

Delårsrapport, Q2 2023

CITAT FRÅN VD

”Under det andra kvartalet 2023 fortsatte vi att leverera på vår kommunicerade agenda från kapitalmarknadsdagen i februari med fokus på ökad lönsamhet och kassaflöde. Stillfronts nettoomsättning var stabil jämfört med föregående år på 1 812 MSEK under kvartalet, medan justerad EBITDAC ökade med 32 procent till 516 MSEK och justerad EBITDA med 11 procent till 708 MSEK, vilket motsvarar all-time-high för båda mätten. Den ökade lönsamheten under kvartalet drevs av en ökande andel DTC-intäkter (direkt till konsument), fortsatt kostnadsoptimering samt lägre nivåer av marknadsföringskostnader och kapitaliserade utvecklingskostnader. Vi fortsatte att generera ett starkt kassaflöde i koncernen och det fria kassaflödet ökade med 51 procent jämfört med föregående år till 363 Mkr.”

FINANSIELLA HÖJDPUNKTER Q2

- Nettoomsättningen uppgick till 1 812 (1 811) MSEK, en ökning med 0 procent
- Nettoomsättningen minskade organiskt med 5 procent
- EBIT 275 (258) MSEK, en ökning med 7 procent
- EBITDA 695 (632) MSEK, en ökning med 10 procent
- Justerad EBITDA 708 (639) MSEK, en ökning med 11 procent, en marginal på 39 (35) procent
- Jämförelsestörande poster som påverkar EBITDA uppgick till -13 (-7) MSEK, varav merparten avser kostnader för långsiktiga incitamentsprogram
- Aktivering av produktutveckling uppgick till 192 (249) MSEK
- Justerad EBITDAC 516 (390) MSEK, en ökning på 32 procent, en justerad EBITDAC-marginal på 28 (22) procent
- Periodens resultat uppgick till -54 (117) MSEK
- Fritt kassaflöde de senaste 12 månaderna uppgick till 969 (1 089) MSEK
- Nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån uppgick till 5 130 (4 684) MSEK
- Justerad skuldsättningskvot, pro forma, var 1,6x (1,4x)
- Justerad skuldsättningskvot, inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, pro forma var 1,9x (1,8x)
- Likvida medel på 874 (1 470) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 2 262 (2 305) MSEK

NYCKELTAL

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Senaste 12 mån	2022 jan-dec
Bookings	1 810	1 805	3 555	3 482	7 087	7 014
Förändring förutbetalad intäkt	2	6	15	8	51	44
Nettoomsättning	1 812	1 811	3 570	3 489	7 138	7 058
EBIT	275	258	489	530	809	850
EBITDA	695	632	1 315	1 229	2 631	2 545
Jämförelsestörande poster	-13	-7	-32	-25	-233	-226
Justerad EBITDA	708	639	1 348	1 255	2 688	2 595
Justerad EBITDA marginal, %	39	35	38	36	38	37
Aktivering av produktutveckling	192	249	417	504	908	996
Justerad EBITDAC	516	390	931	750	1 780	1 599
Justerad EBITDAC marginal, %	28	22	26	22	25	23
Resultat före skatt	3	176	110	376	487	752
Resultat efter skatt	-54	117	7	261	293	547
Antal anställda	1 498	1 580	1 498	1 580	1 498	1 589
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,64	1,41	1,64	1,41	1,64	1,46
Justerad skuldsättningskvot inkl. kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12m, proforma, x	1,91	1,84	1,91	1,84	1,91	1,75
Resultat per aktie f utspädning, SEK	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15
Resultat per aktie e utspädning, SEK	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15

Kommentar från VD

Rekordhög lönsamhet och kassaflöde

Under det andra kvartalet 2023 fortsatte vi att leverera på vår kommunicerade agenda från kapitalmarknadsdagen i februari med fokus på ökad lönsamhet och kassaflöde. Stillfronts nettoomsättning var stabil jämfört med föregående år på 1 812 MSEK under kvartalet, medan justerad EBITDAC ökade med 32 procent till 516 MSEK och justerad EBITDA med 11 procent till 708 MSEK, vilket motsvarar all-time-high för båda måtten. Den ökade lönsamheten under kvartalet drevs av en ökande andel DTC (direkt-till-konsument) -intäkter, fortsatt kostnadsoptimering samt lägre nivåer av marknadsföringskostnader och kapitaliserade utvecklingskostnader. Vi fortsatte att generera ett starkt kassaflöde i koncernen. Det fria kassaflödet under andra kvartalet ökade med 51 procent jämfört med föregående år till 363 Mkr och för de senaste tolv månaderna uppgick det fria kassaflödet till cirka 1 miljard kronor.

På organisk basis minskade nettoomsättningen med 5 procent under det andra kvartalet jämfört med föregående år, i linje med den nedgång vi såg under årets första kvartal. Flera studios fortsatte att utvecklas väl, däribland Candywriter, Jawaker och Sandbox Interactive, och jämfört med föregående kvartal uppgick den sekventiella organiska nettoomsättningstillväxten till 2 procent under det andra kvartalet. Den organiska nedgången jämfört med föregående år är i linje med våra förväntningar då vi presterade betydligt bättre än den underliggande marknaden under det andra kvartalet förra året när vår portfölj av strategispel växte med mer än 80 procent. Den underliggande marknaden har fortsatt att återhämta sig under det andra kvartalet, och vår bedömning är fortsatt att både Stillfront och marknaden kommer att återgå till organisk tillväxt under det andra halvåret.

Stillops möjliggör synergier som driver marginalförbättringar

När vi tillkännagav våra uppdaterade finansiella mål på vår kapitalmarknadsdag i februari i år, presenterade vi en plan för hur vi skulle förbättra vår justerade EBITDAC-marginal genom att sänka våra direkta kostnader, personal- och driftskostnader samt kapitaliserade utvecklingskostnader. Det är uppmanande att se de framsteg som gjorts under de första sex månaderna och hur vår Stillops-plattform fortsätter att generera konkreta synergier inom gruppen. Under det andra kvartalet minskade våra direkta kostnader och vår bruttomarginal förbättrades med 2,5 procentenheter jämfört med samma period förra året, drivet av ett fortsatt strategiskt fokus på att öka andelen DTC-intäkter i portföljen tillsammans med en något förändrad portföljmix jämfört med förra året med större intäkter från cross-plattform franchises. Vi lyckades också minska våra kapitaliserade utvecklingskostnader i förhållande till nettoomsättningen med 3,1 procentenheter under kvartalet jämfört med föregående år, drivet av en striktare allokering av investeringar med fokus på våra största franchises.

Vi accelererar våra AI-projekt

I början av maj anordnade vi ett stort internt Stillfront-möte i Hamburg med fokus på artificiell intelligens. På mötet träffades representanter från Stillfronts operativa team och flera av våra studios för att utbyta best practice och diskutera hur vi kan vidareutveckla våra processer med generativ AI för att öka produktiviteten inom områden som lokalisering, grafisk design och spelutveckling. Artificiell intelligens spelar redan en viktig roll i spelindustrin och kommer att bli ännu viktigare framöver, och vår Stillops-modell gör det möjligt för Stillfront att agera snabbt och rulla ut framgångsrika initiativ i hela koncernen. Utvecklingstakten under de senaste sex månaderna har varit imponerande och vi är entusiastiska över vad det kommer att innebära för framtiden för vår bransch.



Omvärdering och reglering av tilläggsköpeskillingar under andra kvartalet

Sandbox Interactives populära franchise Albion Online, som lanserades i Asien i slutet av mars, fortsatte att utvecklas väl från det första kvartalet in i det andra kvartalet. Studio har överträffat våra förväntningar betydligt under det första halvåret och som ett resultat av detta har vi justerat våra förväntade tilläggsköpeskillingar för studio för räkenskapsåren 2023 och 2024, samtidigt har vi gjort ytterligare justeringar för andra studios. De totala omvärderingarna av tilläggsköpeskillingar, som främst drevs av diskonteringseffekter, hade en negativ icke kassapåverkande effekt på 171 Mkr på finansnettot under det andra kvartalet.

Under det andra kvartalet reglerade vi aktiekomponenterna och huvuddelen av kontantkomponenterna i våra utestående tilläggsköpeskillingar för räkenskapsåret 2022. Det aktieåterköpsprogram som genomfördes under det första och andra kvartalet gjorde det möjligt för oss att använda våra egna befintliga aktier för merparten av aktiedelen av tilläggsköpeskillingarna, vilket begränsade utspädningseffekten för våra aktieägare. Vårt starka kassaflöde under första halvåret har gjort det möjligt för oss att minska vår totala skuld på balansräkningen och vi

har en mycket stark finansiell ställning för att fortsätta leverera på vår strategi under resten av året och framöver.

Spelindustrin på väg tillbaka till långsiktig tillväxt

Spelbranschen är utan tvekan en av de mest spännande branscherna att befinna sig i. Spel som en källa till underhållning fortsätter att dominera vår vardag och kommer att fortsätta att växa under många år framöver. En nyligen genomförd studie från Newzoo visar att mer än 75 procent av den globala digitala befolkningen spelar digitala spel, varav en majoritet spelar på sina mobila enheter. Den höga penetrationsgraden drivs av yngre generationer där mer än 90 procent spelar spel, och väldigt lite tyder på att dessa spelare slutar spela när de blir äldre. Detta, tillsammans med en fortsatt stark spelartillväxt i regioner som Latinamerika, Indien, Mellanöstern och Afrika, kommer att driva den strukturella tillväxten i spelbranschen under många år framöver.

Under andra halvåret 2023 har vi flera spännande möjligheter framför oss. Vi har nya spel som går in i soft-launch och vi har spännande samarbetsprojekt mellan studios som kommer att stärka koncernen ytterligare. Samtidigt fortsätter vi att fokusera på att optimera vår kostnadsbas och hur vi allokerar investeringar för att säkerställa hög lönsamhet och starka kassaflöden. Vi förväntar oss sedvanliga säsongseffekter i det tredje kvartalet, i linje med tidigare år, med lägre aktivitetsnivåer under sommarmånaderna. Vi har sett indikationer på en starkare underliggande marknadsutveckling under det andra kvartalet och vi är övertygade om att vi är i en bra position för att återgå till organisk tillväxt under det andra halvåret.

JÖRGEN LARSSON, VD, STILLFRONT GROUP

Stillfront i korthet

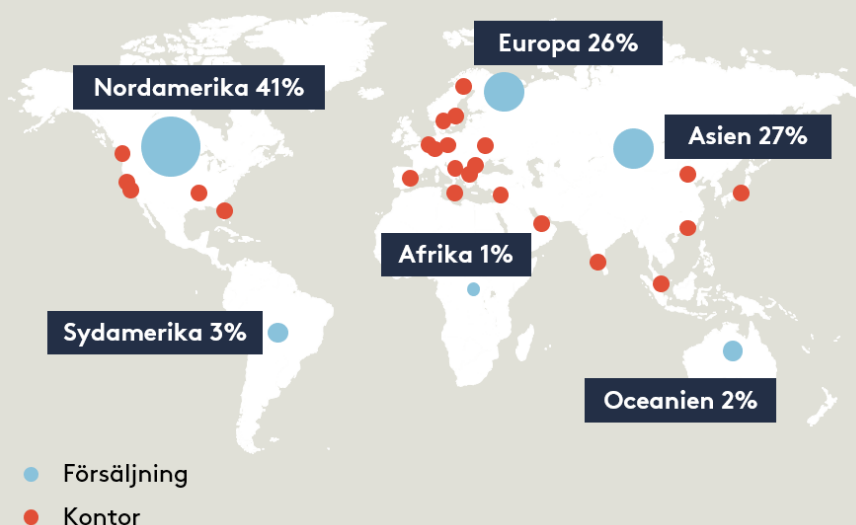
Ett globalt spelbolag

Stillfront är ett globalt spelbolag grundat 2010. Vi utvecklar digitala spel för en mångsidig publik och vår breda spelportfölj uppskattas av nästan 60 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

Under 2023 har Stillfront fortsatt fokusera på att nå sina tidigare kommunicerade långsiktiga hållbarhetsmål. Under första halvåret har vi skickat våra reduktionsmål för validering till initiativet Science Based Targets (SBTi). Vi har även fokuserat på företagskultur med särskild fokus på initiativ riktade mot att attrahera talanger och säkerställa våra anställdas välbefinnande. Under det tredje kvartalet kommer vi slutföra vår dubbla väsentlighetsanalys.

Läs gärna mer om vårt hållbarhetsarbete i årsredovisningen och hållbarhetsrapporten för 2022 på stillfront.com.



Procenttal refererar till bookings i Q2 2023 baserat på spelarens antagna plats enligt IP-adress eller dylikt.

71

spel i aktiva portföljen i Q2

51%

av bookings i aktiva portföljen från topp 5 franchises i Q2

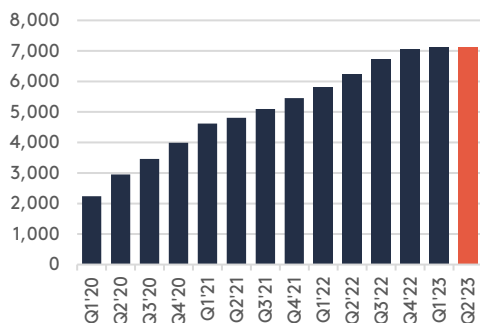
58m

månatliga användare i Q2

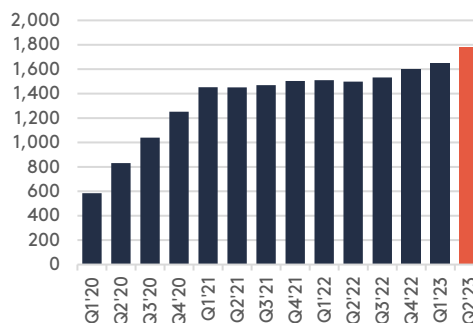
1 498

medarbetare

NETTOOMSÄTTNING LTM (MSEK)



JUSTERAD EBITDAC LTM (MSEK)



Portföljgenomgång



Spelens utveckling

Bookings uppgick till 1 810 MSEK i det andra kvartalet, varav 1 698 MSEK i den aktiva portföljen. Minskningen på 1 procent jämfört med föregående år i den aktiva portföljen drevs av starka jämförelsesiffror inom Strategy och sämre utveckling från Casual & Mash-up, vilket delvis vägdes upp av en stark utveckling från Simulation, RPG & Action.

Bookings från spel utanför den aktiva portföljen uppgick till 112 MSEK andra kvartalet. Övriga spel består av nya spelsläpp som ännu inte har lagts till i den aktiva portföljen, mindre long-tail-spel, samt Nanobits andra samarbete med Netflix, som inte ingår i den aktiva portföljen.

Sedan första kvartalet 2023 rapporterar Stillfront bookings i den aktiva portföljen i tre kategorier: Bookings annonser, tredjepartsplattformer och direkt till konsument (DTC).

Bookings annonser är bookings som genereras från försäljning av reklam i Stillfronts spel. Under andra kvartalet 2023 uppgick annonser till 13 procent av bookings i den aktiva portföljen, jämfört med 13 procent i det första kvartalet och 16 procent samma kvartal 2022. Nedgången i annonsintäkter drevs främst av en förändrad produktmix i portföljen med fler köp i appen.

Bookings från tredjepartsplattformer definieras som bookings som genereras från köp på externa plattformer som App Store, Google Play Store, Steam och Microsoft Store. Bookings från tredjepartsplattformer uppgick till 61 procent av bookings i den aktiva portföljen, jämfört med 63 procent i första kvartalet och 66 procent under samma period förra året.

DTC består främst av bookings som genereras från Stillfronts egna betalningsplattformer.

Transaktionsavgifter och andra relaterade kostnader för köp i appen är betydligt lägre i Stillfronts egna kanaler jämfört med tredjepartsplattformer. Kategorin omfattar även bookings från återförsäljarnätverk. Under andra kvartalet 2023 ökade Stillfront sin andel av DTC bookings till 26 procent jämfört med 24 procent i första kvartalet och 19 procent under samma period förra året.

ARPDau för den aktiva portföljen ökade med 17 procent på årsbasis till 1,7 SEK under andra kvartalet. Ökningen drevs av förbättrad monetisering i hela portföljen och positiva valutaeffekter.

Kostnader för kundanskaffning, UAC, i den aktiva portföljen minskade med 9 procent på årsbasis och uppgick till 428 MSEK i det andra kvartalet, motsvarande 25 procent av bookings i den aktiva portföljen, jämfört med 27 procent under samma period förra året.

MAU, månatliga aktiva användare, minskade med 4 procent kvartal-över-kvartal, medan DAU, dagliga aktiva användare, minskade med 6 procent. Den sekventiella nedgången drevs främst av lägre UAC i den aktiva portföljen. MPU, månatliga betalande användare, var stabil kvartal-över-kvartal men minskade på årsbasis drivet av Stillfronts beslut under fjärde kvartalet 2022 att pausa Moonfrogs verksamhet i Bangladesh. Nedgången på årsbasis inom DAU och MAU drevs av Snapchats nedstängning av Snap Games i februari, vilket hade en negativ effekt på DAU och MAU i Ludo Club, ihop med lägre UAC-nivåer i den aktiva portföljen och pausandet av Moonfrogs verksamhet i Bangladesh.

2023 Q2	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
Bookings (MSEK)	1 698	554	467	677	112
Förändring mot föregående år %	-1%	-8%	22%	-7%	
Bookings annonser, %	13%	1%	4%	29%	
Tredjepartsplattformer, %	61%	72%	51%	57%	
DTC, %	26%	27%	45%	13%	
UAC (MSEK)	428	129	114	184	6
Förändring mot föregående år %	-9%	-16%	24%	-17%	
DAU ('000)	10 830	734	1 334	8 762	
Förändring mot föregående år %	-15%	-12%	-2%	-17%	
MAU ('000)	57 971	3 522	7 156	47 293	
Förändring mot föregående år %	-12%	-20%	2%	-13%	
MPU ('000)	1 237	164	316	757	
Förändring mot föregående år %	-19%	-16%	20%	-29%	
ARPDau (SEK)	1,7	8,3	3,8	0,8	
Förändring mot föregående år %	17%	4%	25%	12%	

Produktområden

Den aktiva portföljen

Stillfront har en diversifierad portfölj av stora franchises och mindre, nischade produkter som tillsammans utgör Stillfronts aktiva portfölj. Under det andra kvartalet stod Stillfronts fem största franchises för 51 procent av totala bookings i den aktiva portföljen.

Den aktiva portföljen är uppdelad i tre olika produktområden: Strategy; Simulation, RPG & Action; och Casual & Mash-up. Under det andra kvartalet lades inga nya titlar till i den aktiva portföljen. Den aktiva portföljen bestod av 71 titlar i slutet av det andra kvartalet.

Strategy

Strategiportföljen består av 21 klassiska krigsspel och så kallade 4X-strategispel, inklusive titlar som Empire, Conflict of Nations, Supremacy 1914 och Shishinogotoku. Strategispelen stod för 33 procent av bookings i den aktiva portföljen under andra kvartalet. Bookings minskade med 8 procent jämfört med året innan till 554 MSEK. Minskningen på årsbasis drevs av starka jämförelsesiffror då produktområdet växte med mer än 80 procent jämfört med samma period föregående år.

Kostnaderna för kundanskaffning i strategiportföljen uppgick till 129 MSEK under det andra kvartalet, en minskning med 16 procent jämfört med samma period förra året. Kostnader för kundanskaffning som andel av bookings uppgick till 23 procent under kvartalet.

Dagliga och månatliga aktiva användare minskade jämfört med föregående år med 12 procent respektive 20 procent, drivet av lägre marknadsföring jämfört med samma period föregående år. ARPDAU inom produktområdet ökade med 4 procent under kvartalet jämfört med samma period föregående år, främst drivet av positiva valutaeffekter.

Simulation, RPG & Action

Simulation, RPG & Action är en diversifierad portfölj med 26 speltitlar, inklusive simuleringsspel som Big Farm: Mobile Harvest och Hollywood Story, actionspel som Battle Pirates samt RPG-spel som Albion Online och Shakes & Fidget.

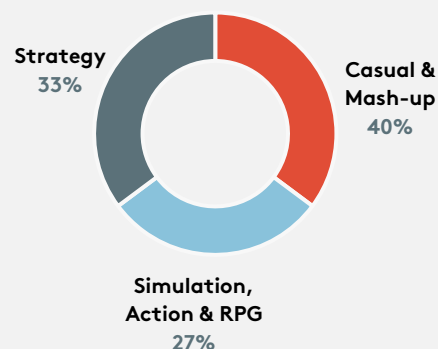
Simulation, RPG & Action stod för 27 procent av bookings i den aktiva portföljen under andra kvartalet. Bookings ökade med 22 procent jämfört med samma period förra året och uppgick till 467 MSEK under kvartalet. Merparten av ökningen jämfört med föregående år drevs av en imponerande utveckling för Albion Online, som fortsatte sin starka utveckling från det första kvartalet in i det andra kvartalet. Kostnaderna för kundanskaffning inom Simulation, RPG & Action ökade med 24 procent jämfört med samma period förra året.

Sandbox Interactives stora franchise Albion Online lanserade sin asiatiska server, Albion East, mot slutet av första kvartalet och Albion Onlines positiva utveckling fortsatte in i det andra kvartalet. Albion Online växte med mer än 200 procent jämfört med samma period föregående år och var i kvartalet en av Stillfronts största franchises. I början av juli hade bookings normaliserats på en något lägre nivå än under det andra kvartalet, men bidrog ändå väsentligt till organisk tillväxt på årsbasis.

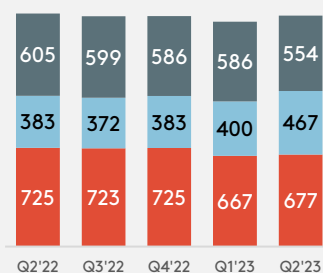
Casual & Mash-up

Casual & Mash-up-portföljen består av 24 spel, inklusive titlar som Property Brothers Home Design, BitLife, Trivia Star, Jawaker och Ludo Club. Produktområdet stod för 40 procent av bookings i den aktiva portföljen i det andra kvartalet och uppgick till 677 MSEK, vilket är en ökning med 1 procent jämfört med föregående kvartal och en minskning med 7 procent jämfört med samma period förra året. Nedgången jämfört med samma period förra året drevs främst av Stillfronts beslut under fjärde kvartalet 2022 att pausa Moonfrogs verksamhet i Bangladesh, samt svagare annonsintäkter, vilket delvis vägdes upp av ökad monetisering och positiva valutaeffekter. Kostnaden för kundanskaffning inom Casual & Mash-up minskade med 17 procent jämfört med samma period förra året.

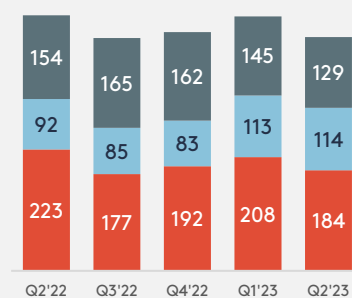
Produktområden som andel av totala bookings i den aktiva portföljen under Q2 2023



Bookings i den aktiva portföljen indelat per produktområde



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



Moonfrogs viktigaste franchise Ludo Club utvecklades starkt under det andra kvartalet, drivet av en fortsatt stabil utveckling på den indiska subkontinenten i kombination med utökad marknadsföring på nya geografiska marknader.

BitLife och Jawaker fortsatte sin imponerande utveckling från de senaste kvartalen. Dessa båda franchises har lyckats öka både in-app-köp och annonsbokningar sekventiellt jämfört med det första kvartalet. Jawaker-appen fortsatte sin imponerande tillväxtresa under det andra kvartalet och Jawaker-teamet arbetar nu tillsammans med andra studios inom Stillfront för att ytterligare dra nytta av och expandera Jawaker-franchiset mot den arabisktalande befolkningen över hela världen.

FINANSIELL ÖVERSIKT AV DET FÖRSTA KVARTALET

Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2023		2022		2023		2022		Senaste	
	apr-jun	apr-jun	Δ%	jan-jun	jan-jun	Δ%	12 mån	jan-dec	12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	1 812	1 811	0	3 570	3 489	2	7 138	7 058	7 138	7 058
Bruttovinst	1 418	1 373	3	2 784	2 680	4	5 487	5 384	5 487	5 384
Bruttovinstmarginal, %	78	76		78	77		77	76	77	76
EBIT	275	258	7	489	530	-8	809	850	809	850
EBITDA	695	632	10	1 315	1 229	7	2 631	2 545	2 631	2 545
EBITDA marginal, %	38	35		37	35		37	36	37	36
Jämförelsestörande poster, EBITDA	13	7	97	32	25	28	57	50	57	50
Justerad EBITDA	708	639	11	1 348	1 255	7	2 688	2 595	2 688	2 595
Justerad EBITDA marginal, %	39	35		38	36		38	37	38	37
Aktivering av produktutveckling	192	249	-23	417	504	-17	908	996	908	996
Justerad EBITDAC	516	390	32	931	750	24	1 780	1 599	1 780	1 599
Justerad EBITDAC marginal, %	28	22		26	22		25	23	25	23

Nettoomsättningen under det andra kvartalet uppgick till 1 812 (1 811) MSEK. Omsättningen för kvartalet påverkades av valutaeffekter (+7 procent jämfört med föregående år) och negativ organisk tillväxt (-5 procent jämfört med föregående år).

Valutförändringar på nettointäkterna under andra kvartalet drevs främst av en stark EUR och USD mot SEK jämfört med föregående år. Valutakurserna under kvartalet anges i valutatabellen på sidan 20 i denna rapport.

Beslutet i november förra året att pausa verksamheten i Bangladesh påverkade tillväxten av Stillfronts nettoomsättning negativt i det andra kvartalet med -1 procent. Den negativa påverkan på nettoomsättningstillväxten redovisas som 'Övrig förändring' i tabellen nedan.

Nettoomsättning tillväxt	2023		2022		2023		2022	
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Förändring genom förvärv, %	0,0	20,5	1,5	23,8	20,0			
Förändring genom valutaeffekter, %	6,6	9,8	7,0	8,3	11,1			
Organisk tillväxt, %	-5,5	0,7	-5,2	-3,0	-1,4			
Övrig förändring %	-1,1	0,0	-1,1	0,0	-0,3			
Total nettoomsättningstillväxt, %	0,0	31,0	2,3	29,1	29,4			

Stillfront hade en bruttomarginal på 78 (76) procent under kvartalet.

Stillfronts personalkostnader som andel av nettoomsättningen uppgick till 18 (17) procent under andra kvartalet. Övriga externa kostnader uppgick till 6 (6) procent.

EBITDA uppgick till 695 (632) MSEK i det andra kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 708 (639) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 39 (35) procent i kvartalet. Jämförelsestörande poster uppgick till -13 (-7) MSEK i kvartalet, och bestod främst av kostnader för långsiktiga incitamentsprogram och övriga kostnader.

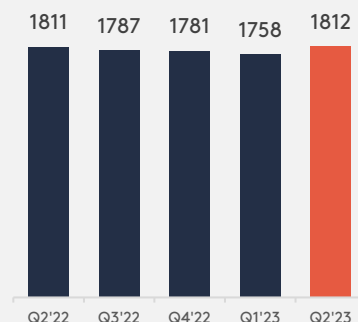
Justerad EBITDAC uppgick till 516 (390) MSEK i det andra kvartalet, motsvarande en justerad EBITDAC-marginal på 28 (22) procent. Den förbättrade EBITDAC-marginalen är främst driven av mer fokuserade investeringar i produktutveckling, lägre direkta kostnader och lägre kostnader för kundanskaffning.

EBIT uppgick till 275 (258) MSEK i det andra kvartalet.

Produktutveckling

MSEK	2023		2022		2023		2022		Senaste	
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec	12 mån	jan-dec
Aktivering av produktutveckling	192	249	417	504	908	996				
Avskrivningar produktutveckling	-181	-121	-351	-218	-650	-518				
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-222	-236	-442	-447	-924	-929				

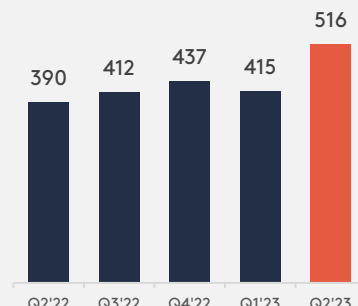
Nettoomsättning (MSEK)



Aktiveringar av investeringar i produktutveckling i relation till nettoomsättning i Q2

10.6%

Justerad EBITDAC (MSEK)



I det andra kvartalet uppgick aktiveringar av investeringar i produktutveckling till 192 (249) MSEK. Investeringarna inkluderar utveckling av nya spel i mjuklansering, och ännu ej annonserade titlar. Investeringar har även gjorts i större utökningar och tillägg till befintliga spel.

Avskrivningar på produktutveckling uppgick till -181 (-121) MSEK under det andra kvartalet. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -222 (-236) MSEK.

Finansnetto

MSEK	2023	2022	2023	2022	Senaste	2022
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Räntenetto exklusive tilläggsköpeskillning	-83	-47	-155	-94	-293	-232
Ränta tilläggsköpeskillning (ej kassapåverkande)	-24	-33	-47	-62	-98	-113
Valutakursdifferens	5	3	-6	6	-1	11
Övrigt	-	-0	-	-0	0	-
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-171	-4	-171	-4	70	237
Summa finansiella poster	-272	-81	-379	-154	-322	-97

Finansnettot uppgick till -272 (-81) MSEK under det andra kvartalet, och består av räntenetto om -83 (-47) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -24 (-33) MSEK, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar -171 (-4) MSEK och valutakursdifferenser 5 (3) MSEK. Den högre räntekostnaden i kvartalet beror på den högre räntemiljön jämfört med föregående år. Av kvartalets ej kassapåverkande omvärdering på -171 MSEK avser -47 MSEK prognosjusteringar, främst drivet av Sandbox Interactives starka utveckling, och -124 MSEK riskpremie (skillnaden mellan genomsnittlig viktad kapitalkostnad och marginell upplåningskostnad).

Skatt

MSEK	2023	2022	2023	2022	Senaste	2022
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Resultat före skatt	3	176	110	376	487	752
Totala skatter för perioden	-57	-59	-103	-115	-194	-206
Skattesats, %	1 820	34	94	31	40	27
Transaktionskostnader	-0	-1	-0	-14	-0	-14
Ränta på tilläggsköpeskillning	-24	-33	-47	-62	-98	-113
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-171	-4	-171	-4	70	237
Resultat före skatt, exklusive transaktionskostnader, räntor och	198	215	328	455	516	643
Skatt på utdelningar	-	-	-7	-	-33	-26
Underliggande skatt exkl. skatt på utdelningar	-57	-59	-96	-115	-161	-180
Underliggande skattesats, %	29	28	29	25	31	28

Koncernens skattekostnad uppgick till -57 (-59) MSEK för det andra kvartalet, motsvarande en icke meningsfull skattesats på 1 820 (34) procent.

Skattekostnaden för varje kvartal påverkas av ej avdragsgilla poster såsom transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar och omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, samt särskilda skatteposter såsom skatt på utdelningar från studios som inte kan avräknas mot annan skatt. En underliggande skattesats, som bättre beskriver skattekostnaden för Stillfronts löpande verksamhet, kan räknas ut genom att exkludera alla sådana särskilda poster.

Den underliggande skattesatsen för kvartalet, exklusive ej avdragsgilla transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar och omvärderingar av tilläggsköpeskillningar, var 29 (28) procent. Den underliggande skattesatsen för kvartalet var högre än under motsvarande period föregående år drivet av en annorlunda mix av skattepliktiga vinster mellan olika länder.

Finansiering

MSEK	2023	2022
	30 jun	30 jun
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskillning kommande 12 mån	5 130	4 684
Räntebärande nettoskuld	4 404	3 571
Likvida medel	874	1 470
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	9,2	15,0
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskillningar kommande 12 mån, proforma, x	1,9	1,8

Under andra kvartalet återköptes 2 956 510 (0) aktier för totalt 67 (0) MSEK. Under första och andra kvartalet återköpta aktier, totalt 13 441 510 (0) aktier, samt 4 769 026 (4 130 895) nyemitterade aktier, har i slutet av andra kvartalet använts till att reglera skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar under andra kvartalet på 336 (170) MSEK. Därutöver har under andra kvartalet 621 (523) MSEK i skulder för villkorade tilläggsköpeskillningar reglerats kontant.

Nettoskulden per slutet av andra kvartalet uppgick till 4 404 (3 571) MSEK. Total nettoskuld, inklusive tolv månaders kontanta villkorade köpeskillningar, uppgick till 5 130 (4 684) MSEK.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, per kvartalets slut uppgick till 9,2x (15,0x).

Justerad skuldsättningskvot, pro forma, inklusive villkorade köpeskillningar som betalas kontant under de närmaste tolv månaderna, uppgick till 1,9x (1,8x). Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningskvot, pro forma, inklusive tolv månaders kontanta villkorade köpeskillningar, inte överstiga 2,0x. Stillfront har skuldinstrument i olika valutor, och utgående balanser i SEK beräknas på stängningskurserna den sista dagen i kvartalet. Med genomsnittliga valutakurser under de senaste 12 månaderna skulle Stillfronts justerade skuldsättningsgrad, pro forma, inklusive tilläggsköpeskillningar för de kommande 12 månaderna, istället ha varit 1,8x under kvartalet.

Per kvartalets slut uppgick outnyttjade kreditfaciliteter totalt till 2 262 (2 305) MSEK, varav 1 869 (2 105) MSEK är långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 874 (1 470) 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 2 496 (3 094) MSEK har dock ett verkligt värde på 2 494 (2 922) MSEK. Valutaterminer och valutaränteswappar med ett redovisat värde på -164 (-78) MSEK redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillningar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 2 398 (3 722) MSEK redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

MSEK	2023	2024	2025	2026	2027	Total
Villkorade tilläggsköpeskillningar						
Kontanter	208	517	533	321	227	1 807
Aktier	-	165	195	133	97	591
Summa tilläggsköpeskillningar	208	682	728	454	325	2 398

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 2 398 (3 722) MSEK, varav 891 (1 597) MSEK kortfristiga och 1 507 (2 125) MSEK långfristiga skulder. Av de kortfristiga skulderna förväntas 208 MSEK regleras under tredje kvartalet. För skulderna som ska regleras under 2023-2027 motsvarar 1 807 MSEK av det redovisade värdet förväntade kontanta betalningar och 591 MSEK aktier i Stillfront.

Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar vid utgången av mars 2023 uppgick till 3 033 MSEK och minskade under andra kvartalet till 2 398 MSEK vid utgången av juni, drivet av omvärderingar på 171 MSEK, diskonteringsränta på 24 MSEK, betalning i form av Stillfront-aktier på -336 MSEK, kontant betalning på -621 MSEK och valutakursdifferenser på 127 MSEK.

Kassaflöde

MSEK	2023	2022	2023	2022	Senaste	2022
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	567	503	948	1 045	1 931	2 028
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-825	-829	-1 073	-2 699	-2 132	-3 758
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	319	-57	-25	1 867	-430	1 463
Periodens kassaflöde	61	-382	-150	213	-631	-267
Likvida medel vid periodens slut	874	1 470	874	1 470	874	989

Koncernen hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 567 (503) MSEK under det andra kvartalet. Kassaflödet i kvartalet inkluderar skattebetalningar på -130 (-58) MSEK, där -28 MSEK avser skatt för tidigare år och -15 MSEK avser källskatt på utdelningar under tidigare kvartal. Förändringar i rörelsekapitalet på 66 (-27) MSEK påverkades bland annat av tidpunkt för betalning från plattformslieferantörer och betalningar till leverantörer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -825 (-829) MSEK, varav -621 (-523) MSEK avser kontant reglering av villkorade tilläggsköpeskillingar och -192 (-249) MSEK är hänförligt till investeringar i produktutveckling.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 319 (-57) MSEK, inklusive 408 (13) MSEK nettoförändringar av lån och -67 (0) MSEK för aktieåterköp. Kassaflöden relaterade till realiserade valutaderivat i det andra kvartalet förra året har klassificerats om mellan kassaflöden från den löpande verksamheten och kassaflöden från finansieringsverksamheten.

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 969 (1 089) MSEK. Kassakonverteringskvoten, definierad som fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna, uppgick till 0,37 (0,48). Den lägre kassakonverteringskvoten jämfört med jämförelseperioden beror på förändringar i rörelsekapitalet.

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Stillfront Group utnämnde Björn Tönne som Chief Information Officer

Den 20 april 2023 meddelade Stillfront att Björn Tönne har börjat på Stillfront i rollen som Chief Information Officer (CIO) och medlem av Stillfronts ledningsgrupp. Björn anslöt till Stillfront från Klarna. Tidigare erfarenhet inkluderar roller som Head of Operations på IBM och Senior Vice President Operations på EVRY. Björn tillträdde sin tjänst den 20 april 2023.

Kommuniké från Stillfronts årsstämma

Stillfront höll sin årsstämma den 11 maj 2023 på vilken man, i tillägg till de vanliga beslutspunkterna beslutade (i) om åtta riktade nyemissioner till säljarna av de åtta bolag som Stillfront tidigare förvärvat; (ii) att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission, återköp av egna aktier samt överlåtelse av egna aktier, samt (iii) att implementera ett långsiktigt incitamentsprogram. Stämman beslutade också, i enlighet med valberedningens förslag, att välja David Nordberg som ny ledamot i styrelsen. Katarina G. Bonde valdes till ny styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Stillfront slutförde aktieåterköpsprogram

Den 15 maj 2023 meddelade Stillfront att man har slutfört det program för förvärv av egna aktier som offentliggjordes den 15 februari 2023. Stillfronts förvärv av egna aktier inleddes den 16 februari 2023 och avslutades den 11 maj 2023. Stillfront förvärvade totalt 13 441 510 egna aktier under återköpsprogrammet till ett sammanlagt belopp om cirka 270 MSEK. De förvärvade aktierna har använts som delbetalning av vissa tilläggsköpeskillingar hänförliga till tidigare genomförda företagsförvärv.

Tilläggsköpeskillingar fastställda

Tilläggsköpeskillingar i relation till räkenskapsåret 2022 till säljarna av relevanta tidigare förvärvade bolag har fastställts. Stillfront Group AB (publ) har överenskommit om slutliga tilläggsköpeskillingar för räkenskapsåret 2021 med respektive säljare av Candywriter LLC; Everguild, Ltd; Game Labs, Inc; Jawaker FZ LLC; Nanobit d.o.o.; Sandbox Interactive GmbH; Six Waves Inc.; och Super Free Games Inc.. Se sida 21 för mer information.

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

MARKNAD

Spelindustrin är en av världens största underhållningsindustrier med nästan 3 miljarder spelare globalt och mobilspel är världens mest populära spelform.

Under 2022 sjönk mobilspelsindustrin efter många år av stark tillväxt. Newzoo uppskattar att marknaden för mobilspel minskade med -6,7 procent och genererade intäkter på 91,8 miljarder USD 2022, vilket motsvarar 50 procent av den totala spelmarknaden globalt. Enligt data.ai:s uppskattningar minskade de globala spelarutgifterna för mobilspel under 2022 med cirka -5 procent jämfört med föregående till 109,5 miljarder USD och med mer än -10 procent om Kina exkluderas, då konsumtionen av mobilspel har påverkats av både en normalisering efter ökningen under pandemin samt ekonomisk motvind över hela världen.

Data.ai förutspår att marknaderna för mobilspel kommer att minska med -3 procent 2023. Under de kommande åren förväntas mobilspelsindustrin växa med en förväntad CAGR på cirka 4 procent från 2022 till 2025. Newzoo förväntar att den globala marknaden för mobilspel överstiger 103 miljarder USD år 2025.

Människor inom alla demografier spelar spel. Nästan två tredjedelar av vuxna amerikaner spelar spel regelbundet och genomsnittsåldern för en spelare i USA är 32 år, enligt the Entertainment Software Association, ESA. Antalet kvinnliga spelare har ökat under de senaste åren och idag identifierar sig 46 procent av den totala populationen spelare i USA som kvinnor och 53 procent identifierar sig som män.

Källor för marknadsdata:

Newzoo's Newzoo's Games Market Estimates and Forecasts May 2023

data.ai State of Mobile 2023

data.ai 5 Mobile App Forecasts for 2023

Essential Facts about the US Video Game Industry 2023, by ESA

MODERBOLAGET

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 41 (36) MSEK. Resultat före skatt uppgick till 267 (-430) MSEK.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

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

AKTIEN OCH AKTIEÄGARE

#	Ägare	Antal aktier	Kapital/röster
1	Laureus Capital GmbH	60 702 417	11,8%
2	Första AP-fonden	36 644 709	5,7%
3	DNB Asset Management AS	30 517 213	5,5%
4	Handelsbanken Fonder	29 256 112	4,0%
5	SEB Fonder	18 112 546	3,6%
6	Vanguard	15 863 087	2,9%
7	Nordea Liv & Pension	14 956 434	2,9%
8	Utah State Retirement Systems	13 520 680	1,8%
9	DNB Asset Management SA	10 030 095	1,6%
10	Alaska Permanent Fund	9 405 483	1,5%
11	Övriga aktieägare	278 959 704	53,9%

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

Det totala antalet utestående aktier den 30 juni 2023 uppgick till 517 968 480. Detta är det antal aktier som registrerats hos Bolagsverket vid detta datum.

Stillfront Groups aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Slutkurs den 30 juni 2023 var 18,03 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.

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.

FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 21 juli 2022

Katarina Bonde
Styrelseordförande

Erik Forsberg

Birgitta Henriksson

Marcus Jacobs

David Nordberg

Ulrika Viklund

Jörgen Larsson,
Vd & grundare

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

Finansiell rapportering

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Senaste 12 mån	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Bookings	1 810	1 805	3 555	3 482	7 087	7 014
Förändring förutbetald intäkt	2	6	15	8	51	44
Nettoomsättning	1 812	1 811	3 570	3 489	7 138	7 058
Aktiverat arbete för egen räkning	148	151	306	288	628	609
Övriga rörelseintäkter	3	6	13	13	28	28
Rörelsens kostnader						
Direkta kostnader	-394	-439	-786	-809	-1 651	-1 675
Anskaffningskostnader för användare	-434	-473	-907	-942	-1 775	-1 811
Övriga externa kostnader	-104	-115	-213	-204	-430	-421
Personalkostnader	-323	-303	-635	-580	-1 249	-1 195
Jämförelsestörande poster	-13	-7	-32	-25	-233	-226
Avskrivningar produktutveckling	-181	-121	-351	-218	-650	-518
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	-222	-236	-442	-447	-924	-929
Övriga avskrivningar	-18	-18	-34	-35	-72	-72
Rörelseresultat (EBIT)	275	258	489	530	809	850
Resultat från finansiella poster						
Summa finansiella poster	-272	-81	-379	-154	-322	-97
Resultat före skatt	3	176	110	376	487	752
Periodens skatt	-57	-59	-103	-115	-194	-206
Periodens resultat	-54	117	7	261	293	547
Övrigt totalresultat						
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen						
Valutaomräkningsdifferens	711	1 145	658	1 331	882	1 556
Summa totalresultat för perioden	658	1 262	665	1 592	1 176	2 102
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-57	117	2	262	299	559
Innehav utan bestämmande inflytande	3	-0	5	-1	-6	-12
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	660	1 593	660	1 593	1 180	2 113
Innehav utan bestämmande inflytande	5	-1	5	-1	-4	-10
Genomsnittligt antal aktier						
Före utspädning	501 966 262	507 243 893	506 318 353	454 898 044	509 376 607	483 877 769
Efter utspädning	501 966 262	507 243 893	506 318 353	454 898 044	509 376 607	483 877 769
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Före utspädning, SEK/aktie	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15
Efter utspädning, SEK/aktie	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	6/30/2023	6/30/2022	12/31/2022
Goodwill	16 718	15 649	16 043
Andra immateriella anläggningstillgångar	6 038	6 771	6 149
Materiella anläggningstillgångar	155	140	157
Uppskjuten skattefordran	81	137	75
Övriga långfristiga tillgångar	25	18	16
Kortfristiga fordringar	840	908	697
Likvida medel	874	1 470	989
Summa tillgångar	24 731	25 092	24 126
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	14 979	13 616	14 237
Innehav utan bestämmande inflytande	11	13	6
Summa eget kapital	14 990	13 629	14 242
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	1 097	1 307	1 127
Obligationslån	1 494	2 497	2 496
Skulder till kreditinstitut	1 881	1 645	1 471
Reverslån	708	-	668
Övriga skulder	180	116	192
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 507	2 125	1 956
Summa långfristiga skulder	6 866	7 690	7 909
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9	0	79
Obligationslån	1 002	597	-
Aktieswap	22	224	20
Övriga skulder	951	1 356	805
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	891	1 597	1 071
Summa kortfristiga skulder	2 875	3 774	1 975
Summa skulder och eget kapital	24 731	25 092	24 126

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 2022-01-01	27	8 541	-120	1 325	9 772	23	9 795
Periodens resultat				262	262	-1	261
Valutaomräkningsdifferens			1 331		1 331	0	1 331
Summa totalresultat	-	-	1 331	262	1 593	-1	1 592
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	8	2 296	-	-53	2 251	-10	2 241
Utgående eget kapital 2022-06-30	35	10 836	1 211	1 534	13 616	13	13 629
Ingående eget kapital 2023-01-01	36	10 942	1 434	1 825	14 237	6	14 242
Periodens resultat				2	2	5	7
Valutaomräkningsdifferens			658	-	658	0	658
Summa totalresultat	-	-	658	2	660	5	665
Återköp av egna aktier				-270	-270		-270
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	82	-	270	353	-	353
Utgående kapital per 2023-06-30	36	11 024	2 091	1 827	14 979	11	14 990

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Senaste 12 mån	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten						
Resultat före skatt	3	176	110	376	487	752
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	628	413	1 081	802	1 918	1 640
Betald skatt	-130	-58	-172	-118	-364	-310
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	501	531	1 018	1 059	2 041	2 082
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	43	11	-97	-4	-19	74
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	22	-38	27	-10	-91	-129
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	66	-27	-70	-14	-110	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten	567	503	948	1 045	1 931	2 028
Investeringsverksamheten						
Förvärv av verksamhet	-621	-573	-638	-2 206	-1 155	-2 724
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11	-6	-18	-11	-36	-30
Aktivering av produktutveckling	-192	-249	-417	-504	-908	-996
Förvärv av speltillgångar	-	-0	-	-1	-30	-31
Nettoförändring av finansiella anläggningstillgångar	-0	-1	-1	23	-2	22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-825	-829	-1 073	-2 699	-2 132	-3 758
Finansieringsverksamheten						
Nettoförändring lån	408	13	294	13	-7	-288
Realiserade valutasäkringstransaktioner	-11	-53	-24	-84	-99	-159
IFRS 16 återbetalning leasing	-12	-15	-25	-29	-53	-57
Nyemission	-	-	-	2 001	-	2 001
Emissionskostnader	-0	-2	-0	-34	-1	-35
Återköp av egna aktier	-67	-	-270	-	-270	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	319	-57	-25	1 867	-430	1 463
Periodens kassaflöde	61	-382	-150	213	-631	-267
Likvida medel vid periodens början	776	1 740	989	1 133	1 470	1 133
Valutakursdifferens i likvida medel	37	112	35	123	35	123
Likvida medel vid periodens slut	874	1 470	874	1 470	874	989

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Senaste 12 mån	2022 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	41	36	82	68	158	144
Aktiverat arbete för egen räkning	4	5	9	5	17	14
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-16	-20	-34	-38	-68	-72
Personalkostnader	-35	-27	-65	-54	-128	-116
Rörelseresultat	-7	-7	-9	-18	-21	-30
Resultat från finansiella poster						
Summa finansiella poster	274	-423	316	-435	298	-453
Resultat efter finansiella poster	267	-430	307	-454	277	-484
Bokslutsdispositioner						
Koncernbidrag	-	-	-	-	254	254
Resultat före skatt	267	-430	307	-454	531	-230
Periodens skatt	19	113	-1	139	-81	60
Periodens resultat	286	-317	306	-314	450	-170

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	6/30/2023	6/30/2022	12/31/2022
Immateriella tillgångar	22	7	16
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	21 682	21 689	21 451
Uppskjuten skattefordran	81	145	75
Kortfristiga fordringar	73	121	390
Kassa och bank	-	184	0
Summa tillgångar	21 859	22 146	21 932
Eget kapital	13 064	12 425	12 682
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 695	2 937	2 384
Långfristiga skulder	67	7	212
Obligationslån	2 496	3 094	2 496
Skulder till kreditinstitut	1 890	1 645	1 549
Reverslån	708	-	668
Aktieswap	22	224	20
Kortfristiga skulder	1 918	1 814	1 921
Summa skulder och eget kapital	21 859	22 146	21 932

NYCKELTAL, KONCERNEN

MSEK	2023	2022	2023	2022	Senaste	2022
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	12 mån	jan-dec
Bookings	1 810	1 805	3 555	3 482	7 087	7 014
Förändring förutbetald intäkt	2	6	15	8	51	44
Nettoomsättning	1 812	1 811	3 570	3 489	7 138	7 058
Bruttovinst	1 418	1 373	2 784	2 680	5 487	5 384
Bruttovinstmarginal, %	78	76	78	77	77	76
EBIT	275	258	489	530	809	850
EBITDA	695	632	1 315	1 229	2 631	2 545
EBITDA marginal, %	38	35	37	35	37	36
Jämförelsestörande poster, EBITDA	13	7	32	25	57	50
Justerad EBITDA	708	639	1 348	1 255	2 688	2 595
Justerad EBITDA marginal, %	39	35	38	36	38	37
Aktivering av produktutveckling	192	249	417	504	908	996
Justerad EBITDAC	516	390	931	750	1 780	1 599
Justerad EBITDAC marginal, %	28	22	26	22	25	23
Resultat före skatt	3	176	110	376	487	752
Nettoresultat	-54	117	7	261	293	547
Antal anställda	1 498	1 580	1 498	1 580	1 498	1 589
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	9,2	15,0	9,2	15,0	9,2	11,8
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskillningar kommande 12 mån,	1,91	1,84	1,91	1,84	1,91	1,75
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	28,92	26,85	28,92	26,85	28,92	27,74
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	28,92	26,64	28,92	26,64	28,92	27,74
Resultat per aktie f utspädning, SEK	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15
Resultat per aktie e utspädning, SEK	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15
Antal aktier periodens slut f utspädning	517 968 480	507 062 315	517 968 480	507 062 315	517 968 480	513 199 454
Antal aktier periodens slut e utspädning	517 968 480	511 193 210	517 968 480	511 193 210	517 968 480	513 199 454

VALUTATABELL (HUVUDVALUTOR)

MSEK	Genomsnitt	Genomsnitt	Genomsnitt	Genomsnitt	Stängning	Stängning
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
1 EUR=SEK	11,4609	10,4739	11,3235	10,4787	11,7917	10,6801
1 USD=SEK	10,5194	9,8382	10,4718	9,5856	10,8509	10,2194
100 JPY=SEK*	7,6607	7,5823	7,7764	7,7879	7,4954	7,5073

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-jun 2022 ovan avser den genomsnittliga kursen under februari-juni 2022 då 6waves konsoliderades från 1 februari 2022.

FÖRVÄRV

MSEK

Köpeskilling	6waves
Kontanter	1 740
Nyemitterade aktier	147
Villkorad tilläggsköpeskilling	389
Summa köpeskilling	2 277
Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):	
Immateriella anläggningstillgångar	789
Materiella anläggningstillgångar	1
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	107
Likvida medel	37
Långfristiga skulder	
Uppskjutna skatteskulder	-104
Kortfristiga skulder	-134
Summa förvärvade nettotillgångar exklusive goodwill	696
Redovisad goodwill	1 581
Summa förvärvade nettotillgångar	2 277
Avgår	
Likvida medel	-37
Stamaktier som emitteras	-147
Villkorad tilläggsköpeskilling	-389
Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet	1 703
Andel av aktier och röster förvärvade (%)	100
Transaktionskostnader	29
Konsoliderad sedan	1 Feb 2022
Årets omsättning före förvärvet	67
Justerad EBITDA före förvärvet	18

Inga företagsförvärv har skett under de första sex månaderna 2023.

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. Den slutliga förvärvsanalysen av 6waves anges i tabellen ovan.

Tilläggsköpeskillingar i relation till räkenskapsåret 2022 till säljarna av relevanta tidigare förvärvade bolag har fastställts. Ytterligare information för de förvärvade bolag där en del av köpeskillingen/tilläggsköpeskillingen utgörs av aktier framgår nedan.

Candywriter LLC

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 10 174 282 aktier och överlåtelse av högst 10 174 282 egna aktier till säljarna av Candywriter LLC, som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Candywriter LLC i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt USD 28 667 398. Av de totalt 8 173 696 Stillfront-aktier som betalats som en del av tilläggsköpeskillingen så har Stillfronts styrelse beslutat 3 404 670 aktier ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram och att 4 769 026 aktier ska betalas i form av nyemitterade aktier. Teckningen av de nyemitterade aktierna har avslutats och Stillfronts styrelse har beslutat att tilldela 4 769 026 tecknade aktier till säljarna av Candywriter LLC, vilket innebär en ökning av Stillfronts aktiekapital med 333 831,82 kronor. Betalning för de nyemitterade aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om USD 8 363 142,68 och betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning om säljarnas fordran om USD 5 970 556,88, vilket summerar till USD 14 333 699,56 och motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Everguild, Ltd

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 97 115 aktier och överlåtelse av högst 97 115 egna aktier till säljarna av Everguild, Ltd, som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Everguild, Ltd i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt GBP 274 912. Stillfronts styrelse har beslutat att de 77 692 aktier som ska betalas som en del av tilläggsköpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om GBP 119 568,92, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Game Labs, Inc

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 121 453 aktier och överlåtelse av högst 121 453 egna aktier till säljarna av Game Labs, Inc, som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Game Labs, Inc i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt USD 584 620. Stillfronts styrelse har beslutat att de 100 013 aktier som ska betalas som en del av tilläggsköpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om USD 175 386,54, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Jawaker FZ LLC

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 6 859 385 aktier och överlåtelse av högst 6 859 385 egna aktier till säljarna av Jawaker FZ LLC som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Jawaker FZ LLC i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt USD 32 080 935. Stillfronts styrelse har beslutat att de 5 488 178 aktier som ska betalas som en del av tilläggsköpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om USD 9 624 274,57, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Nanobit d.o.o.

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 2 580 034 aktier och överlåtelse av högst 2 580 034 egna aktier till säljarna av Nanobit d.o.o., som en del av köpeskillingen för Stillfronts förvärv av de ca. 22% av aktierna i Nanobit d.o.o. som Stillfront förvärvade i juni 2023 i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Köpeskillingen för aktierna, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt USD 12 536 965. Stillfronts styrelse har beslutat att de 2 041 002 aktier som ska betalas som en del av köpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om USD 3 761 089,52, vilket motsvarar den del av den överenskomna köpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Sandbox Interactive GmbH

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 748 368 aktier och överlåtelse av högst 748 368 aktier till säljarna av Sandbox Interactive GmbH, som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Sandbox Interactive GmbH i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt EUR 4 595 240. Stillfronts styrelse har beslutat att de 598 694 aktier som ska betalas som en del av tilläggsköpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om EUR 1 029 335,80, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Six Waves Inc.

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 1 159 007 aktier och överlåtelse av högst 1 159 007 egna aktier till säljarna av Six Waves Inc., som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts förvärv av samtliga aktier i Six Waves Inc. i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt USD 7 063 708. Stillfronts styrelse har beslutat att de 926 142 aktier som ska betalas som en del av tilläggsköpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om USD 1 624 117,31, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

Super Free Games Inc.

Årsstämman i Stillfront beslutade den 11 maj 2022 om en riktad nyemission av högst 1 012 005 aktier och överlåtelse av högst 1 012 005 egna aktier till säljarna av Super Free Games Inc., som en del av tilläggsköpeskillingen för Stillfronts

förvärv av samtliga aktier i Super Free Games Inc. i enlighet med förvärvsavtalsvillkoren. Tilläggsköpeskillingen för räkenskapsåret 2022, som ska erläggas delvis kontant och delvis i form av aktier i Stillfront, har nu fastställts till totalt USD 3 347 480. Stillfronts styrelse har beslutat att de 805 119 aktier som ska betalas som en del av tilläggsköpeskillingen ska betalas i form av egna aktier som köpts tillbaka under Stillfronts återköpsprogram. Betalning för överlåtelsen av de egna aktierna har erlagts genom kvittning av säljarnas fordran om USD 1 411 886,84, vilket motsvarar den del av den överenskomna tilläggsköpeskillingen som ska erläggas i form av aktier i Stillfront.

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.

EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

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.

Justerad EBITDAC

EBITDA minus aktiverad produktutveckling, justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDAC-marginal

Justerad EBITDAC i procent av nettoomsättningen.

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.

Syftet med varje nyckeltal finns beskrivet i den senaste årsredovisningen.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma

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

Justerad skuldsättningskvot

Nettoskuld i relation till EBITDA under de senaste tolv månaderna. Justerad skuldsättningskvot, pro forma definieras som nettoskuld dividerad med justerad EBITDA, pro forma under de senaste tolv månaderna.

Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna

Nettoskuld, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna, i relation till EBITDA under de senaste tolv månaderna. Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna, pro forma definieras som nettoskuld, inklusive kontanta tilläggsköpeskillningar kommande tolv månaderna, 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. Påverkan av beslutet av att pausa verksamheten i Bangladesh har exkluderats från måttet.

Eget kapital/aktie

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

Skattesats

Skattesatsen räknas ut som total skatt för perioden dividerad med resultat före skatt. Underliggande skattesatsen räknas ut som underliggande skatt delat med resultat före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar och omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.

UAC

Anskaffningskostnad för användare.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Jämförelsestörande poster

MSEK	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Senaste 12 mån	2022 jan-dec
Jämförelsestörande poster						
Intäkter						
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter jämförelsestörande, EBIT	-	-	-	-	-	-
Kostnader						
Omstruktureringskostnader	-1	-	-13	-	-22	-9
Transaktionskostnader	-0	-1	-0	-14	-0	-14
Långsiktiga incitamentsprogram	-6	-5	-11	-11	-26	-26
Övrigt	-6	-	-9	-	-9	-0
Avskrivningar produktutveckling	-	-	-	-	-176	-176
Totala kostnader jämförelsestörande, EBIT	-13	-7	-32	-25	-233	-226
Totala jämförelsestörande poster, EBIT	-13	-7	-32	-25	-233	-226
Finansiella intäkter						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-	-	-	-	237	237
Övrigt	-	-	-	-	-	-
Totala jämförelsestörande, finansiella intäkter	-	-	-	-	237	237
Finansiella kostnader						
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-171	-4	-171	-4	-167	-
Totalt jämförelsestörande, finansiella kostnader	-171	-4	-171	-4	-167	-
Totalt jämförelsestörande, finansiella poster	-171	-4	-171	-4	70	237

Alternativa nyckeltal

	2023	2022	2023	2022	Senaste jan-dec	
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	2022	
Nettoomsättning	1 812	1 811	3 570	3 489	7 138	7 058
Direkta kostnader	-394	-439	-786	-809	-1 651	-1 675
Bruttovinst	1 418	1 373	2 784	2 680	5 487	5 384
EBITDA						
Rörelseresultat (EBIT)	275	258	489	530	809	850
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	222	236	442	447	924	929
Övriga avskrivningar	198	139	385	253	722	590
Jämförelsestörande avskrivningar	-	-	-	-	176	176
EBITDA	695	632	1 315	1 229	2 631	2 545
Justerad EBITDA och justerad EBITDAC						
EBITDA	695	632	1 315	1 229	2 631	2 545
Jämförelsestörande poster	13	7	32	25	57	50
Justerad EBITDA	708	639	1 348	1 255	2 688	2 595
Aktivering av produktutveckling	-192	-249	-417	-504	-908	-996
Justerad EBITDAC	516	390	931	750	1 780	1 599
I relation till nettoomsättning						
Bruttovinstmarginal, %	78	76	78	77	77	76
EBITDA marginal, %	38	35	37	35	37	36
Justerad EBITDA marginal, %	39	35	38	36	38	37
Justerad EBITDAC, %	28	22	26	22	25	23
Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna						
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 931	1 973	1 931	1 973	1 931	2 028
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-53	-52	-53	-52	-53	-57
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-908	-832	-908	-832	-908	-996
Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna	969	1 089	969	1 089	969	975
Dividerat med						
EBITDA senaste 12 månaderna	2 631	2 261	2 631	2 261	2 631	2 545
Kassakonverteringskvot	0,37	0,48	0,37	0,48	0,37	0,38
	2023	2022	2023	2022	Senaste jan-dec	
MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	2022	
Justerad räntetäckningsgrad						
Justerad EBITDA senaste 12 månader	2 688	2 330	2 688	2 330	2 688	2 595
Dividerat med						
Summa finansiella poster senaste 12 månader	322	279	322	279	322	97
Total jämförelsestörande, finansiella poster senaste 12 månader	70	-11	70	-11	70	237
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster senaste 12 månader	-98	-99	-98	-99	-98	-113
Justerad räntetäckningsgrad, x	9,2	13,8	9,2	13,8	9,2	11,7
Justerad skuldsättningskvot						
Obligationslån	2 496	3 094	2 496	3 094	2 496	2 496
Skulder till kreditinstitut	1 890	1 645	1 890	1 645	1 890	1 549
Reverslån	708	-	708	-	708	668
Aktieswap	22	224	22	224	22	20
Valutaderivat	164	78	164	78	164	83
Likvida medel	-874	-1 470	-874	-1 470	-874	-989
Räntebärande nettoskuld	4 404	3 571	4 404	3 571	4 404	3 826
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	725	1 113	725	1 113	725	748
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	5 130	4 684	5 130	4 684	5 130	4 575
Dividerat med						
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna	2 688	2 330	2 688	2 330	2 688	2 595
Justerad skuldsättningskvot, x	1,64	1,53	1,64	1,53	1,64	1,47
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, x	1,91	2,01	1,91	2,01	1,91	1,76

Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun
Justerad EBITDA, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 688	2 330
<i>Inkluderas</i>		
EBITDA, förvärvade företag	-	211
Justerad EBITDA, pro forma	2 688	2 541
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 688	2 541
<i>Dividerat med</i>		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	322	279
Total jämförelsestörande, finansiella poster	70	-11
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-98	-99
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	9,2	15,0
Justerad skuldsättningskvot, proforma, x		
Räntebärande nettoskuld	4 404	3 571
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	725	1 113
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	5 130	4 684
<i>Dividerat med</i>		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	2 688	2 541
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,64	1,41
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, proforma, x	1,91	1,84

Aktieinformation

	2023 apr-jun	2022 apr-jun	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Senaste 12 mån	jan-dec 2022
Eget kapital per aktie						
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	14 979	13 616	14 979	13 616	14 979	14 237
<i>Dividerat med</i>						
Antal aktier periodens slut före utspädning	517 968 480	507 062 315	517 968 480	507 062 315	517 968 480	513 199 454
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	28,92	26,85	28,92	26,85	28,92	27,74
Antal aktier periodens slut efter utspädning	517 968 480	511 193 210	517 968 480	511 193 210	517 968 480	513 199 454
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	28,92	26,64	28,92	26,64	28,92	27,74
Resultat per aktie						
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	-57	117	2	262	299	559
<i>Dividerat med</i>						
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	501 966 262	507 243 893	506 318 353	454 898 044	509 376 607	483 877 769
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	501 966 262	507 243 893	506 318 353	454 898 044	509 376 607	483 877 769
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,11	0,23	0,00	0,58	0,59	1,15

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2023
Bokslutskommuniké

25 oktober 2023
14 februari 2023

Denna information är sådan information som Stillfront Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 juli, 2023, 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 60 miljoner människor varje månad. Stillfront fokuserar på att realisera synergier genom vår Stillopsplattform 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

STILLFRONT
GROUP