

# Delårsrapport, Q3 2022

## CITAT FRÅN VD

”Stillfronts positiva utveckling fortsatte i det tredje kvartalet. Tillväxten ökade till 36 procent, jämfört med samma period föregående år, drivet av stabil utveckling av våra förvärvade studios, positiva valutaeffekter som ett resultat av den starka amerikanska dollarn och fortsatt organisk tillväxt för våra studios. Vi växte vår justerade EBITDA med 29 procent till 668 MSEK medan justerad EBIT växte med 20 procent till 518 MSEK. Givet de utmanande marknadsförutsättningarna är vi nöjda med vår tillväxt som är starkare än marknadens, vilket är ett resultat av framgångsrika evenemang och kampanjer i spelen, stark utveckling för våra strategispel samt bidrag från flera nya spellanseringar de senaste 12 månaderna. När vi går in i årets sista månader förväntar vi oss att vi kommer att fortsätta bygga vidare på den positiva organiska tillväxttenden från de senaste två kvartalen och att vår organiska tillväxt kommer att accelerera ytterligare under det fjärde kvartalet. Vi förväntar fortsatt att växa organiskt snabbare än marknaden även i det fjärde kvartalet, men med tanke på den svagare mobilspelsmarknaden förväntar vi oss inte längre att nå vår helårsguidance om organisk tillväxt i mitten av ett ensiffrigt positivt intervall för 2022. När vi blickar framåt förväntas den globala spelmarknaden att växa i många år framöver och vi känner oss trygga med vår marknadsposition och valda strategi.”

## FINANSIELLA HÖJDPUNKTER Q3

- Nettoomsättningen uppgick till 1 787 (1 311) MSEK, en ökning med 36 procent
- Nettoomsättningen ökade organiskt med 1,4 procent
- EBIT uppgick till 250 (243) MSEK, en ökning med 3 procent
- Justerad EBIT uppgick till 518 (433) MSEK, en ökning med 20 procent. Justerad EBIT-marginal uppgick till 29 (33) procent
- Jämförelsestörande poster som påverkar EBIT uppgick till -8 (-20) MSEK, varav merparten avser kostnader för aktiebaserade ersättningsprogram. Avskrivningar för förvävsrelaterade poster uppgick till -260 (-170) MSEK
- EBITDA uppgick till 660 (499) MSEK, en ökning med 32 procent
- Justerad EBITDA uppgick till 668 (519) MSEK, en ökning med 29 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 37 (40) procent
- Periodens resultat uppgick till 83 (129) MSEK
- Nettoskulden uppgick till 3 860 (2 654) MSEK och justerad skuldsättningskvot, proforma, var 1,5x (1,2x)
- Fritt kassaflöde för de senaste 12 månaderna uppgick till 983 (991) MSEK
- Likvida medel uppgick till 1 350 (1 171) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 216 (3 449) MSEK

## NYCKELTAL

MSEK	2022	2021	2022	2021	Senaste	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Bookings	1 772	1 304	5 254	3 994	6 699	5 440
Förändring förutbetalad intäkt	16	7	23	19	20	16
Nettoomsättning	1 787	1 311	5 277	4 013	6 719	5 455
EBIT	250	243	780	785	1 029	1 034
Justerad EBIT	518	433	1 520	1 342	1 980	1 802
Justerad EBIT marginal, %	29	33	29	33	29	33
EBITDA	660	499	1 890	1 488	2 422	2 020
Justerad EBITDA	668	519	1 923	1 568	2 479	2 124
Justerad EBITDA marginal, %	37	40	36	39	37	39
Jämförelsestörande poster	-8	-20	-33	-80	-57	-104
Resultat före skatt	163	187	539	613	719	793
Resultat efter skatt	83	129	344	427	513	596
Antal anställda	1 612	1 256	1 612	1 256	1 612	1 381
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,5	1,2	1,5	1,2	1,5	1,6

# Kommentar från VD

## Fortsatt tillväxt i det tredje kvartalet

Stillfronts positiva utveckling fortsatte i det tredje kvartalet. Tillväxten ökade till 36 procent, jämfört med samma period föregående år, drivet av stabil utveckling för våra förvärvade studios, positiva valutaeffekter och fortsatt organisk tillväxt för våra studios. Nettoomsättningen uppgick till 1 787 MSEK i kvartalet och justerad EBITDA växte med 29 procent till 668 MSEK medan justerad EBIT växte med 20 procent till 518 MSEK, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 37 procent och en justerad EBIT-marginal om 29 procent.

Den organiska nettoomsättningstillväxten uppgick till 1,4 procent i det tredje kvartalet, en liten förbättring jämfört med det andra kvartalet och en förbättring på 13 procentenheter jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten var lägre än vad vi förväntade oss när vi publicerade vår senaste rapport i juli, till följd av att den underliggande globala mobilspelsmarknaden varit svagare än förväntat. Givet de utmanande marknadsförutsättningarna är vi nöjda med vår tillväxt som är starkare än marknaden, vilket är ett resultat av framgångsrika evenemang och kampanjer i spelen, stark utveckling för våra strategispel samt bidrag från flera nya spellanseringar de senaste 12 månaderna.

När vi går in i årets sista månader förväntar vi oss att vi kommer att fortsätta bygga vidare på den positiva organiska tillväxttrenden från de senaste två kvartalen och att vår organiska tillväxt kommer att accelerera ytterligare under det fjärde kvartalet. Vi förväntar fortsatt växa organiskt snabbare än marknaden även under fjärde kvartalet, men med tanke på den svagare mobilspelsmarknaden förväntar vi oss inte längre att nå vår helårsguidance om organisk tillväxt i mitten av ett ensiffrigt positivt intervall för 2022.

## Starkt bidrag från förvärvade studios

Våra två nyligen förvärvade studios, Jawaker och 6waves, fortsatte att leverera stabila resultat och båda presterade väl i det tredje kvartalet. Jawaker har fortsatt sin framgångsrika expansion med att lansera nya spel och expandera till nya arabisktalande marknader och Jawaker-appen består nu av mer än 40 olika spel. Jawaker har påvisat stark tillväxt under sina första tolv månader som en del av Stillfront och studion kommer att redovisas som organisk från och med den 1 oktober 2022. 6waves hade ett stabilt kvartal med stark live ops-utveckling från sina nyckeltitlar. Studion fortsätter jobba på sin pipeline av nya spel, inklusive ett flertal spännande samarbetsprojekt med andra Stillfrontstudios som ska lanseras på den attraktiva japanska marknaden.

## Säsongseffekt under sommarmånaderna

Det tredje kvartalet är vanligtvis det svagaste för Stillfront då aktiviteten i våra spel går ner under sommarmånaderna. I år kompensades den vanliga säsongseffekten till stor del av positiva valutaeffekter mellan det andra och tredje kvartalet, vilket resulterade i en liten sekventiell nedgång i nettoomsättning i det tredje kvartalet. Våra investeringar i

kundanskaffning växte med 34 procent jämfört med samma period föregående år till 429 MSEK, motsvarande 24 procent av nettoomsättningen. När vi nu går in i det säsongsmässigt starkare fjärde kvartalet med en stark pipeline av nya spel förväntar vi oss att öka våra kostnader för kundanskaffning.

## Fortsatta investeringar i tillväxtinitiativ

Under de senaste tolv månaderna har vi spenderat mer på utveckling av nya spel jämfört med tidigare år, vilket resulterat i att vi adderat 15 nya titlar som tagit sig in i vår aktiva portfölj. I det tredje kvartalet adderade vi en ny titel och vår aktiva portfölj består nu av 77 spel som spelas av 66 miljoner spelare varje månad. Till följd av våra ökade investeringar i tillväxtinitiativ, såsom nya produkter och vår interna dataanalys, har vi haft en högre nivå av avskrivningar av immateriella tillgångar de senaste kvartalen. Den högre nivån av avskrivningar, och högre direkta kostnader drivet av en produktmix med högre andel av köp i spelen, förklarar den lägre marginalen jämfört med föregående år. Kortsiktigt förväntar vi att dessa marginaleffekter kvarstår, men över tid kommer tillväxtinitiativen att driva fortsatt organisk tillväxt och starkare marginaler. Vi har också som ambition att öka vår bruttomarginal genom att minska våra direkta kostnader genom ett flertal strategiska initiativ, bland annat genom att öka vår andel av intäkter från annonser och att minska andelen tredje partstitlar.

## Starkt kassaflöde och en mer diversifierad finansieringsplattform

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital växte med 41 procent till 549 MSEK i det tredje kvartalet och med 34 procent till 2 013 MSEK under de senaste tolv månaderna. Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 983 MSEK, i linje med samma period föregående år, trots negativ påverkan från förändringar i rörelsekapital och högre investeringar i tillväxtinitiativ under de senaste tolv månaderna.

Under kvartalet annonserade vi ett nytt icke-säkerställt periodlån om 60 MEUR med Svensk Exportkredit. Med medel från det nya lånet löste vi in vår 2018/2022-obligation, vilket skedde några dagar efter kvartalets slut, den 5 oktober 2022. Det nya låneavtalet har en löptid på fyra år och stärker Stillfronts finansiella ställning samt diversifierar bolagets finansieringsplattform ytterligare. Vid kvartalets slut hade vi en stark finansiell ställning med vår justerade skuldsättningskvot, pro forma, i linje med vårt kommunicerade mål om 1,5x. Vår solida finansiella ställning i kombination med vår starka kassaflödesgenerering gör oss väl positionerade för att fortsätta leverera på vår strategi de kommande åren.

## En strukturellt växande marknad

Spelmarknaden har varit markant svagare än väntat under det andra och tredje kvartalet i år, och externa datakällor pekar på tvåsiffrig nedgång för marknaden för mobilspel. Med detta som bakgrund är det uppmuntrande att vi

rapporterat organisk tillväxt för två på varandra följande kvartal och att vi lyckats växa markant snabbare än den underliggande marknaden under de första nio månaderna i år.

Givet den nuvarande globala situationen med lägre visibilitet än vanligt och där hushållens konsumtion förväntas minska drivet av högre inflation och räntor, så följer vi löpande våra spelares beteende och utvecklingen av den underliggande marknaden. Hittills har Stillfront klarat sig bra och vi tror att vi har en stark marknadsposition med vår diversifierade portfölj av spännande free-to-play-spel. Vi är övertygade om att människor kommer att fortsätta att spela spel på både mobil och PC, och att free-to-play-spel erbjuder en rolig och prisvärd form av underhållning för människor över hela världen.

När vi blickar framåt förväntas den globala spelmarknaden att växa i många år framöver. Mer än tre miljarder människor spelar digitala spel idag och den siffran kommer att fortsätta att växa när yngre generationer tar till sig spel, medan befintliga spelare fortsätter att åldras samtidigt som de fortfarande spelar och spenderar på spel. Regioner som Latinamerika, Asien, Mellanöstern och Afrika kommer att driva betydande spelartillväxt framöver, och mobilspel kommer att förbli det dominerande segmentet på dessa växande marknader. Med detta i åtanke känner vi oss trygga med vår marknadsposition och vår valda strategi och vi ser fram emot att fortsätta vår framgångsrika tillväxtresa under många år framöver.



**JÖRGEN LARSSON, VD, STILLFRONT GROUP**

# Stillfront i korthet

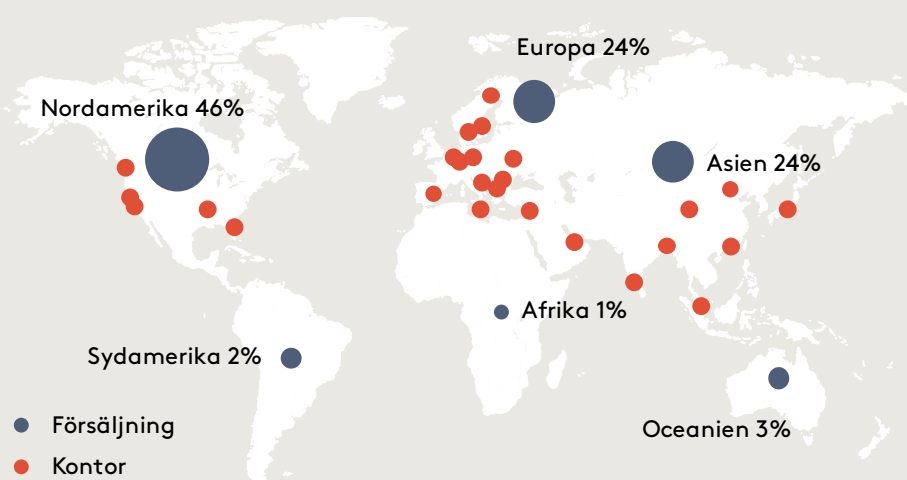
## Ett globalt spelbolag

Stillfront är ett globalt spelbolag grundat 2010. Vi utvecklar digitala spel för en mångsidig publik och vår breda spelportfölj uppskattas av nästan 70 miljoner människor varje månad. Stillfront fokuserar på att realisera synergier genom vår Stillops-plattform som kopplar ihop och stärker våra spelteam över hela världen. Vi är ett snabbt växande företag och är en aktiv global, strategisk förvärvare. Våra 1 500+ medarbetare trivs och utvecklas i en organisation som präglas av entreprenörsanda. Stillfronts aktier (SF) är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap.

## En hållbar spelverksamhet

Stillfronts mål är att göra ett positivt avtryck i våra spelares vardagsliv, genom att skapa en social, underhållande, prisvärd och positiv spelupplevelse. Vårt hållbarhetsramverk består av tre områden: Gaming for all – fokus på värdet vi skapar genom våra produkter; Living our values – interna och kulturella perspektiv; och Smart resource use – en plan för att minska vårt klimatavtryck. Läs mer om våra långsiktiga hållbarhetsmål på [www.stillfront.com/en/sustainability](http://www.stillfront.com/en/sustainability).

## GLOBAL NÄRVARO



Procenttal refererar till bookings i Q3 2022 baserat på spelarens antagna plats enligt IP-adress eller dylikt.

77

spel i aktiva portföljen i Q3

77%

mobil andel av bookings i Q3

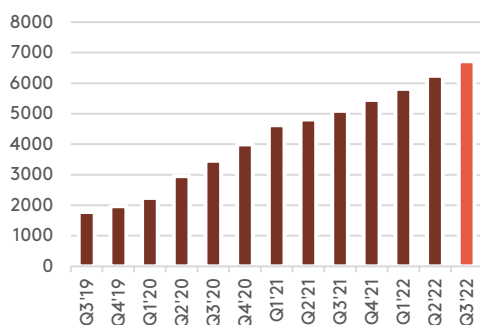
14%

andel bookings från annonser i Q3

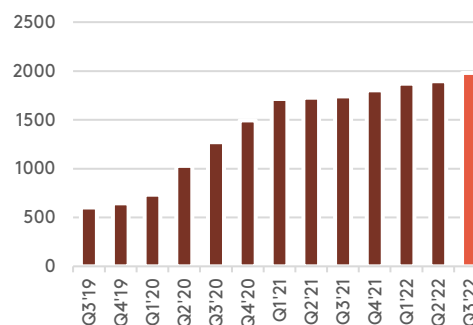
1 612

medarbetare

## NETTOOMSÄTTNING LTM (MSEK)



## JUSTERAD EBIT LTM (MSEK)



# Portföljgenomgång

## Spelens utveckling

Bookings i det tredje kvartalet uppgick till 1 772 MSEK, varav 1 693 MSEK i den aktiva portföljen. Ökningen med 38 procent jämfört med föregående år drevs av spel från nyligen förvärvade studios, positiva valutaeffekter och organisk tillväxt från ett antal nyckeltitlar i portföljen.

Bookings från övriga spel uppgick till 78 MSEK i det tredje kvartalet. Övriga spel består av spelsläpp som ännu inte lagts till i den aktiva portföljen, mindre äldre titlar och Nanobits "Too Hot to Handle"-samarbete med Netflix som inte inkluderas i den aktiva portföljen.

Annonsintäkterna i den aktiva portföljen ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år och stod för 14 procent av totala bookings i den aktiva portföljen under det tredje kvartalet, ner från 16 procent i det andra kvartalet. Denna lägre andel annonsintäkter var främst ett resultat av tillägget av nya spel från förvärvade studio och stark utveckling inom strategispel som främst monetiseras genom köp i spelen.

Andelen av bookings i den aktiva portföljen som genererades från mobilt sjönk till 77 procent i det tredje

kvartalet, ner från 79 procent i kvartal två och upp från 76 procent samma period föregående år. Den sekventiellt något lägre andelen var jämnt fördelad över alla produktområden.

ARPDau för den aktiva portföljen ökade med 36 procent jämfört med föregående år, från 1,1 SEK till 1,5 SEK. Den starka ökningen var främst driven av positiva valutaeffekter, det faktum att strategispel stod för en större andel av totala bookings samt förbättrad monetisering i Casual & Mash-up.

Kostnaden för kundanskaffning, UAC, i den aktiva portföljen uppgick till 427 MSEK i det tredje kvartalet, en ökning med 37 procent jämfört med 312 MSEK samma period föregående år. Detta motsvarar 25 procent av bookings i den aktiva portföljen, i linje med samma period föregående år men något ner jämfört med 27 procent i det andra kvartalet, drivet av normala säsongseffekter.

MAU, månatliga aktiva användare, ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år medan MPU, månadsbetalande användare, växte 4 procent, båda drivna av spel från nyligen förvärvade studios och tillväxten inom Strategy.

2022 Q3	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
<b>Bookings (MSEK)</b>	<b>1 693</b>	<b>599</b>	<b>372</b>	<b>723</b>	<b>78</b>
<i>Förändring mot föregående år %</i>	<i>38%</i>	<i>99%</i>	<i>-6%</i>	<i>36%</i>	
<i>Bookings annonser, %</i>	<i>14%</i>	<i>1%</i>	<i>5%</i>	<i>30%</i>	
<i>Bookings mobil, %</i>	<i>77%</i>	<i>77%</i>	<i>57%</i>	<i>87%</i>	
<b>Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK)</b>	<b>427</b>	<b>165</b>	<b>85</b>	<b>177</b>	<b>2</b>
<i>Förändring mot föregående år %</i>	<i>37%</i>	<i>137%</i>	<i>-25%</i>	<i>37%</i>	
<b>Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000)</b>	<b>12 519</b>	<b>768</b>	<b>1 303</b>	<b>10 449</b>	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	<i>2%</i>	<i>73%</i>	<i>-9%</i>	<i>0%</i>	
<b>Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000)</b>	<b>65 767</b>	<b>4 240</b>	<b>6 907</b>	<b>54 619</b>	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	<i>6%</i>	<i>76%</i>	<i>-9%</i>	<i>4%</i>	
<b>Månadsbetalande användare (MPU) ('000)</b>	<b>1 424</b>	<b>185</b>	<b>250</b>	<b>989</b>	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	<i>4%</i>	<i>85%</i>	<i>-15%</i>	<i>1%</i>	
<b>Genomsnittlig intäkt per DAU (ARPDau) (SEK)</b>	<b>1,5</b>	<b>8,5</b>	<b>3,1</b>	<b>0,8</b>	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	<i>36%</i>	<i>15%</i>	<i>3%</i>	<i>36%</i>	

## Produktområden

### Strategy

Strategiportföljen består av 21 klassiska krigsspel och så kallade 4x-spel inklusive titlar som Empire, Conflict of Nations, Supremacy 1914 och Shishinogotoku. Strategispelen stod för 35 procent av bookings i den aktiva portföljen under det tredje kvartalet. Bookings ökade med 99 procent jämfört med samma period föregående år till 599 MSEK, drivet av spel från nyligen förvärvade studios såväl som av stark organisk tillväxt. Sekventiellt minskade bookings något, med -1 procent, drivet av den vanliga säsongseffekten inom produktområdet Strategy.

Kostnaden för kundanskaffning (UAC) för Strategy under det tredje kvartalet ökade med 137 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 165 MSEK. Detta motsvarar 27 procent av bookings i det tredje kvartalet, 2 procentenheter högre än i kvartal två 2022. Den högre nivån av kundanskaffning drevs igen av stark utveckling från strategititlar byggda på Bytro Labs spelmotor.

Som en effekt av de stora investeringarna i kundanskaffning under de senaste 12 månaderna, såväl som förvärvet av 6waves, ökade antalet dagliga och månatliga användare i kvartalet med 73 respektive 76 procent. ARPDAU ökade med 15 procent i kvartalet jämfört med samma period föregående år, främst drivets av 6waves spel och valutaeffekter. Alla mätetal för engagemang, utöver ARPDAU, minskade något sekventiellt till följd av den lugnare sommarsäsongen. Till följd av situationen i Ukraina har Game Labs drabbats av förseningar i spelutvecklingsprojekt som resulterat i lägre än förväntade bookings från studion i kvartalet.

### 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 22 procent av bookings i den aktiva portföljen i det tredje kvartalet och minskade med -3 procent jämfört med föregående kvartal och -6 procent jämfört med samma period föregående år. Nedgången är ett resultat av lägre investeringar i kundanskaffning inom produktområdet, eftersom andra produktområden kunnat visa högre avkastning på marknadsföring. Kostnaden för kundanskaffning inom Simulation, RPG & Action var ner med -8 procent sekventiellt och -25 procent jämfört med samma period föregående år, och som ett resultat sjönk även MAU och DAU under samma perioder.

Sandbox Interactive fortsatte att skala upp sin titel Albion Online efter den framgångsrika mobillanseringen förra året. Under kvartalet lanserade spelet i lokaliserade versioner på italienska och japanska, och spelet uppvisade bra momentum under det tredje kvartalet. Nanobits spel utvecklades stabilt i kvartalet jämfört med samma period föregående år.

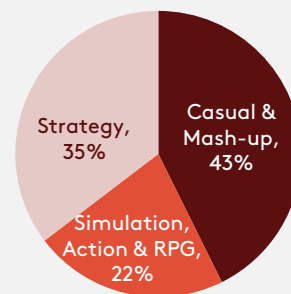
Kixeyes titlar har presterat under förväntan under det tredje kvartalet samt under den första halvan av 2022. Som ett resultat har Kixeye, efter det tredje kvartalets utgång, implementerat ett kostnadsoptimeringsprogram för att säkerställa att studios kostnadsbas är bättre anpassad till dess spelportföljs utveckling.

### Casual & Mash-up

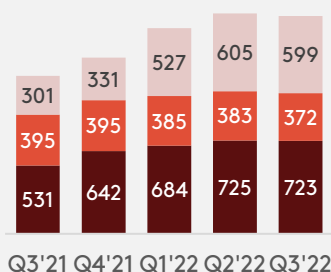
Casual & Mash-up-portföljen består av 27 spel, inklusive titlar som Property Brothers Home Design, BitLife, Word Collect, Trivia Star och Ludo Club. En ny titel adderades till produktområdet i det tredje kvartalet. Produktområdet stod för 43 procent av bookings i den aktiva portföljen under det tredje kvartalet, och växte med 36 procent jämfört med samma period föregående år, främst drivet av tillägget av Jawaker och positiva valutaeffekter. Kostnaderna för kundanskaffning inom Casual & Mash-up växte i linje med bookings med 37 procent jämfört med samma period föregående år.

Candywriters nyckeltitel BitLife rapporterade ytterligare ett starkt kvartal, med en stor innehållsuppdatering som lanserades under det tredje kvartalet. Moonfrogs titel Ludo Club presterade också bra och ökade avsevärt sina annonsintäkter under kvartalet jämfört med samma period föregående år.

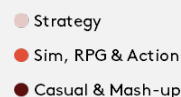
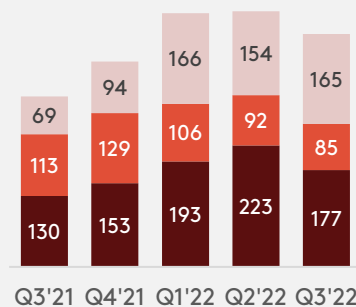
Produktområden som andel av totala bookings under Q3 2022 i den aktiva portföljen



Bookings i den totala aktiva portföljen indelat per produktområde



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





Super Frees titel Fun Feud Trivia, som lades till i den aktiva portföljen under andra kvartalet, fortsatte att växa under det tredje kvartalet. Super Free adderade en ny titel till den aktiva portföljen i det tredje kvartalet och har nu adderat nya titlar till den aktiva portföljen under fyra kvartal i rad. Super Free har flera kommande titlar planerade för lansering under resten av året och studion visar goda framsteg när det gäller att återgå till organisk tillväxt.

Jawaker, som kommer att inkluderas som organiskt från och med fjärde kvartalet 2022, fortsatte sin starka utveckling och levererade en solid tillväxt i det tredje kvartalet. Jawaker har fortsatt utveckla och släppa nya spel inom Jawaker-appen och har nu mer än 40 olika spelbara titlar tillgängliga i appen.

# FINANSIELL ÖVERSIKT AV DET TREDJE KVARTALET

## Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2022		2021		Senaste 12 mån	2021		
	jul-sep	jul-sep	Δ%	jan-sep			jan-sep	jan-dec
Nettoomsättning	1 787	1 311	36	5 277	4 013	31	6 719	5 455
EBITDA	660	499	32	1 890	1 488	27	2 422	2 020
EBITDA marginal, %	37	38		36	37		36	37
EBIT	250	243	3	780	785	-1	1 029	1 034
EBIT marginal, %	14	18		15	20		15	19
Jämförelsestörande poster	-8	-20	-58	-33	-80	-58	-57	-104
Justerad EBITDA	668	519	29	1 923	1 568	23	2 479	2 124
Justerad EBITDA marginal, %	37	40		36	39		37	39
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-260	-170	53	-707	-477	48	-894	-665
Justerad EBIT	518	433	20	1 520	1 342	13	1 980	1 802
Justerad EBIT marginal, %	29	33		29	33		29	33

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 1 787 (1 311) MSEK. Tillväxten på 36 procent är relaterad till förvärvade studios (+22 procent jämfört med föregående år), valutaeffekter (+13 procent jämfört med föregående år), och organisk tillväxt (+1 procent jämfört med föregående år).

Stillfront påverkades positivt av valutaförändringar på nettointäkterna under tredje kvartalet, främst drivet av en stark USD mot SEK jämfört med föregående år. Valutakurserna under kvartalet anges i valutatabellen på sidan 21 i denna rapport.

Nettoomsättning tillväxt	2022		2021		2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	
Förändring genom förvärv, %	22,0	40,3	23,2	52,5	48,5
Förändring genom valutaeffekter, %	12,9	-1,3	9,8	-5,7	-3,9
Organisk tillväxt, %	1,4	-11,4	-1,6	-8,9	-7,8
Total nettoomsättningstillväxt, %	36,3	27,7	31,5	37,9	36,8

Stillfront hade en bruttomarginal på 75 procent under kvartalet, jämfört med 78 procent samma period föregående år. 6waves ingår sedan februari 2022, vilket, som kommunicerats i samband med förvärvet, har en något negativ inverkan på Stillfronts bruttomarginaler då studion har högre direkta kostnader än andra studios i koncernen uppvägt av en lägre kostnadsbas för produktutveckling och kundanskaffning.

Stillfronts personalkostnader i procent av nettoomsättningen uppgick till 17 procent under tredje kvartalet, jämfört med 18 procent samma kvartal förra året. Övriga externa kostnader uppgick till 6 (6) procent.

EBITDA uppgick till 660 (499) MSEK i det tredje kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 668 (519) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 37 (40) procent i kvartalet.

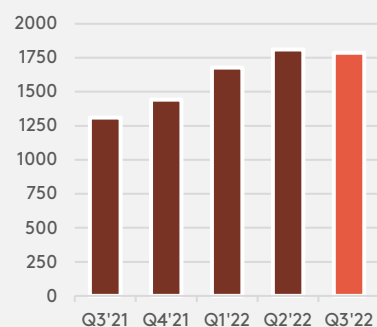
EBIT uppgick till 250 (243) MSEK i det tredje kvartalet. Justerad EBIT uppgick till 518 (433) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 29 (33) procent. Jämförelsestörande poster uppgick till -8 (-20) MSEK i kvartalet, och bestod huvudsakligen av kostnader för incitamentsprogram.

## Produktutveckling

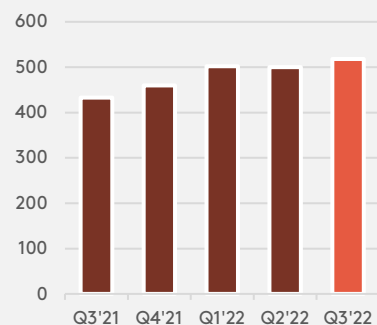
MSEK	2022		2021		Senaste 12 mån	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep		
Aktivering av produktutveckling	257	143	761	436	946	620
Avskrivningar produktutveckling	-131	-72	-350	-184	-429	-263
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-260	-170	-707	-477	-894	-665

I det tredje kvartalet uppgick aktiveringar av investeringar i produktutveckling till 257 (143) MSEK. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel, såsom Bible

## Nettoomsättning (MSEK)



## Justerad EBIT (MSEK)





Trivia, och ännu ej annonserade titlar. Investeringar har även gjorts i större utökningar och tillägg till befintliga spel.

Avskrivningar på produktutveckling uppgick till -131 (-72) MSEK under det tredje kvartalet. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -260 (-170) MSEK, där ökningen drivs av nyligen genomförda förvärv och valutaeffekter.

## Finansnetto

MSEK	2022	2021	2022	2021	Senaste	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Räntenetto exklusive tilläggsköpeskillning	-64	-41	-159	-109	-203	-154
Ränta tilläggsköpeskillning (ej kassapåverkande)	-26	-17	-89	-67	-108	-87
Valutakursdifferens	4	3	10	1	13	4
Övrigt	-	-0	-	-0	-0	-0
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-0	0	-4	2	-11	-5
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-86</b>	<b>-55</b>	<b>-241</b>	<b>-172</b>	<b>-310</b>	<b>-242</b>

Finansnettot uppgick till -86 (-55) MSEK under det tredje kvartalet, och består av räntenetto om -64 (-41) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -26 (-17) MSEK och valutakursdifferenser 4 (3) MSEK. Stillfronts skuldportfölj är exponerad för förändringar i referensräntor och ökningen av räntenettet under kvartalet drivs av högre referensräntor.

## Skatt

Koncernens skattekostnad uppgick till -80 (-58) MSEK för tredje kvartalet, motsvarande en skattesats på 49 (31) procent. Exklusive effekten av icke-avdragsgilla transaktionskostnader och icke-kontant diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar, skulle skattesatsen för kvartalet ha varit 42 (26) procent. Engångsskattejusteringar avseende skatt för tidigare perioder har belastat skattekostnaden för kvartalet med -31 MSEK. Exklusive effekten av icke-avdragsgilla kostnader och engångsjusteringar för tidigare perioder, skulle skattesatsen för kvartalet ha varit 26 procent.

## Finansiering

MSEK	2022	2021
	30 sep	30 sep
Nettoskuld	3 860	2 654
Likvida medel	1 350	1 171
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	13,3	14,5
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,5	1,2

I första kvartalet emitterades nya aktier till säljarna av 6waves motsvarande sammanlagt 147 MSEK och en företrädesemission genomfördes av nya aktier på sammanlagt 2 001 MSEK, för att finansiera förvärvet av 6waves och för att öka den finansiella flexibiliteten. Under andra kvartalet reglerades villkorade tilläggsköpeskillningar med 523 (617) MSEK kontant och 170 (153) MSEK med nyemitterade aktier. Under tredje kvartalet reglerades ytterligare villkorade tilläggsköpeskillningar med 290 (0) MSEK kontant och 90 (154) MSEK med nyemitterade aktier.

Under tredje kvartalet har Stillfront också ingått avtal om ett nytt periodlån på 60 MEUR från AB Svensk Exportkredit, med en löptid på fyra år. Lånet förstärker Stillfronts finansiella ställning och diversifierar ytterligare bolagets finansieringsplattform. I början av oktober ansökte Stillfront om en frivillig förtida inlösen av utestående seniora obligationer med rörlig ränta som förfaller den 22 november 2022 och har ett utestående belopp om 600 MSEK. Det nya periodlånet kommer således inte ha någon signifikant påverkan på nettoskuld eller skuldsättningskvot.

Nettoskulden per den 30 september 2022 uppgick till 3 860 (2 654) MSEK.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, per kvartalets slut uppgick till 13,3x (14,5x).

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

Utestående skuld för Stillfronts aktieswap har minskat till 19 (224) MSEK under tredje kvartalet genom att 201 MSEK deponerats hos den bank som ställt ut swap-avtalet. Aktieswappen ingicks ursprungligen för ett år sedan för att uppfylla Stillfronts åtaganden under det långsiktiga incitamentsprogram som fastställdes vid årsstämman i maj 2021 (LTIP 2021/2025). Depositionen om 201 MSEK ger Stillfront mer fördelaktiga avtalsvillkor. Den kan avbrytas när som helst och betraktas därför som en outnyttjad kreditfacilitet.

Per kvartalets slut uppgick outnyttjade kreditfaciliteter totalt till 2 216 (3 449) MSEK, varav 1 815 (3 249) MSEK är långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 1 350 (1 171) 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 3 095 (3 091) MSEK har dock ett verkligt värde på 3 010 (3 159) MSEK. Valutaterminer och valutaränteswappar med ett redovisat värde på -167 (-8) MSEK redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillningar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 3 628 (2 282) MSEK redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

MSEK	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Total
<b>Villkorade tilläggsköpeskillningar</b>							
Kontanter	-	917	681	529	282	157	2 567
Aktier	2	397	282	198	115	67	1 061
<b>Summa tilläggsköpeskillningar</b>	<b>2</b>	<b>1 314</b>	<b>963</b>	<b>728</b>	<b>397</b>	<b>225</b>	<b>3 628</b>

Beloppen i tabellen avser redovisad skuld i balansräkningen, som motsvarar nuvärdet av de förväntade framtida nominella betalningarna, angivna per år då de kommer att regleras. Per kvartalets slut hade koncernen skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar på 3 628 (2 282) MSEK, varav 1 315 (790) MSEK kortfristiga och 2 312 (1 492) MSEK långfristiga skulder. För skulderna som ska regleras under 2022-2027 motsvarar 2 567 MSEK av det redovisade värdet förväntade kontanta betalningar och 1 061 MSEK nytvagna aktier i Stillfront.

## Kassaflöde

MSEK	2022	2021	2022	2021	Senaste	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	499	486	1 544	1 178	1 985	1 620
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-579	-181	-3 278	-2 661	-4 793	-4 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-103	-14	1 764	1 597	2 778	2 612
Periodens kassaflöde	-184	291	29	115	-29	56
Likvida medel vid periodens slut	1 350	1 171	1 350	1 171	1 350	1 133

Koncernen hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 499 (486) MSEK under det tredje kvartalet. Kassaflödet i kvartalet inkluderar skattebetalningar på -78 (-53) MSEK samt förändringar i rörelsekapitalet på -51 (97) MSEK, som bland annat påverkades av tidpunkter för betalning från plattformslieferantörer samt betalningar till leverantörer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -579 (-181) MSEK, varav -290 (8) MSEK avser reglering av villkorade tilläggsköpeskillningar, -22 (0) MSEK avser en nettoskuljustering av köpeskillningen som betalats för förvärv och -257 (-143) MSEK är hänförligt till investeringar i produktutveckling.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -103 (-14) MSEK.

Klassificeringen mellan kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från finansieringsverksamheten har korrigerats, avseende kassaflödeseffekter av valutasäkringstransaktioner, med retroaktiv verkan från början av 2022. Hade den

korrigerade klassificeringen tillämpats i halvårsrapporten så hade kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden januari-juni varit 1 045 MSEK istället för rapporterade 973 MSEK. Påverkan på perioder före 2022 skulle ha varit oväsentlig.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för de senaste tolv månaderna uppgick till 2 013 (1 503) MSEK.

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 983 (991) MSEK. Kassakonverteringskvoten, definierad som fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna, uppgick till 0,41 (0,52). Den lägre kassakonverteringen drivs främst av högre investeringar i produktutveckling och tillfälliga förändringar i rörelsekapitalet.

## VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

### Frivilligt förtida inlösen av obligationer med förfall 2022 och nytt icke-säkerställt periodlån om EUR 60 miljoner med Svensk Exportkredit (SEK)

Den 9 september utnyttjade Stillfront sin rätt att göra en frivillig förtida inlösen av alla sina utestående seniora obligationer med rörlig ränta med förfall den 22 november 2022 med ISIN SE0011897925 och ett utestående belopp om SEK 600 miljoner. I enlighet med ett oåterkalleligt meddelande om inlösen löstes obligationerna den 5 oktober i enlighet med deras villkor till ett pris motsvarande 100,50 procent av dess nominella belopp plus upplupen och obetald ränta från, men exklusive, den föregående räntebetalningsdagen till, och inklusive, tidpunkten för förtida inlösen.

Stillfront löste in obligationerna med medel från ett nytt periodlån om EUR 60 miljoner från Svensk Exportkredit (SEK). Det nya låneavtalet har en löptid på fyra år och stärker Stillfronts finansiella ställning och diversifierar bolagets finansieringsplattform ytterligare.

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 2022 förväntas spelindustrin generera intäkter på cirka 196,8 miljarder USD, vilket motsvarar en årlig ökning på 2,1 procent enligt Newzoo. Globalt förväntas 3,2 miljarder personer spela spel vid årets slut. Spelmarknaden förväntas fortsätta växa de kommande åren med en förväntad CAGR om 4,7 procent. Newzoo förväntar att den totala globala spelmarknaden kommer överstiga 225 miljarder USD under 2025.

Mobilspel är världens mest populära spelform. Enligt Newzoo förväntas mobilspel stå för 53 procent av den totala globala spelmarknaden och generera intäkter om 103,5 miljarder USD under 2022. Enligt Sensor Tower sjönk konsumtionen av mobilspel med 6,6 procent under den första halvan av 2022, jämfört med samma period föregående år, till 44,1 miljarder USD då konsumtionen av mobilspel påverkats av både en normalisering efter ökningen under pandemin och av ekonomisk motvind över hela världen. Sensor Tower förväntar att tillväxttakten kommer att ta fart mot slutet av året men förväntar sig att konsumtionen på App Store och Google Play världen över kommer att minska med 2,3 procent under 2022. Även om marknadsdata visar att tillväxten har avtagit 2022, förutspår Sensor Towers femåriga marknadsprognos att den globala mobilspelskonsumtionen på App Store och Google Play kommer att växa med 5,6 procent CAGR för att nå 117 miljarder USD 2026.

Människor inom alla åldersdemografier spelar onlinespel. Genomsnittsåldern för en spelare i USA är 33 år, enligt ESA, och 76% av alla spelare är över 18 år gamla. Antalet kvinnliga spelare har ökat under de senaste åren och idag identifierar sig 48 procent av den totala populationen spelare i USA som kvinnor och 52 procent identifierar sig som män.

### Källor för marknadsdata:

Newzoo's Global Games Market Report 2022

Sensor Tower's Mobile Gaming Market Outlook 2022

Essential Facts of the Video Game Industry 2022, by ESA

## MODERBOLAGET

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 40 (35) MSEK. Resultat före skatt uppgick till -314 (-143) 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	11,8%
2	Första AP-fonden	29 437 545	5,7%
3	Swedbank Robur Fonder	28 426 554	5,5%
4	DNB Fonder	20 702 961	4,0%
5	SEB Fonder	18 593 163	3,6%
6	Vanguard	14 753 025	2,9%
7	Columbia Threadneedle	14 750 756	2,9%
8	Handelsbanken Fonder	9 033 850	1,8%
9	Glennie Capital	8 334 623	1,6%
10	Skandia Fonder	7 844 098	1,5%
11	Övriga aktieägare	300 586 370	58,6%

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

Det totala antalet aktier den 30 september 2022 uppgick till 513 165 362. Detta är det antal aktier som registrerats hos Bolagsverket vid detta datum.

Stillfront Groups aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Slutkurs den 30 september 2022 var 24,04 SEK/aktie.

Följande obligationer handlas på Nasdaq Stockholm:

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.

En insättning som görs i samband med den årliga förnyelsen av aktieswappen till den bank som ingick swapavtalet med Stillfront behandlas som en partiell inlösen av swapskulden.

Definitionerna av de alternativa nyckeltalen Justerat rörelseresultat (EBIT) och Justerat rörelsemarginal (EBIT-marginal) har förtydligats. Se nedan under Definitioner.

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.

## UNDERSKRIFT

Stockholm, den 26 oktober 2022

---

Jörgen Larsson,  
VD & grundare

# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Stillfront Group AB (publ) organisationsnummer 556721-3078

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Stillfront Group AB (publ) och dess dotterbolag per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor



# Finansiell rapportering

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	Senaste 12 mån	2021 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Bookings	1 772	1 304	5 254	3 994	6 699	5 440
Förändring förutbetalad intäkt	16	7	23	19	20	16
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 787</b>	<b>1 311</b>	<b>5 277</b>	<b>4 013</b>	<b>6 719</b>	<b>5 455</b>
Aktiverat arbete för egen räkning	160	116	447	338	571	462
Övriga rörelseintäkter	8	2	21	14	26	19
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Direkta kostnader	-439	-284	-1 248	-918	-1 554	-1 224
Anskaffningskostnader för användare	-429	-319	-1 371	-1 028	-1 749	-1 407
Övriga externa kostnader	-111	-72	-315	-202	-407	-294
Personalkostnader	-307	-234	-887	-649	-1 126	-888
Jämförelsestörande poster	-8	-20	-33	-80	-57	-104
Avskrivningar produktutveckling	-131	-72	-350	-184	-429	-263
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-260	-170	-707	-477	-894	-665
Övriga avskrivningar	-19	-14	-53	-42	-70	-59
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>250</b>	<b>243</b>	<b>780</b>	<b>785</b>	<b>1 029</b>	<b>1 034</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Summa finansiella poster	-86	-55	-241	-172	-310	-242
<b>Resultat före skatt</b>	<b>163</b>	<b>187</b>	<b>539</b>	<b>613</b>	<b>719</b>	<b>793</b>
Periodens skatt	-80	-58	-195	-186	-206	-197
<b>Periodens resultat</b>	<b>83</b>	<b>129</b>	<b>344</b>	<b>427</b>	<b>513</b>	<b>596</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</b>						
Valutaomräkningsdifferens	1 972	242	2 401	429	2 661	689
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>2 055</b>	<b>371</b>	<b>2 744</b>	<b>856</b>	<b>3 174</b>	<b>1 285</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	83	128	345	420	515	590
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	1	-2	7	-3	6
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	2 744	370	2 744	848	3 175	1 278
Innehav utan bestämmande inflytande	-0	2	-0	7	-1	6
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>						
Före utspädning	511 579 066	365 745 314	473 999 341	359 796 530	451 989 799	366 572 354
Efter utspädning	511 579 066	366 152 848	473 999 341	360 606 890	452 022 691	367 143 219
<b>Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>						
Före utspädning, SEK/aktie	0,16	0,35	0,73	1,17	1,14	1,61
Efter utspädning, SEK/aktie	0,16	0,35	0,73	1,16	1,14	1,61

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
Goodwill	16 764	10 591	12 752
Andra immateriella anläggningstillgångar	7 077	4 008	5 244
Materiella anläggningstillgångar	137	127	127
Uppskjuten skattefordran	178	49	39
Övriga långfristiga tillgångar	17	7	7
Kortfristiga fordringar	812	565	747
Likvida medel	1 350	1 171	1 133
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 335</b>	<b>16 518</b>	<b>20 049</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 867	8 749	9 772
Innehav utan bestämmande inflytande	13	24	23
<b>Summa eget kapital</b>	<b>14 880</b>	<b>8 773</b>	<b>9 795</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Uppskjuten skatteskuld	1 348	881	1 053
Obligationslån	2 495	3 091	2 494
Skulder till kreditinstitut	1 933	501	1 456
Övriga skulder	164	54	67
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	2 312	1 492	2 298
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>8 252</b>	<b>6 019</b>	<b>7 368</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	-	1	-
Obligationslån	600	-	597
Aktieswap	19	224	223
Övriga skulder	1 268	711	1 035
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 315	790	1 030
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 203</b>	<b>1 726</b>	<b>2 886</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>26 335</b>	<b>16 518</b>	<b>20 049</b>

## EGET KAPITAL, KONCERNEN

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inkl periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best- ämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående kapital per 2021-01-01</b>	24	6 179	-808	734	6 129	17	6 146
Periodens resultat				420	420	7	427
Valutaomräkningsdifferens			428		428	1	429
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	428	420	848	7	856
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	2	1 769	-	-	1 772	-	1 772
<b>Utgående eget kapital 2021-09-30</b>	26	7 948	-380	1 155	8 749	24	8 773
<b>Ingående eget kapital 2022-01-01</b>	27	8 541	-120	1 325	9 772	23	9 795
Periodens resultat				345	345	-2	344
Valutaomräkningsdifferens			2 399	-	2 399	1	2 401
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	2 399	345	2 744	-0	2 744
<b>Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital</b>	9	2 393	-	-51	2 350	-10	2 340
<b>Utgående kapital per 2022-09-30</b>	36	10 933	2 279	1 618	14 867	13	14 880

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	Senaste 12 mån	2021 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat före skatt	163	187	539	613	719	793
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	464	256	1 266	733	1 576	1 043
Betald skatt	-78	-53	-196	-136	-282	-221
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>549</b>	<b>389</b>	<b>1 609</b>	<b>1 210</b>	<b>2 013</b>	<b>1 615</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	49	120	45	49	-7	-2
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-100	-23	-110	-81	-21	7
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-51</b>	<b>97</b>	<b>-65</b>	<b>-32</b>	<b>-28</b>	<b>5</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>499</b>	<b>486</b>	<b>1 544</b>	<b>1 178</b>	<b>1 985</b>	<b>1 620</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av verksamhet	-312	8	-2 518	-2 125	-3 710	-3 317
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9	-3	-21	-10	-25	-14
Aktivering av produktutveckling	-257	-143	-761	-436	-946	-621
Förvärv av speltillgångar	0	-42	-0	-89	-134	-223
Nettoförändring av finansiella anläggningstillgångar	-1	-1	22	-1	22	-0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-579</b>	<b>-181</b>	<b>-3 278</b>	<b>-2 661</b>	<b>-4 793</b>	<b>-4 176</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Nettoförändring lån	-89	-868	-161	693	750	1 604
IFRS 16 återbetalning leasing	-14	-10	-43	-33	-56	-46
Nyemission	-	877	2 001	951	2 124	1 074
Emissionskostnader	-0	-14	-34	-14	-40	-20
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-103</b>	<b>-14</b>	<b>1 764</b>	<b>1 597</b>	<b>2 778</b>	<b>2 612</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-184</b>	<b>291</b>	<b>29</b>	<b>115</b>	<b>-29</b>	<b>56</b>
Likvida medel vid periodens början	1 470	850	1 133	1 005	1 171	1 005
Valutakursdifferens i likvida medel	64	29	187	50	208	72
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 350</b>	<b>1 171</b>	<b>1 350</b>	<b>1 171</b>	<b>1 350</b>	<b>1 133</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	Senaste 12 mån	2021 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning	40	35	108	101	144	136
Aktiverat arbete för egen räkning	4	-	9	-	9	-
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-19	-14	-56	-57	-67	-68
Personalkostnader	-31	-29	-85	-58	-107	-80
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-8</b>	<b>-24</b>	<b>-14</b>	<b>-22</b>	<b>-11</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Summa finansiella poster	-309	-134	-744	-213	-901	-371
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-314</b>	<b>-143</b>	<b>-768</b>	<b>-227</b>	<b>-923</b>	<b>-382</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>						
Koncernbidrag	-	-	-	-	95	95
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-314</b>	<b>-143</b>	<b>-768</b>	<b>-227</b>	<b>-828</b>	<b>-287</b>
Periodens skatt	88	27	227	38	182	-7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-226</b>	<b>-116</b>	<b>-541</b>	<b>-189</b>	<b>-646</b>	<b>-294</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
<b>Immateriella tillgångar</b>			
	11	4	4
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
	1	1	1
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
	21 953	16 076	19 018
Uppskjuten skattefordran	235	39	5
Kortfristiga fordringar	122	65	190
Kassa och bank	126	177	77
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 446</b>	<b>16 361</b>	<b>19 294</b>
<b>Eget kapital</b>			
	12 296	9 956	10 442
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	2 971	1 360	2 491
Långfristiga skulder	47	1	3
Obligationslån	3 095	3 091	3 092
Skulder till kreditinstitut	1 933	501	1 456
Aktieswap	19	224	223
Kortfristiga skulder	2 086	1 229	1 588
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>22 446</b>	<b>16 361</b>	<b>19 294</b>

## NYCKELTAL, KONCERNEN

MSEK	2022	2021	2022	2021	Senaste	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	jan-dec
Bookings	1 772	1 304	5 254	3 994	6 699	5 440
Förändring förutbetalad intäkt	16	7	23	19	20	16
Nettoomsättning	1 787	1 311	5 277	4 013	6 719	5 455
EBIT	250	243	780	785	1 029	1 034
EBIT marginal, %	14	18	15	20	15	19
Justerad EBIT	518	433	1 520	1 342	1 980	1 802
Justerad EBIT marginal, %	29	33	29	33	29	33
EBITDA	660	499	1 890	1 488	2 422	2 020
EBITDA marginal, %	37	38	36	37	36	37
Justerad EBITDA	668	519	1 923	1 568	2 479	2 124
Justerad EBITDA marginal, %	37	40	36	39	37	39
Resultat före skatt	163	187	539	613	719	793
Nettoresultat	83	129	344	427	513	596
Antal anställda	1 612	1 256	1 612	1 256	1 612	1 381
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	13,3	14,5	13,3	14,5	13,3	15,5
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,51	1,20	1,51	1,20	1,51	1,56
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	28,97	23,23	28,97	23,23	28,97	25,24
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	28,97	23,20	28,97	23,18	28,97	25,24
Resultat per aktie f utspädning, SEK	0,16	0,35	0,73	1,17	1,14	1,61
Resultat per aktie e utspädning, SEK	0,16	0,35	0,73	1,16	1,14	1,61
Antal aktier periodens slut f utspädning	513 165 362	376 664 420	513 165 362	376 664 420	513 165 362	387 134 079
Antal aktier periodens slut e utspädning	513 165 362	377 071 955	513 165 362	377 474 780	513 165 362	387 134 079
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	511 579 066	365 745 314	473 999 341	359 796 530	451 989 799	366 572 354
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	511 579 066	366 152 848	473 999 341	360 606 890	452 022 691	367 143 219

## VALUTATABELL (HUVUDVALUTOR)

MSEK	Genomsnitt	Genomsnitt	Genomsnitt	Genomsnitt	Stängning	Stängning
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep	jan-sep
1 EUR=SEK	10,6211	10,1951	10,5287	10,1515	10,9177	10,2010
1 USD=SEK	10,5470	8,6481	9,9213	8,4891	11,1227	8,7911
100 JPY=SEK*	7,6266	7,8555	7,7249	7,8019	7,7050	7,8551

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 under jan-sep ovan avser den genomsnittliga kursen under februari-september då 6waves konsoliderades från 1 februari 2022.

## FÖRVÄRV

### MSEK

Köpeskillning	Super Free	Moonfrog	Game Labs	Jawaker	6waves
Kontanter	657	756	204	1 365	1 729
Nyemitterade aktier	665	-	82	462	147
Villkorad tilläggsköpeskillning	383	207	77	1 183	593
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>1 704</b>	<b>963</b>	<b>363</b>	<b>3 010</b>	<b>2 469</b>
<b>Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	665	231	190	1 048	1 038
Materiella anläggningstillgångar	1	2	-	1	1
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	105	29	4	11	108
Likvida medel	82	65	15	56	74
Långfristiga skulder		-0	-		
Uppskjutna skatteskulder	-170	-62	-40	-216	-83
Kortfristiga skulder	-140	-59	-6	-15	-230
<b>Summa förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill</b>	<b>544</b>	<b>205</b>	<b>163</b>	<b>886</b>	<b>907</b>
Redovisad goodwill	1 160	758	200	2 125	1 562
<b>Summa förvärvade nettotillgångar</b>	<b>1 704</b>	<b>963</b>	<b>363</b>	<b>3 010</b>	<b>2 469</b>
<b>Avgår</b>					
Likvida medel	-82	-65	-15	-56	-74
Stamaktier som emitteras	-665	-	-82	-462	-147
<b>Villkorad tilläggsköpeskillning</b>	<b>-383</b>	<b>-207</b>	<b>-77</b>	<b>-1 183</b>	<b>-593</b>
<b>Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet</b>	<b>575</b>	<b>691</b>	<b>189</b>	<b>1 309</b>	<b>1 655</b>
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 under 2021 av Super Free Games, Moonfrog Labs, Game Labs och Jawaker presenteras i årsredovisningen för 2021, inklusive preliminära förvärvsanalyser. Förvärvsanalyserna för Super Free Games, Moonfrog Labs, Game Labs och Jawaker 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 köpeskillning om 201 miljoner USD på kontant- och skuldfri basis. Säljarna av 6waves utgjordes av grundare, anställda och investerare. Av den initiala köpeskillningen 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.

Den preliminära förvärvsanalysen av 6waves anges i tabellen ovan. Förvärvsanalysen 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 förvärvet avser värdet av den kompetens och expertis inom bolaget som avser förmågan att utveckla och lansera nya spel och nya versioner av befintliga spel.



## DEFINITIONER

### Nyckeltal och 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.

#### Kassakonverteringskvot

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-marginal

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 justerad för jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som förvärvats genom rörelseförvärv och identifierats i förvärvsanalysen.

#### EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättningen. Justerad EBIT-marginal är EBIT-marginal justerad för jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som förvärvats genom rörelseförvärv och identifierats i förvärvsanalysen.

#### 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 direkta kostnader.

#### 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 skuldsättningskvot

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 den senaste årsredovisningen.

## AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

### Jämförelsestörande poster

MSEK	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	Senaste 12 mån	2021 jan-dec
<b>Jämförelsestörande poster</b>						
<b>Intäkter</b>						
Övrigt	-	-	-	7	-	7
<b>Totala intäkter jämförelsestörande, EBIT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
<b>Kostnader</b>						
Transaktionskostnader	-0	-18	-14	-54	-34	-74
Långsiktiga incitamentsprogram	-8	-2	-19	-7	-23	-10
Övrigt	-0	0	-0	-26	-1	-26
<b>Totala jämförelsestörande poster, EBIT</b>	<b>-8</b>	<b>-20</b>	<b>-33</b>	<b>-80</b>	<b>-57</b>	<b>-104</b>
<b>Finansiella intäkter</b>						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	-	-	-	-
<b>Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansiella kostnader</b>						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-0	0	-4	2	-11	-5
<b>Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader</b>	<b>-0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>
<b>Totalt jämförelsestörande, finansiella poster</b>	<b>-0</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>-11</b>	<b>-5</b>

## Alternativa nyckeltal

MSEK	2022	2021	2022	2021	Senaste	jan-dec
	jul-sep	jul-sep	jan-sep	jan-sep	12 mån	2021
<b>Nettoomsättning</b>	1 787	1 311	5 277	4 013	6 719	5 455
Direkta kostnader	-439	-284	-1 248	-918	-1 554	-1 224
<b>Bruttovinst</b>	<b>1 348</b>	<b>1 027</b>	<b>4 028</b>	<b>3 095</b>	<b>5 165</b>	<b>4 232</b>
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>75</b>	<b>78</b>	<b>76</b>	<b>77</b>	<b>77</b>	<b>78</b>
<b>EBITDA och EBIT</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	250	243	780	785	1 029	1 034
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	260	170	707	477	894	665
Övriga avskrivningar	150	86	403	226	499	321
<b>EBITDA</b>	<b>660</b>	<b>499</b>	<b>1 890</b>	<b>1 488</b>	<b>2 422</b>	<b>2 020</b>
<b>Justerad EBITDA och EBIT</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	250	243	780	785	1 029	1 034
Jämförelsestörande poster	8	20	33	80	57	104
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	260	170	707	477	894	665
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>518</b>	<b>433</b>	<b>1 520</b>	<b>1 342</b>	<b>1 980</b>	<b>1 802</b>
Övriga avskrivningar	150	86	403	226	499	321
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>668</b>	<b>519</b>	<b>1 923</b>	<b>1 568</b>	<b>2 479</b>	<b>2 124</b>
<b>I relation till nettoomsättning</b>						
EBITDA marginal, %	37	38	36	37	36	37
Justerad EBITDA marginal, %	37	40	36	39	37	39
Rörelsemarginal (EBIT), %	14	18	15	20	15	19
Justerad rörelsemarginal (EBIT), %	29	33	29	33	29	33
<b>MSEK</b>						
<b>Justerad räntetäckningsgrad</b>						
Justerad EBITDA senaste 12 månader	2 479	2 028	2 479	2 028	2 479	2 124
<b>Dividerat med</b>						
Summa finansiella poster senaste 12 månader	310	229	310	229	310	242
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-11	2	-11	2	-11	-5
Ränta tilläggsköpeskillning, finansiella poster	-108	-79	-108	-79	-108	-87
<b>Justerad räntetäckningsgrad, x</b>	<b>13,0</b>	<b>13,3</b>	<b>13,0</b>	<b>13,3</b>	<b>13,0</b>	<b>14,1</b>
<b>Justerad skuldsättningskvot</b>						
Obligationslån	3 095	3 091	3 095	3 091	3 095	3 092
Skulder till kreditinstitut	1 933	502	1 933	502	1 933	1 456
Aktieswap	19	224	19	224	19	223
Valutaderivat	162	8	162	8	162	11
Likvida medel	-1 350	-1 171	-1 350	-1 171	-1 350	-1 133
<b>Summa räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 860</b>	<b>2 654</b>	<b>3 860</b>	<b>2 654</b>	<b>3 860</b>	<b>3 649</b>
<b>Dividerat med</b>						
Justerad EBITDA senaste 12 månaderna	2 479	2 028	2 479	2 028	2 479	2 124
<b>Justerad skuldsättningskvot, x</b>	<b>1,56</b>	<b>1,31</b>	<b>1,56</b>	<b>1,31</b>	<b>1,56</b>	<b>1,72</b>
<b>Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 985	1 591	1 985	1 591	1 985	1 620
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-56	-43	-56	-43	-56	-46
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-946	-558	-946	-558	-946	-621
<b>Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna</b>	<b>983</b>	<b>991</b>	<b>983</b>	<b>991</b>	<b>983</b>	<b>953</b>
<b>Dividerat med</b>						
EBITDA senaste 12 månaderna	2 422	1 906	2 422	1 906	2 422	2 020
<b>Kassakonverteringskvot</b>	<b>0,41</b>	<b>0,52</b>	<b>0,41</b>	<b>0,52</b>	<b>0,41</b>	<b>0,47</b>

## Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2022 jan-sep	2021 jan-sep
<b>Justerad EBITDA, pro forma</b>		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 479	2 028
<i>Inkluderas</i>		
EBITDA, förvärvade företag	71	189
<b>Justerad EBITDA, pro forma</b>	<b>2 550</b>	<b>2 217</b>
<b>Justerad räntetäckningsgrad, pro forma</b>		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 550	2 217
<i>Dividerat med</i>		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	310	229
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-11	2
Ränta tilläggsköpeskillning, finansiella poster	-108	-79
<b>Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x</b>	<b>13,3</b>	<b>14,5</b>
<b>Justerad skuldsättningskvot, pro forma</b>		
Obligationslån	3 095	3 091
Skulder till kreditinstitut	1 933	502
Aktieswap	19	224
Valutaderivat	162	8
Likvida medel	-1 350	-1 171
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>3 860</b>	<b>2 654</b>
<i>Dividerat med</i>		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	2 550	2 217
<b>Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x</b>	<b>1,51</b>	<b>1,20</b>

## Aktieinformation

	2022 jul-sep	2021 jul-sep	2022 jan-sep	2021 jan-sep	Senaste 12 mån	jan-dec 2021
<b>Eget kapital per aktie</b>						
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	14 867	8 749	14 867	8 749	14 867	9 772
<i>Dividerat med</i>						
Antal aktier periodens slut före utspädning	513 165 362	376 664 420	513 165 362	376 664 420	513 165 362	387 134 079
<b>Eget kapital per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>28,97</b>	<b>23,23</b>	<b>28,97</b>	<b>23,23</b>	<b>28,97</b>	<b>25,24</b>
Antal aktier periodens slut efter utspädning	513 165 362	377 071 955	513 165 362	377 474 780	513 165 362	387 134 079
<b>Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>28,97</b>	<b>23,20</b>	<b>28,97</b>	<b>23,18</b>	<b>28,97</b>	<b>25,24</b>
<b>Resultat per aktie</b>						
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	83	128	345	420	515	590
<i>Dividerat med</i>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	511 579 066	365 745 314	473 999 341	359 796 530	451 989 799	366 572 354
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>0,16</b>	<b>0,35</b>	<b>0,73</b>	<b>1,17</b>	<b>1,14</b>	<b>1,61</b>
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	511 579 066	366 152 848	473 999 341	360 606 890	452 022 691	367 143 219
<b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>	<b>0,16</b>	<b>0,35</b>	<b>0,73</b>	<b>1,16</b>	<b>1,14</b>	<b>1,61</b>

# Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2022	15 februari 2023
Årsredovisning och hållbarhetsrapport 2022	20 april 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	3 maj 2023
Bolagsstämma	11 maj 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	21 juli 2023
Delårsrapport januari-september 2023	25 oktober 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 26 oktober, 2022, kl 07.00 CEST.*

---

För ytterligare information, kontakta:

Jörgen Larsson, VD

Andreas Uddman, CFO

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

Tel: +46 70 0807846, andreas@stillfront.com

## Om Stillfront

Stillfront är ett globalt spelbolag grundat 2010. Vi utvecklar digitala spel för en mångsidig publik och vår breda spelportfölj uppskattas av nästan 70 miljoner människor varje månad. Stillfront fokuserar på att realisera synergier genom vår Stillops-plattform som kopplar ihop och stärker våra spelteam över hela världen. Vi är ett snabbt växande företag och är en aktiv global, strategisk förvärvare. Våra 1 500+ medarbetare trivs och utvecklas i en organisation som präglas av entreprenörsanda. Stillfronts aktier (SF) är noterade på Nasdaq Stockholm Large Cap. För ytterligare information, besök: [www.stillfront.com](http://www.stillfront.com)

**STILLFRONT**  
GROUP