



Stabilt kvartal med stark tillväxt

Andra kvartalet april-juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 23,2 procent till 715,3 MSEK (580,7 MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 147,1 procent till 24,8 MSEK (10,0 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 3,2 procent (1,6 procent).
- Justerad EBITDA ökade med 19,0 procent till 83,2 MSEK (69,9 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 10,7 procent (11,3 procent).
- Justerad EBITA ökade med 56,0 procent till 50,1 MSEK (32,1 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 6,5 procent (5,2 procent).
- Kvartalets resultat uppgick till -60,4 MSEK (-21,8 MSEK).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,86 SEK (-0,31 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -29,5 MSEK (-40,1 MSEK).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 juni 2023 till 283,2 MSEK (335,2 MSEK).
- Styrelsen utsåg Martin Walfisz till ny VD. Martin som tillträder 28 augusti 2023, efterträder Anders Maiqvist som varit tillförordnad VD sedan den 10 augusti 2022.
- Lennart Sparud meddelade att han lämnar sin roll som CFO i Thunderful Group för nya utmaningar utanför bolaget. Rekryteringsprocessen för ny CFO påbörjades omgående.

Perioden januari-juni 2023

- Nettoomsättningen ökade med 12,8 procent till 1 270,7 MSEK (1 126,7 MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 173,6 procent till 44,0 MSEK (16,1 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 3,2 procent (1,3 procent).
- Justerad EBITDA ökade med 36,1 procent till 155,8 MSEK (114,4 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 11,2 procent (9,3 procent).
- Justerad EBITA ökade med 70,3 procent till 102,6 MSEK (60,2 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 7,4 procent (4,9 procent).
- Periodens resultat uppgick till -47,0 MSEK (-20,7 MSEK).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,67 SEK (-0,29 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,9 MSEK (162,6 MSEK).

Händelser efter kvartalets slut

Inga väsentliga händelser efter kvartalets slut.

Nyckeltal

KONCERNEN	2023 Q2	2022 Q2	Δ%	2023 Jan-Jun	2022 Jan-Jun	Δ%
Rörelsens intäkter, MSEK	776,5	618,7	25,5%	1 387,7	1 225,7	13,2%
Nettoomsättning, MSEK	715,3	580,7	23,2%	1 270,7	1 126,7	12,8%
Bruttoresultat, MSEK	284,1	232,8	22,0%	529,8	459,7	15,3%
Bruttomarginal, %	36,6%	37,6%		38,2%	37,5%	
EBITDA, MSEK	80,9	69,9	15,7%	148,0	114,4	29,3%
Justerad EBITDA, MSEK	83,2	69,9	19,0%	155,8	114,4	36,1%
Justerad EBITDA-marginal, %	10,7%	11,3%		11,2%	9,3%	
EBITA, MSEK	47,8	32,1	49,2%	94,8	60,2	57,4%
Justerad EBITA, MSEK	50,1	32,1	56,0%	102,6	60,2	70,3%
Justerad EBITA-marginal, %	6,5%	5,2%		7,4%	4,9%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	24,8	10,0	147,1%	44,0	16,1	173,6%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	3,2%	1,6%		3,2%	1,3%	
Periodens resultat, MSEK	-60,4	-21,8	177,4%	-47,0	-20,7	-127,1%
Kärnrörelsekapital netto, MSEK	701,1	929,5	-24,6%	701,1	929,5	-24,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-29,5	-40,1	26,6%	34,9	162,6	-78,5%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	365,4	252,2	44,9%	365,4	252,2	44,9%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M	0,9	0,7	17,4%	0,9	0,7	17,7%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,86	-0,31	-177,4%	-0,67	-0,29	-130,4%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,86	-0,31	-177,4%	-0,67	-0,29	-130,4%

Definition av nyckeltal framgår av sidan 23.



VD har ordet

Segmentet Games redovisar i årets andra kvartal nettoomsättning på 107 MSEK med justerad EBITA på 38 MSEK. Nya spellanseringar bidrar med nettoomsättning på 42 MSEK i kvartalet, samtidigt som intäcksströmmarna Co-Development och Partners redovisar lägre nettoomsättning än i jämförelsekvartalet. I segmentet Distribution levererar Bergsala ett starkt andra kvartal och segmentets organiska nettoomsättningstillväxt är 31 procent med justerad EBITDA på 27 MSEK.

Koncernen Thunderful Group redovisar en nettoomsättning på 715 MSEK (581) och justerad EBITA på 50 MSEK (32). Kassaflödet från den löpande verksamheten i koncernen uppgår under det andra kvartalet till -30 MSEK (-40). Kassafloedets utveckling förklaras av förändring av det totala varulagret under kvartalet med -56 MSEK, men under årets andra kvartal har Amo Toys genomfört inköp inför högsäsongen där förskott och varor på väg summeras till 65 MSEK.

Distribution: förbättrad lönsamhet och ett starkt kvartal i Bergsala

För segmentet Distribution uppgick nettoomsättningen till 608 MSEK (466), medan justerad EBITDA uppgick till 27 MSEK (8).

Bergsala står för hela tillväxten och levererar 409 MSEK i nettoomsättning med 35 MSEK i justerad EBITDA, trots att justerad EBITDA påverkas negativt med -8 MSEK från valutaeffekter. Tillväxten förklaras av den framgångsrika lanseringen av spelet *The Legend of Zelda: Tears of the Kingdom*, fortsatt god tillgång till hårdvara samt underliggande hög efterfrågan från Nintendos framgångsrika lansering av filmen *The Super Mario Bros. Movie*.

Amo Toys redovisar något lägre nettoomsättning men förbättrat resultat mot jämförelsekvartalet, där effekterna från lagerflytten fortsatt minskar kostnadsmassan.

Nordic Game Supply redovisar även i detta kvartal klart lägre nettoomsättning än i jämförelsekvartalet och med endast 98 MSEK i nettoomsättning är bolaget förlustdrivande, trots de kostnadsinitiativ som genomförts under det senaste året. Säsongsmässigt är det andra kvartalet utmanande för branschen men det är fortsatt svårt att prognostisera efterfrågan på bolagets distribuerade produkter och vår kortfristiga bedömning om framtida efterfrågan är fortsatt negativ.

Games: högt omsättningsbidrag från spellanseringar men svag utveckling i övriga intäcksströmmar

För segmentet Games uppgick nettoomsättningen till 107 MSEK (115) medan justerad EBITA uppgick till 38 MSEK (35). Spellanseringar bidrar med 42 MSEK (4) medan svag utveckling inom intäcksströmmarna Co-Development och Partners är förklaringen till den minskade nettoomsättningen. Det är framförallt avslut av ett större avtal inom Partners som ligger bakom intäktsbortfallet mot jämförelseperioden för dessa intäcksströmmar.

Omsättningsbidraget från spellanseringar är främst hänförligt till lanseringen av *Planet of Lana*, med tillhörande plattformstjänst, samt en plattformstjänst från spelet *Viewfinder*, där Thunderful

Publishing levererat ett färdigt spel under det andra kvartalet och där lanseringen på Playstation och PC skedde i juli.

Både *Planet of Lana* och *Viewfinder* har rosats av spelare och recensenter, med genomsnittsbetyg på 81 respektive 83 från OpenCritic. Thunderfuls marknadsavdelning lyckades också bygga upp ett starkt intresse för spelen före lanseringarna med de högsta noteringarna för wishlist som Thunderful någonsin haft inför spelsläpp. Detta till trots kan vi konstatera att spelens initiala försäljning inte motsvarat den konvertering av wishlists som vi förväntat oss. Flera andra noterade publishers, fokuserade på spel i kategorierna indie och AA har också rapporterat utmaningar med att nå höga initiala försäljningssiffror på kvalitativa indie- och AA-spel under det första halvåret 2023.

För Thunderfuls del innebär lanseringarna att vi gör vissa justeringar i vår lanseringsplan för *SteamWorld Build*. Samtidigt konstaterar vi också att både *Planet of Lana* och *Viewfinder* fortsätter få höga betyg och positiva rekommendationer från spelare och det här är spel där vi, likt fler bästsäljare i vår katalog, räknar med att under lång tid framöver fortsätta hålla en hög och jämn försäljningstakt och fortsätta locka nya spelare.

Slutligen vill jag tacka alla anställda för det starka engagemanget och det har varit en ynnest att få styrelsens förtroende att få leda verksamheten under 12 månader. Det senaste årets förbättrade marginaler inom Distribution och tillväxt inom Games är resultatet av medarbetarnas starka engagemang och höga arbetsmoral. I mitt första årsbokslut som tidigare CFO i koncernen redovisade vi en nettoomsättning under 400 MSEK. Jag önskar tillträdande VD Martin Walfisz varmt lycka till att fortsätta Thunderfuls tillväxtresa från dagens ca 3 200 MSEK i årliga nettoomsättning.



Göteborg, augusti 2023
Anders Maiqvist, tillförordnad VD

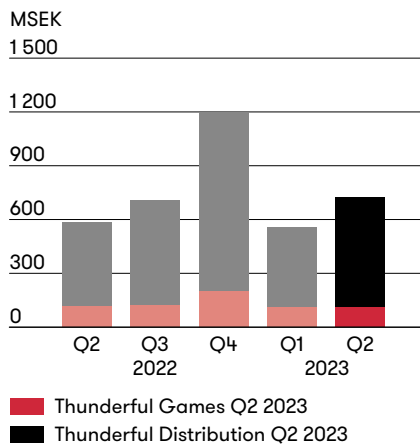


Om Thunderful Group

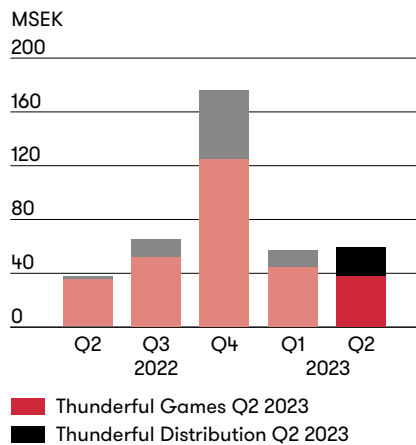
Thunderful Group är en grupp av företag som är verksamma inom utveckling och publicering av spel samt distribution av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker.

Thunderful Group har sitt huvudkontor i Göteborg, och täcker hela spelbranschens värdekedja via segmenten Thunderful Games och Thunderful Distribution. Koncernen består av 28 dotterbolag och har drygt 500 anställda i Europa.

Nettoomsättning, Q2 2022–Q2 2023



Justerad EBITA, Q2 2022–Q2 2023



Thunderful Group

MISSION

To provide creative entertainment products of the highest quality for people of all ages

VISION

To be a leader in a world where everyone can play



VIEWFINDER / SAD OWL STUDIOS



Koncernens ekonomiska utveckling

Andra kvartalet (1 april–30 juni)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 715,3 MSEK (580,7 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 23,2 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games minskade med 6,8 procent till 107,1 MSEK (114,9 MSEK) och inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen med 30,6 procent till 608,2 MSEK (465,8 MSEK).

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	Δ%
Thunderful Games	107,1	114,9	-6,8%
Thunderful Distribution	608,2	465,8	30,6%
- varav Bergsala	409,2	222,7	83,7%
- varav Nordic Game Supply	97,7	138,8	-29,6%
- varav Amo Toys	101,4	104,4	-2,9%
Övrigt	0,0	0,0	0,0%
Nettoomsättning	715,3	580,7	23,2%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med -9,3 MSEK. Förvärvsdriven tillväxt i kvartalet utgör 1,5 MSEK i nettoomsättning.

%	Games		Distribution	
	2023 Q2	2023 Q2	2023 Q2	2023 Q2
Nettoomsättningstillväxt, %	-6,8%		30,6%	
- varav organiskt, %	-8,1%		30,6%	
- varav förvärvat, %	1,3%		0,0%	

Inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen i Bergsala med 83,7 procent till 409,2 MSEK (222,7 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 29,6 procent till 97,7 MSEK (138,8 MSEK) och i Amo Toys minskade nettoomsättningen med 2,9 procent till 101,4 MSEK (104,4 MSEK).

Bergsalas försäljning ökar i förhållande till jämförelsekvartalet som en konsekvens av den framgångsrika lanseringen av spelet The Legend of Zelda: Tears of the Kingdom, fortsatt god tillgång till hårdvara samt underliggande hög efterfrågan från Nintendos framgångsrika lansering av filmen The Super Mario Bros. Movie. Nordic Game Supply påverkas negativt av väsentligt lägre efterfrågan i marknaden, särskilt på produkter i de högre prissegmenten. Försäljningen i Amo Toys är i linje med jämförelsekvartalet.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under andra kvartalet uppgick till 284,1 MSEK (232,8 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 22,0 procent och en bruttomarginal på 36,6 procent (37,6 procent). Resultatutvecklingen beror på ökad nettoomsättning inom segmentet Distribution, med väsentligt lägre bruttomarginal än segmentet Games, samt minskad nettoomsättning inom segmentet Games.

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster och royalties ökade med 27,6 procent till -492,4 MSEK (-385,9 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 2,0 procent till -83,0 MSEK (-81,0 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 28,4 procent till -98,5 MSEK (-70,0 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av kvartalet uppgick till 506 (444).

Av- och nedskrivningar minskade med 3,8 procent till -56,1 MSEK (-59,9 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) ökade med 1,1 MSEK.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under kvartalet uppgick till 83,2 MSEK (69,9 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,7 procent (11,3 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 64,7 MSEK (67,1 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 43,8 procent (46,7 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 27,3 MSEK (7,8 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 4,3 procent (1,6 procent).

Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under kvartalet uppgick till 50,1 MSEK (32,1 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 6,5 procent (5,2 procent). Justerat EBITA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 37,7 MSEK (34,6 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 25,5 procent (24,1 procent). Justerat EBITA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 21,3 MSEK (2,5 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,4 procent (0,5 procent).



Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 24,8 MSEK (10,0 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,2 procent (1,6 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under kvartalet till 21,6 MSEK (21,9 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,6 procent (15,2 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 12,0 MSEK (-6,8 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,9 procent (-1,4 procent).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -82,6 MSEK (-23,2 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -57,1 MSEK (-20,3 MSEK) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster, -8,6 MSEK (-2,3 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter samt -17,0 MSEK (-0,6 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar effekter från realiserade valutakurseffekter på -36,3 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat under kvartalet uppgick till -60,4 MSEK (-21,8 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på -7,8 procent (-3,5 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under kvartalet uppgår till 110,3 MSEK (38,1 MSEK).





Perioden (1 januari–30 juni)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 1 270,7 MSEK (1 126,7 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 12,8 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 8,6 procent till 214,1 MSEK (197,2 MSEK) och inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen med 13,7 procent till 1 056,6 MSEK (929,5 MSEK).

MSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun	Δ%
Thunderful Games	214,1	197,2	8,6%
Thunderful Distribution	1 056,6	929,5	13,7%
- varav Bergsala	614,3	406,2	51,2%
- varav Nordic Game Supply	227,5	302,9	-24,9%
- varav Amo Toys	214,8	220,4	-2,5%
Övrigt	0,0	0,0	0,0%
Nettoomsättning	1 270,7	1 126,7	12,8%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med 16,9 MSEK. Förvärvsdriven tillväxt i perioden utgör 3,5 MSEK i nettoomsättning.

%	Games	Distribution
	2023 jan-jun	2023 jan-jun
Nettoomsättningstillväxt, %	8,6%	13,7%
- varav organiskt, %	6,8%	13,7%
- varav förvärvat, %	1,8%	0,0%

Inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen i Bergsala med 51,2 procent till 614,3 MSEK (406,2 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 24,9 procent till 227,5 MSEK (302,9 MSEK) och i Amo Toys minskade nettoomsättningen med 2,5 procent till 214,8 MSEK (220,4 MSEK).

Bergsalas försäljning ökar i förhållande till jämförelseperioden som en konsekvens av den framgångsrika lanseringen av spelet The Legend of Zelda: Tears of the Kingdom, fortsatt god tillgång till hårdvara samt underliggande hög efterfrågan från Nintendos framgångsrika lansering av filmen The Super Mario Bros. Movie. Nordic Game Supply påverkas negativt av väsentligt lägre efterfrågan i marknaden, särskilt på produkter i de högre prissegmenten. Försäljningen i Amo Toys är i linje med jämförelseperioden.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 529,8 MSEK (459,7 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 15,3 procent och en bruttomarginal på 38,2 procent (37,5 procent).

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster och royalties ökade med 12,0 procent till -857,9 MSEK (-766,0 MSEK).

Övriga externa kostnader minskade med 1,7 procent till -167,3 MSEK (-170,2 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 30,1 procent till -182,9 MSEK (-140,5 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av perioden uppgick till 506 (444).

Av- och nedskrivningar ökade med 5,8 procent till -104,0 MSEK (-98,4 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) ökade med 6,7 MSEK.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under perioden uppgick till 155,8 MSEK (114,4 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,2 procent (9,3 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -7,8 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under perioden till 122,5 MSEK (99,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 41,5 procent (39,2 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under perioden till 46,5 MSEK (22,4 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 4,3 procent (2,3 procent). Justerat EBITDA är justerat för lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under perioden uppgick till 102,6 MSEK (60,2 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 7,4 procent (4,9 procent). Justerat EBITA är justerat för omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -7,8 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under perioden till 81,7 MSEK (55,6 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 27,7 procent (21,8 procent). Justerat EBITA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under perioden till 34,2 MSEK (12,6 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,1 procent (1,3 procent). Justerat EBITA är justerat för lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).



Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 44,0 MSEK (16,1 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,2 procent (1,3 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -7,8 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under perioden till 47,2 MSEK (30,0 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16,0 procent (11,8 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under perioden till 12,9 MSEK (-6,0 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,2 procent (-0,6 procent). Rörelseresultatet inkluderar lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -79,5 MSEK (-30,4 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -69,4 MSEK (-24,7 MSEK) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster, -12,7 MSEK (-4,3 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter samt 2,5 MSEK (-1,4 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar effekter från realiserade valutakurseffekter på -41,9 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat uppgick till -47,0 MSEK (-20,7 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på -3,4 procent (-1,7 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under perioden uppgår till 149,8 MSEK (42,4 MSEK).





Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 30 juni 2023 uppgick till 3 811,4 MSEK, jämfört med 3 343,8 MSEK den 30 juni 2022.

Kärrörelsekapitalet den 30 juni 2023 uppgick till 701,1 MSEK, jämfört med 929,5 MSEK per den 30 juni 2022.

Koncernens eget kapital den 30 juni 2023 uppgick till 2 085,5 MSEK, jämfört med 1 824,6 MSEK per den 30 juni 2022.

Thunderful Group har en bekräftad kreditfacilitet på 55 MEUR i Danske Bank. På balansdagen den 30 juni 2023 utnyttjade Thunderful Group 415,6 MSEK av denna facilitet och likvida medel uppgick till 50,2 MSEK.

Inklusive outnyttjad del av bekräftad kreditfacilitet uppgår tillgängliga likvida medel den 30 juni 2023 till 283,2 MSEK, jämfört med 335,2 MSEK den 30 juni 2022.

Säsongsvariationer

Thunderful Group har en säsongsbunden distributionsverksamhet som kännetecknas av högre försäljning i samband med större kommersiella helgdagar. En betydande del av helårsförsäljningen och resultatet har historiskt genererats under fjärde kvartalet, vilket också innebär att rörelsekostnaderna i förhållande till försäljningen generellt sett är högre under första till tredje kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet uppgick till -29,5 MSEK (-40,1 MSEK) och under perioden till 34,9 MSEK (162,6 MSEK).

Nedan investeringar av olika karaktär har skett under kvartalet och perioden:

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 Jan-Jun	2022 Jan-Jun	Helår 2022
Capex för utveckling	69,1	42,7	116,1	77,5	143,3
Capex för licenser för publishing	17,8	13,3	39,6	26,1	69,7
Capex för spelprojekt	-27,1	4,6	4,1	4,6	9,1
Capex för förvärv	2,0	0,0	23,8	0,0	70,2
Annan capex	2,0	0,9	3,8	6,9	9,4
Totala investeringar	63,8	61,5	187,4	115,1	301,7

Under det andra kvartalet har en extern spelutvecklare återbetalat 31,9 MSEK relaterat till ett spelprojekt där Thunderful investerade 31,2 MSEK i det första kvartalet.

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgår således under det andra kvartalet till -93,3 MSEK (-101,6 MSEK) och under perioden uppgick det således till -152,5 MSEK (47,5 MSEK).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 5,6 MSEK (2,7 MSEK), rörelseresultatet till -16,4 MSEK (-11,7 MSEK) och periodens resultat till -38,0 MSEK (75,6 MSEK).

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.



LEGO BRICKTALES / CLOCKSTONE STUDIO



Operativ översikt per segment

Thunderful Games

Thunderful Games verksamhet delas in i fyra tydliga intäktsströmmar:

- **IP Building** inkluderar utveckling och förläggning av egenutvecklade spel med egna IP:n samt förläggning av externt utvecklade spel med licensierade IP:n. Intäktsströmmen är beroende av hög investeringstakt och kan generera mycket hög lönsamhetsnivå när förlagda spel når kommersiell framgång.
- **Co-Development** inkluderar spelutveckling inom Thunderful Studios på uppdrag av externa licensägare. Intäktsströmmen bidrar med förutsägbara intäkter med stabila och höga marginaler utan investeringsbehov, samt också med rörliga intäktsandelar från utvecklade spel.
- **Partners** inkluderar service och support till externa spelutvecklare som självförlägger spel. Intäktsströmmen bidrar både med förutsägbara intäkter med stabila och höga marginaler utan investeringsbehov, samt också med rörliga intäktsandelar från spel som partners självförlägger.
- **Investment** inkluderar investeringar från prototypfas i mindre spelutvecklingsprojekt till förvärv av större spelutvecklingsföretag. Intäktsströmmen projektinvesteringar är beroende av en viss investeringstakt och bidrar med rörliga intäktsandelar från spel som Thunderful investerat i.

Samarbeten mellan bolagen inom Thunderful Games har resulterat i ett flertal spelprojekt och klienter som genererar parallella intäkter under flera intäktsströmmar.

Kommentarer till händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser under kvartalet.

Thunderful Distribution

Thunderful Distribution är verksam inom distribution och försäljning av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker. I segmentet ingår de nordiska distributörerna Bergsala, Amo Toys och Nordic Game Supply. Bergsala har distribuerat Nintendos produkter i Sverige sedan 1981. Amo Toys och Nordic Game Supply är nordiska distributörer av leksaker, spel, speltillbehör och merchandise. Varumärken som distribueras av Amo Toys och Nordic Game Supply inkluderar Rockstar, 2K Games, Razer, Thrustmaster, PowerA, Hori, L.O.L., BabyBorn, Little Tikes, GeoMag och Intex.

Kommentarer till händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser under kvartalet.



Spel utgivna under och efter andra kvartalet 2023

Koncernen har under det andra kvartalet 2023 lanserat fem spel varav två av dessa spel kommer från interna studios. Efter kvartalets slut men före publiceringen av denna delårsrapport har ytterligare ett spel lanserats vilket kommer från extern studio genom koncernens publishingaktiviteter.

Lanseringarna i det andra kvartalet har totalt bidragit med 42,3 MSEK i nettoomsättning. Detta avser endast de plattformar och versioner av respektive spel som lanserats i kvartalet. Koncernen har 14 pågående interna spelutvecklingsprojekt och 12 pågående spelutvecklingsprojekt som utvecklas av tredje part och som avses ges ut av något av koncernens publishingföretag. En översikt över dessa 26 spelutvecklingsprojekt finns på sida 11.

Spel utgivna under andra kvartalet 2023

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Super Meat Boy Forever	2023-04-20	Headup	Extern	○	○	●	○
LEGO Bricktales	2023-04-27	Thunderful	Extern	○	○	●	○
Planet of Lana	2023-05-23	Thunderful	Extern	●	●	○	○
Dr Fetus Mean Meat Machine	2023-06-22	Headup	Intern	●	●	○	○
Tinkertown	2023-06-22	Headup	Intern	●	○	○	○

Spel utgivna efter kvartalet, men före publiceringen av denna delårsrapport

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Viewfinder	2023-07-18	Thunderful	Extern	●	●	○	○

● Lanserat ○ Ej lanserat





Annonserade lanseringar av **internt** utvecklade spel

Spelbeskrivning			Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	PC	Konsol	Mobil	VR
Astronimo	2023, 2H	Coatsink	●	○	○	○
SteamWorld Build	2023, 2H	Thunderful	●	●	○	○
Islanders	2023, 2H	Coatsink	●	●	○	●
"Spear"	2023, 2H	Early Morning Studio	○	○	●	○
"Strawberry (a SteamWorld IP Game)"	2024	Thunderful	○	○	●	○
"Kokidon"	2024	Thunderful	●	○	○	○
"Date"	2024	Coatsink	○	○	○	●
Vendir: Plague of Lies	2024	Early Morning Studio	●	●	●	○
SteamWorld Headhunter	2024	Thunderful	●	●	○	○
"Caramel (a SteamWorld IP Game)"	2024	Thunderful	●	●	●	○
"Lemon"	2024	To The Sky	●	●	○	○
"Vanilla"	2024	Thunderful	●	●	○	○
"Axe"	2024	Early Morning Studio	○	○	●	○
"Mango"	2024	Thunderful	●	●	○	○

Annonserade lanseringar av **externt** utvecklade spel

Spelbeskrivning		Plattform			
Titel	Lansering	PC	Konsol	Mobil	VR
Worldless	2023, 2H	●	●	○	○
"Raspberry"	2023, 2H	●	●	○	○
Laika: Aged Through Blood	2023, 2H	●	●	○	○
"Rum & Raisin"	2023, 2H	●	●	○	○
"Lime"	2023, 2H	●	○	○	○
"Lychee"	2023, 2H	○	○	○	●
"Cinnamon"	2024	○	○	○	●
"Cashew"	2024	●	●	○	○
Replaced	2024	●	●	○	○
"Peach"	2024	●	●	○	○
"Maple"	2024	●	●	○	○
"Snowflake"	2024	●	●	○	○

"Icke-annonserat spelnamn" ● Lanserat ● Under utveckling ○ Ej tillgänglig



Övrig information

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 30 juni 2023 var 506 (444), varav 130 (104) kvinnor och 376 (340) män.

Transaktion med närstående parter

Anders Maiqvist är sedan den 10 augusti 2022 tillförordnad VD för Thunderful Group. Anders Maiqvist äger genom bolag och tillsammans med närstående 50 procent av aktierna i Wester Maiqvist AB. Thunderful Group ingick i juni 2022 ett konsultavtal avseende lager- och logistikoptimering med Wester Maiqvist AB. Wester Maiqvist AB har under 2023 fakturerat Thunderful Group för utförda tjänster uppgående till ca 2,5 MSEK. Avtalet avslutades i sin helhet under det första kvartalet 2023.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Thunderful Group är utsatt för risker, i synnerhet beroendet av nyckelpersoner, beroendet av lyckosam spelutveckling, försäljningen av lanserade spel, beroendet av några få distributörer samt hur väl förvärvade bolag lyckas. Den fullständiga riskanalysen återfinns i koncernens årsredovisning 2022 på sidorna 50–55 samt på sidorna 71–72. Årsredovisningen är publicerad på företagets webbplats.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning.

Koncernen tillämpar följande avskrivningsprinciper för sin spelutveckling och för publishingprojekt:

Avskrivningar på färdiga spelutvecklingsprojekt och lanserade publishingprojekt – degressiv avskrivning över två år; 1/3 skrivs av månaderna 1 till 3 efter lansering, 1/3 skrivs av under månaderna 4 till 12 efter lansering, och den återstående 1/3 skrivs av under månaderna 13 till 24 efter lansering.

För ytterligare information om koncernens redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2022 som är publicerad på företagets webbplats.

Utdelning

Thunderful Group strävar efter att investera sina vinster och kassaflöden i organiska tillväxtinitiativ och förvärv för att stödja värdeskapande, och avser därför inte att betala årlig utdelning på medellång sikt.

Händelser under kvartalet

- Styrelsen utsåg Martin Walfisz till ny VD. Martin som tillträder 28 augusti 2023, efterträder Anders Maiqvist som varit tillförordnad VD sedan den 10 augusti 2022.
- Lennart Sparud meddelade att han lämnar sin roll som CFO i Thunderful Group för nya utmaningar utanför bolaget. Rekryteringsprocessen för ny CFO påbörjades omgående.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter kvartalets slut.

Revisorernas granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av koncernens revisorer.



Aktien

Namn	Aktier	Kapital och röster, %
Bergsala Holding AB	17 913 693	25,5%
Brjann Sigurgeirsson (privat och genom bolag)	4 375 000	6,2%
Lyngeled Holding AB	4 275 000	6,1%
RAM Rational Asset Management	3 144 575	4,5%
Alcur Fonder	2 243 955	3,2%
ÖstVäst Capital Management	2 200 000	3,1%
Knutsson Holdings AB	2 080 293	3,0%
Provobis Holding AB	1 750 000	2,5%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 734 258	2,3%
Lancelot Asset Management AB	1 650 000	2,3%
TOTAL TOP 10	41 366 774	58,9%
Övriga	28 923 823	41,1%
TOTAL	70 290 597	100,0%

Finansiella rapporter samt annan finansiell och allmän information återfinns på koncernens hemsida www.thunderfulgroup.com

Ansvarig för IR-frågor är
CFO Lennart Sparud
+46 705 58 66 04
lennart@thunderfulgroup.com



Thunderful Group AB:s aktiekapital uppgick per den 30 juni 2023 till 702 905,97 SEK, fördelat på 70 290 597 aktier med ett kvotvärde om vardera 0,01 kronor. Thunderful Group är sedan december 2020 noterat på Nasdaq Stockholm och bolagets aktie handlas på First North Premier Growth Market (THUNDR). På balansdagen den 30 juni 2023 uppgick Thunderful Groups börsvärde till cirka 1 071,2 MSEK.

Certifierade rådgivare

FNCA Sweden AB
info@fnca.se

Analytiker som följer Thunderful Group

ABG Sundal Collier
Simon Jönsson
+46 708 44 86 89
simon.jonsson@abgsc.se

Carnegie
Dennis Berggren
+46 734 17 87 62
dennis.berggren@carnegie.se

Redeye
Viktor Lindström
+46 790 06 88 62
viktor.lindstrom@redeye.se



Underskrifter och försäkringar

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat av verksamheten och beskriver de betydande risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Göteborg, 21 augusti 2023

Patrick Svensk
Styrelseordförande

Tomas Franzén
Styrelseledamot

Owe Bergsten
Styrelseledamot

Mats Lönnqvist
Styrelseledamot

Martin Walfisz
Styrelseledamot

Sara Jansson Bach
Styrelseledamot

Anders Maiqvist
Tillförordnad VD

Denna information är sådan information som Thunderful Group AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande kl 07:30 CEST den 21 augusti 2023.

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Maiqvist, tf VD, Thunderful Group
+46 739 37 24 36
anders.maiqvist@thunderfulgroup.com

Lennart Sparud, CFO, Thunderful Group
+46 705 58 66 04
lennart@thunderfulgroup.com



Koncernens resultaträkning

MSEK	2023 Q2	2022 Q2 ¹⁾	2023 jan-jun	2022 jan-jun ¹⁾	2022/23 R12M	2022 Helår
Nettoomsättning	715,3	580,7	1 270,7	1 126,7	3 174,6	3 030,7
Aktiverat arbete för egen räkning	39,8	24,5	79,5	50,3	128,8	99,6
Övriga rörelseintäkter	21,4	13,5	37,5	48,7	74,4	85,6
Rörelsens intäkter	776,5	618,7	1 387,7	1 225,7	3 377,8	3 215,8
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror (Distribution)	-486,8	-372,1	-839,9	-735,5	-2 172,7	-2 061,3
Inköpta spelutvecklingstjänster och royalties (Games)	-5,6	-13,8	-18,0	-30,5	-32,4	-51,9
Övriga externa kostnader	-83,0	-81,0	-167,3	-170,2	-382,4	-385,2
Personalkostnader	-98,5	-70,0	-182,9	-140,5	-335,8	-293,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-56,1	-59,9	-104,0	-98,4	-179,8	-174,1
Övriga rörelsekostnader	-21,7	-11,9	-31,5	-34,5	-50,7	-53,7
Totala rörelsekostnader	-751,7	-608,7	-1 343,7	-1 209,6	-3 153,9	-3 019,7
Rörelseresultat	24,8	10,0	44,0	16,1	224,0	196,1
Summa finansiella poster	-82,6	-23,2	-79,5	-30,4	-86,8	-37,7
Resultat efter finansiella poster	-57,8	-13,2	-35,6	-14,4	137,1	158,3
Skatt på periodens resultat	-2,6	-8,6	-11,4	-6,3	-42,2	-37,2
Periodens resultat	-60,4	-21,8	-47,0	-20,7	94,9	121,2
Övrigt Totalresultat						
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	110,3	38,1	149,8	42,4	166,0	58,6
Totalresultat för perioden	49,9	16,3	102,8	21,7	260,9	179,8
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-60,4	-21,8	-47,0	-20,7	94,9	121,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,86	-0,31	-0,67	-0,29	1,35	1,72
Resultat per aktie efter utspädning SEK	-0,86	-0,31	-0,67	-0,29	1,35	1,72
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	49,9	16,3	102,8	21,7	260,9	179,8
Genomsnittligt antal aktier	70 290 597	70 250 911	70 290 597	70 362 561	70 290 597	70 261 677

1) Redovisningsprincipen för omvärderingar av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillningar ändrades i Q4 2022. Dessa omvärderingar som tidigare redovisades som övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader klassificeras sedan dess som finansiella intäkter/finansiella kostnader i resultaträkningen. Övriga intäkter under jan-jun 2022 har reducerats med 2,7 MSEK och övriga rörelsekostnader har reducerats med 4,1 MSEK och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot. Övriga intäkter i Q2 2022 har ej justerats medan övriga rörelsekostnader har reducerats med 0,6 MSEK, och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot.



Koncernens balansräkning

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT-system	3,1	4,4	4,0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	349,6	173,1	231,7
Licenser för publishing	135,1	74,1	110,9
Investeringar i spelprojekt	15,9	4,6	9,1
Publicerings- och distributionsrelationer	241,5	278,7	260,1
Goodwill	1 038,0	742,7	928,3
Spelrättigheter	330,9	283,7	331,4
Kundrelationer	105,7	113,2	105,7
Övriga immateriella tillgångar	25,3	24,1	23,8
	2 245,1	1 698,7	2 004,9
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	138,5	142,9	133,7
Byggnader och mark	1,4	0,7	0,5
Inventarier, verktyg och installationer	17,2	17,4	17,5
	157,0	161,0	151,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skattefordran	0,6	1,7	1,3
Andra långfristiga fordringar	7,4	7,1	7,4
	8,2	9,0	8,9
Summa anläggningstillgångar	2 410,3	1 868,6	2 165,3
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	669,0	840,4	600,3
Förskott till leverantör	59,9	88,2	49,6
	728,9	928,6	649,9
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	474,3	376,0	654,6
Aktuella skattefordringar	22,8	16,3	19,3
Övriga fordringar	8,5	5,9	9,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	116,4	70,2	113,8
	621,9	468,4	796,8
Likvida medel	50,2	78,2	56,6
Summa omsättningstillgångar	1 401,1	1 495,7	1 503,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 811,4	3 343,8	3 668,6



Koncernens balansräkning forts

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	1 274,8	1 274,8	1 274,8
Annat eget kapital inklusive årets resultat	810,0	549,1	707,2
	2,085,5	1 824,6	1 982,7
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skatteskuld	163,1	155,4	151,3
Övriga avsättningar	1,7	2,0	1,7
	164,9	157,6	153,2
Långfristiga skulder			
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	242,7	222,8	286,9
Långfristiga leasingskulder	107,3	114,3	105,0
	350,0	337,0	391,9
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	2,8	10,0	63,6
Skulder till kreditinstitut	412,8	320,4	111,3
Förskott från kunder	4,4	0,0	0,0
Leverantörsskulder	502,1	375,0	598,7
Aktuella skatteskulder	31,3	42,0	35,7
Övriga skulder	61,1	52,7	85,8
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	101,1	134,6	140,2
Kortfristiga leasingskulder	28,2	25,6	26,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	67,2	64,2	79,2
	1 211,0	1 024,5	1 140,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 811,4	3 343,8	3 668,6



Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive periodens vinst	Totalt kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	0,7	1 274,8	707,2	1 982,7
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	102,8	102,8
Utgående balans per 30 juni 2023	0,7	1 274,8	910,0	2 085,5
Ingående balans per 1 januari 2022	0,7	1 271,8	527,4	1 799,9
Nyemission, rörelseförvärv Headup GmbH	0,0	3,0	0,0	3,0
Transaktioner med ägarna	0,0	3,0	0,0	3,0
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	21,7	21,7
Utgående balans per 30 juni 2022	0,7	1 274,8	549,1	1 824,6
Ingående balans per 1 januari 2022	0,7	1 271,8	527,4	1 799,9
Nyemission, rörelseförvärv Headup GmbH	0,0	3,0	0,0	3,0
Transaktioner med ägarna	0,0	3,0	0,0	3,0
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	179,8	179,8
Utgående balans per 31 december 2022	0,7	1 274,8	707,2	1 982,7





Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022/23 R12M	2022 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-57,8	-13,2	-35,6	-14,4	137,1	158,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar och nedskrivningar	56,2	59,9	104,1	98,4	179,7	174,0
- Omräkningsdifferens	21,1	0,6	26,2	2,1	3,7	-20,4
- Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	17,0	0,0	-2,5	0,0	-27,9	-25,4
- Övriga justeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,4	-25,8
	36,5	47,3	92,2	86,1	292,2	286,1
Betald inkomstskatt	-2,7	-3,3	-28,0	-29,6	-80,3	-81,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	33,8	44,0	64,2	56,5	211,9	204,2
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager och förskott till leverantör	-56,3	-100,0	-79,0	164,6	199,7	114,1
Förändring av kundfordringar	-160,4	-53,8	180,3	490,6	-98,3	212,0
Förändring av leverantörsskulder	159,1	100,0	-96,6	-213,6	127,1	10,1
Förändring av övrigt rörelsekapital	-5,6	-30,3	-34,0	-6,3	-70,6	-42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29,5	-40,1	34,9	162,6	369,8	497,5
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag/rörelse	-2,0	0,0	-23,8	0,0	-94,0	-70,2
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1,6	0,0	-3,2	-5,5	-5,0	-7,3
Investering i balanserade utgifter för spelutveckling	-69,1	-42,7	-116,1	-77,5	-181,9	-143,3
Investering i spelprojekt	-4,8	-4,6	-36,0	-4,6	-40,5	-9,1
Investering i publishing rättigheter	-17,8	-13,3	-39,6	-26,1	-83,2	-69,7
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	-0,4	-0,9	-0,6	-1,3	-0,9	-1,6
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,4	-0,5
Försäljning av anläggningstillgångar	31,9	0,0	31,9	0,0	31,9	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63,8	-61,5	-187,4	-115,1	-374,0	-301,7
Finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit	-21,7	10,0	-60,7	-260,4	-7,2	-206,8
Upptagna lån till kreditinstitut	74,5	-10,4	301,4	320,4	92,4	111,3
Amortering av leasingkulder	-7,5	-6,1	-15,8	-11,7	-28,2	-24,1
Amortering av skuld för tilläggsköpeskilling	-10,1	-3,5	-120,6	-100,9	-134,2	-114,5
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35,2	-10,0	104,3	-52,6	-77,2	-234,1
Periodens kassaflöde	-58,0	-111,6	-48,2	-5,1	-81,4	-38,3
Likvida medel vid periodens början	72,0	172,5	56,6	60,2	78,2	60,2
Kursdifferens i likvida medel	36,3	17,3	41,9	23,1	53,7	34,7
Likvida medel vid periodens slut	50,2	78,2	50,2	78,2	50,2	56,6



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2023 jan-jun	2022 jan-jun ¹⁾
Nettoomsättning	5,6	2,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,1
Rörelsens intäkter	5,8	2,8
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-12,7	-12,3
Personalkostnader	-9,4	-6,2
Övriga rörelsekostnader	0,0	4,1
Totala rörelsekostnader	-22,2	-14,5
Rörelseresultat	-16,4	-11,7
Summa finansiella poster	-38,0	75,6
Resultat efter finansiella poster	-54,3	63,9
Skatt på periodens resultat	0,0	0,1
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-54,3	64,0

1) Redovisningsprincipen för omvärderingar av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillingar ändrades i Q4 2022. Dessa omvärderingar som tidigare redovisades som övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader klassificeras sedan dess som finansiella intäkter/finansiella kostnader i resultaträkningen. Övriga intäkter under 2022 har reducerats med 2,7 MSEK och övriga rörelsekostnader har reducerats med 4,1 MSEK och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot.



JURASSIC WORLD: AFTERMATH COLLECTION / COATSINK



Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	2 397,6	2 178,7	2 397,2
Summa anläggningstillgångar	2 397,6	2 178,7	2 397,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	353,9	633,8	884,3
Aktuell skattefordran	5,4	12,3	3,5
Övriga fordringar	0,3	0,4	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,0	2,1	1,4
Summa omsättningstillgångar	361,7	648,6	890,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 759,3	2 827,3	3 287,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
	0,7	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	99,9	65,4	78,7
Överkursfond	1 970,6	1 982,8	1 969,5
Årets resultat	-54,3	64,0	21,2
Summa fritt eget kapital	2 016,1	2 112,2	2 069,4
Summa eget kapital	2 016,8	2 112,9	2 070,1
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	0,0	27,5	0,0
Summa obeskattade reserver	0,0	27,5	0,0
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0
Summa avsättningar	0,0	0,0	0,0
Långfristiga skulder			
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	233,0	221,1	285,3
Summa långfristiga skulder	233,0	221,1	285,3
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	2,8	10,0	63,6
Skuld till kreditinstitut	412,7	320,4	111,3
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	605,4
Leverantörsskulder	1,1	2,2	4,6
Övriga skulder	2,2	0,6	3,1
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	88,6	131,4	136,8
Upplupna skulder	1,9	1,3	7,1
Summa kortfristiga skulder	509,5	465,8	931,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 759,3	2 827,3	3 287,2



Segmentrapportering

Thunderful Group följer nettoomsättning, Justerad EBITDA, Justerad EBITA och rörelseresultat (EBIT) per segment.

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022/23 R12M	2022 Helår
Nettoomsättning						
Thunderful Games	107,1	114,9	214,1	197,2	531,3	514,4
Thunderful Distribution	608,2	465,8	1 056,6	929,5	2 643,3	2 516,2
- varav Bergsala	409,2	222,7	614,3	406,2	1 501,2	1 293,2
- varav Nordic Game Supply	97,7	138,8	227,5	302,9	623,6	699,1
- varav Amo Toys	101,4	104,4	214,8	220,4	518,4	524,0
Nettoomsättning	715,3	580,7	1 270,7	1 126,7	3 174,6	3 030,7
Justerad EBITDA						
Thunderful Games	64,7	67,1	122,5	99,9	323,8	301,3
Thunderful Distribution	27,3	7,8	46,5	22,4	122,0	97,9
- varav Bergsala	34,5	12,1	44,4	20,8	122,9	99,3
- varav Nordic Game Supply	-5,3	2,6	-5,0	3,4	-10,5	-2,1
- varav Amo Toys	-1,9	-6,9	7,1	-1,8	9,6	0,7
Övrigt	-8,8	-5,0	-13,2	-7,8	-28,8	-23,5
Justerad EBITDA	83,2	69,9	155,8	114,4	417,0	375,6
Justerade engångsposter (segment Games)	-2,3	0,0	-2,3	0,0	-2,3	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	-2,7	0,0	-2,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,0	0,0	-2,8	0,0	-8,3	-5,5
EBITDA	80,9	69,9	148,0	114,4	403,7	370,1
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Games, %	43,8%	46,7%	41,5%	39,2%	49,0%	48,5%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Distribution, %	4,3%	1,6%	4,3%	2,3%	4,5%	3,8%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Group, %	10,7%	11,3%	11,2%	9,3%	12,3%	11,7%
Justerad EBITA						
Thunderful Games	37,7	34,6	81,7	55,6	165,8	231,3
Thunderful Distribution	21,3	2,5	34,2	12,6	198,2	77,2
Övrigt	-8,9	-5,0	-13,3	-8,0	-22,9	-23,7
Justerad EBITA	50,1	32,1	102,6	60,2	341,1	284,8
Justerade engångsposter (segment Games)	-2,3	0,0	-2,3	0,0	-2,3	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	-2,7	0,0	-2,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,0	0,0	-2,8	0,0	-8,3	-5,5
EBITA	47,8	32,1	94,8	60,2	327,9	279,3
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Games, %	25,5%	24,1%	27,7%	21,8%	25,1%	37,3%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Distribution, %	3,4%	0,5%	3,1%	1,3%	7,3%	3,0%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Group, %	6,5%	5,2%	7,4%	4,9%	10,1%	8,9%
Rörelseresultat (EBIT)						
Thunderful Games	21,6	21,9	47,2	30,0	202,4	185,3
Thunderful Distribution	12,0	-6,8	12,9	-6,0	59,0	40,0
Övrigt	-8,9	-5,0	-16,2	-8,0	-37,4	-29,2
Rörelseresultat (EBIT)	24,8	10,0	44,0	16,1	223,9	196,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Games, %	14,6%	15,2%	16,0%	11,8%	30,6%	29,8%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Distribution, %	1,9%	-1,4%	1,2%	-0,6%	2,2%	1,5%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Group, %	3,2%	1,6%	3,2%	1,3%	6,6%	6,1%



Alternativa KPI:er

Viss information i denna rapport som ledning och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling har inte upprättats i enlighet med IFRS. Ledningen anser att denna information gör det lättare för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta denna information som ett komplement till finansiell rapportering i enlighet med IFRS.

Definitioner och förklaringar av alternativa KPI:er

Alternativ KPI	Definition	Förklaring
Nettoomsättningstillväxt	Förändring av periodens nettoomsättning, beräknad som en ökning av nettoomsättningen jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Indikerar verksamhetens nettoomsättning under perioden jämfört med föregående period.
Bruttovinst	Resultat efter rörelseintäkter och kostnad för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Bruttomarginal	Bruttovinst i förhållande till rörelseintäkter.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur, skattesituation och jämförelsestörande poster och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur, skattesituation och jämförelsestörande poster och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av övriga immateriella tillgångar och efter nedskrivning av goodwill.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA	EBITA exklusive jämförelsestörande poster.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Kärnrörelsekapital netto	Varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.	Indikerar summan av kärnrörelsekapital som är bunden i verksamheten och kan analyseras i förhållande till nettoomsättningen för att bedöma hur effektivt kärnrörelsekapitalet används i verksamheten.
Räntebärande nettoskuld	Summan av kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut, inklusive checkkredit, minskat med likvida medel.	Räntebärande nettoskuld är ett mått som visar koncernens räntebärande skuldsättning.
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, R12M	Räntebärande nettoskuld som andel av justerad EBITDA, R12M.	Thunderful Group anser att denna åtgärd är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är en användbar åtgärd för att övervaka koncernens skuldnivå.



Beräkning av alternativa KPI:er

MSEK	2023 Q2	2022 Q2	2023 jan-jun	2022 jan-jun	2022/23 R12M	2022 Helår
Nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	580,7	540,4	1 126,7	1 079,3	3 188,2	3 140,8
Nettoomsättning aktuell period	715,3	580,7	1 270,7	1 126,7	3 174,6	3 030,7
Nettoomsättningstillväxt, %	23,2%	7,5%	12,8%	4,4%	-0,4%	-3,5%
Bruttovinst och bruttomarginal						
Rörelsens intäkter	776,5	618,7	1 387,7	1 225,7	3 377,8	3 215,8
Kostnad för handelsvaror, inköpta spelutvecklingstjänster och royalties	-492,4	-385,9	-857,9	-766,0	-2 205,2	-2 113,3
Bruttoresultat, MSEK	284,1	232,8	529,8	459,7	1 172,7	1 102,5
Bruttomarginal, %	36,6%	37,6%	38,2%	37,5%	34,7%	34,3%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	24,8	10,0	44,0	16,1	224,0	196,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	56,1	59,9	104,0	98,4	179,8	174,1
Justerade engångsposter	2,3	0,0	7,8	0,0	13,3	5,5
Justerad EBITDA	83,2	69,9	155,8	114,4	417,0	375,6
Justerad EBITDA-marginal, %	10,7%	11,3%	11,2%	9,3%	12,3%	11,7%
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	24,8	10,0	44,0	16,1	224,0	196,1
Avskrivningar och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,1	22,0	50,8	44,2	89,9	83,2
Justerade engångsposter	2,3	0,0	7,8	0,0	13,3	5,5
Justerad EBITA	50,1	32,1	102,6	60,2	327,1	284,8
Justerad EBITA-marginal, %	6,5%	5,2%	7,4%	4,9%	9,7%	8,9%
Kärrörelsekapital netto						
Varulager	728,9	928,6	728,9	928,6	728,9	649,9
Kundfordringar	474,3	376,0	474,3	376,0	474,3	654,6
Leverantörsskulder	502,1	375,0	502,1	375,0	502,1	598,7
Totalt kärrörelsekapital	701,1	929,5	701,1	929,5	701,1	705,8
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	415,6	330,4	415,6	330,4	415,6	174,9
Likvida medel	-50,2	-78,2	-50,2	-78,2	-50,2	-56,6
Räntebärande nettoskuld	365,4	252,2	365,4	252,2	365,4	118,3
Justerad EBITDA R12M	417,0	352,7	417,0	353,5	417,0	375,6
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA R12M	0,9	0,7	0,9	0,7	0,9	0,3



Övrig information

Finansiell kalender

Delårsrapport Juli–Sep 2023
Bokslutskommuniké 2023

15 november 2023
22 februari 2024

För mer information

Det finns mer information om koncernen på dess webbplats:
thunderfulgroup.com

Kontaktuppgifter

Anders Maiqvist, tf. VD
+46 739 37 24 36
anders.maiqvist@thunderfulgroup.com

Lennart Sparud, CFO
+46 705 58 66 04
lennart@thunderfulgroup.com

Certified adviser

FNCA Sweden AB är Thunderful Groups certifierade
rådgivare som kan kontaktas på: info@fnca.se



THUNDERFUL GROUP AB

Org.nr: 559230-0445
Kvarnbergsgatan 2
411 05 Göteborg

www.thunderfulgroup.com