
Materiella anläggningstillgångar	1	2	-	1	1
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	105	29	4	11	108
Likvida medel	82	65	15	56	306
Långfristiga skulder		-0	-		
Uppskjutna skatteskulder	-170	-62	-40	-216	-148
Kortfristiga skulder	-140	-59	-6	-15	-396
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	544	205	163	886	937
Redovisad goodwill	1 160	758	200	2 125	1 510
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	1 704	963	363	3 010	2 446
Avgår					
Likvida medel	-82	-65	-15	-56	-306
Stamaktier som emitteras	-665	-	-82	-462	-147
Villkorad tilläggsköpeskilling	-383	-207	-77	-1 183	-593
Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet	575	691	189	1 309	1 400
Andel av aktier och röster förvärvade (%)					
Andel av aktier och röster förvärvade (%)	100	100	100	100	100
Transaktionskostnader	22	23	13	16	29
Konsoliderad sedan	1 Feb 2021	1 Mar 2021	1 May 2021	3 Oct 2021	1 Feb 2022
Årets omsättning före förvärvet	91	41	15	199	67
Justerad EBITDA före förvärvet	-3	15	6	148	18

Förvärven av Super Free Games, Moonfrog Labs, Game Labs och Jawaker genomförda under 2021 presenteras i årsredovisningen för 2021, inklusive preliminära förvärvsanalyser. Förvärvsanalyserna för Super Free Games och Moonfrog Labs är slutgiltiga.

Den 19 januari 2022 meddelade Stillfront förvärvet av upp till 100 procent av aktierna och rösterna i Six Waves Inc., en ledande utgivare av mobilbaserade free-to-play strategispel i Japan för en total initial köpeskilling om 201 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis. Säljarna av 6waves utgjordes av grundare, anställda och investerare. Av den initiala köpeskillingen betalades cirka 92 procent kontant och cirka 8 procent genom totalt 2 913 857 nyemitterade aktier i Stillfront. 6waves konsoliderades in i Stillfronts konsoliderade finansiella rapportering från den 1 februari 2022. Det förvärvade bolaget hade skatteskulder på 101 MSEK avseende tidigare år, som förväntas regleras 2022, vilket fullt ut återspeglas i köpeskillingen.

Preliminära förvärvsanalyser av Game Labs, Jawaker och 6waves anges i tabellen ovan. Förvärvsanalyserna bygger på antaganden om bland annat verkligt värde av tillgångar och skulder samt villkorade tilläggsköpeskilling 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 Moonfrog Labs har slutförts sedan den senaste publicerade kvartalsrapporten.

DEFINITIONS

DEFINITIONER

Nyckeltal och and alternativa resultatmått

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 förvärvsrelaterade tillgångar.

EBIT-margin

EBIT i procent av nettoomsättningen. Justerad EBIT-margin är EBIT-margin 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 tilläggsköpeskillningar och ränta på tilläggsköpeskillningar för de senaste 12 månaderna.

Justerad skuldsättningskvot

Räntebärande nettoskuld exklusive tilläggsköpeskillningar 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. Tilläggsköpeskillningar 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, dividerad med antalet utestående aktier vid periodens slut.

UAC

Anskaffningskostnad för användare.

Syftet med varje nyckeltal finns beskrivet i den senaste årsredovisningen.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Jämförelsestörande poster

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar	Senaste 12 månaderna	2021 jan-dec
Jämförelsestörande poster				
Intäkter				
Övrigt	-	-	7	7
Totala intäkter jämförelsestörande, EBIT	-	-	7	7
Kostnader				
Transaktionskostnader	-13	-23	-63	-74
Långsiktiga incitamentsprogram	-6	-1	-16	-10
Övrigt	-	-11	-15	-26
Totala jämförelsestörande poster, EBIT	-19	-35	-87	-104
Finansiella intäkter				
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	-	-
Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader				
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	0	-5	-5
Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader	-	0	-5	-5
Totalt jämförelsestörande, finansiella poster	-	0	-5	-5

Alternativa nyckeltal

MSEK	2022	2021	Senaste 12	jan-dec
	jan-mar	jan-mar	månaderna	2021
Nettoomsättning	1 678	1 319	5 814	5 455
Plattformsavgifter	-370	-320	-1 274	-1 224
Bruttovinst	1 308	999	4 540	4 232
Bruttovinstmarginal, %	78	76	78	78
EBITDA och EBIT				
Rörelseresultat (EBIT)	272	253	1 053	1 034
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	211	144	732	665
Avskrivningar exklusive förvärvsrelaterade poster	114	66	370	321
EBITDA	597	463	2 155	2 020
Justerad EBITDA och EBIT				
Rörelseresultat (EBIT)	272	253	1 053	1 034
Jämförelsestörande poster	19	35	87	104
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	211	144	732	665
Justerat rörelseresultat (EBIT)	502	432	1 872	1 802
Avskrivningar exklusive förvärvsrelaterade poster	114	66	370	321
Justerad EBITDA	616	498	2 242	2 124
I relation till nettoomsättning				
<i>EBITDA marginal, %</i>	36	35	37	37
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	37	38	39	39
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	16	19	18	19
<i>Justerad rörelsemarginal (EBIT), %</i>	30	33	32	33
MSEK				
	2022	2021	Senaste 12	jan-dec
	jan-mar	jan-mar	månaderna	2021
Justerad räntetäckningsgrad				
Justerad EBITDA senaste 12 månader	2 242	1 941	2 242	2 124
Dividerat med				
Summa finansiella poster senaste 12 månader	270	234	270	242
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-5	-30	-5	-5
Ränta tilläggsköpeskillning, finansiella poster	-92	-69	-92	-87
Justerad räntetäckningsgrad	13,0	14,4	13,0	14,1
Justerad skuldsättningskvot				
Obligationslån	3 093	1 602	3 093	3 092
Skulder till kreditinstitut	1 492	2 739	1 492	1 456
Aktieswap	223	-	223	223
Valutaderivat	24	3	24	11
Likvida medel	-1 740	-1 225	-1 740	-1 133
Summa räntebärande nettoskuld	3 092	3 119	3 092	3 649
Dividerat med				
Justerad EBITDA senaste 12 månaderna	2 242	1 941	2 242	2 124
Justerad skuldsättningskvot	1,38	1,61	1,38	1,72
Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna				
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 893	1 338	1 893	1 620
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-48	-39	-48	-46
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-732	-489	-732	-621
Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna	1 113	810	1 113	953
Dividerat med				
EBITDA senaste 12 månaderna	2 155	1 811	2 155	2 020
Kassakonverteringskvot	0,52	0,45	0,52	0,47

Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2022 jan-mar	2021 jan-mar
Justerad EBITDA, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 242	1 941
<i>Inkluderas</i>		
EBITDA, förvärvade företag	323	434
Justerad EBITDA, pro forma	2 564	2 375
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 564	2 375
<i>Dividerat med</i>		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	270	234
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-5	-30
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-92	-69
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma	14,8	17,6
Justerad skuldsättningskvot, pro forma		
Obligationslån	3 093	1 602
Skulder till kreditinstitut	1 492	2 739
Aktieswap	223	-
Valutaderivat	24	3
Likvida medel	-1 740	-1 225
Räntebärande nettoskuld	3 092	3 119
<i>Dividerat med</i>		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	2 564	2 375
Justerad skuldsättningskvot, pro forma	1,21	1,31

Aktieinformation

	2022 jan-mar	2021 jan-mar	Senaste 12 månaderna	jan-dec 2021
Eget kapital per aktie				
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	12 185	7 282	12 185	9 772
<i>Dividerat med</i>				
Antal aktier periodens slut före utspädning	507 062 315	357 414 470	507 062 315	387 134 079
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	24,03	20,38	24,03	25,24
Antal aktier periodens slut efter utspädning	507 062 315	359 889 470	507 062 315	387 134 079
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	24,03	20,23	24,03	25,24
Resultat per aktie				
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	145	146	589	590
<i>Dividerat med</i>				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	401 970 575	354 717 553	378 223 784	366 572 354
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,36	0,41	1,56	1,61
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	401 970 575	357 192 553	378 302 212	367 143 219
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,36	0,41	1,56	1,61

Finansiell kalender 2021

Årsstämma

Delårsrapport för april – juni 2022

Delårsrapport för juli – september 2022

Bokslutskommuniké

12 maj 2022

21 juli 2022

26 oktober 2022

15 februari 2023

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 4 maj, 2022, 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 1 500+ medarbetare trivs i en organisation som präglas av entreprenörsanda. Våra huvudmarknader är USA, Japan, MENA, Tyskland och Storbritannien. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm, Sverige, och bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information, besök: stillfront.com

STILLFRONT
GROUP