



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

1

STARKT KASSAFLÖDE OCH FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET

Fjärde kvartalet oktober-december 2022

- Nettoomsättningen minskade med 9,2 procent till 1 200,5 MSEK (1 322,6 MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 71,0 procent till 143,1 MSEK (83,7 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 12,4 procent (6,0 procent).
- Justerad EBITDA ökade med 31,4 procent till 185,2 MSEK (140,9 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 16,1 procent (10,2 procent).
- Justerad EBITA ökade med 40,9 procent till 165,7 MSEK (117,6 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 14,4 procent (8,5 procent).
- Kvartalets resultat uppgick till 130,4 MSEK (50,0 MSEK).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,86 SEK (0,71 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 406,3 MSEK (18,6 MSEK).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 31 december 2022 till 493,7 MSEK (122,2 MSEK).
- Thunderful ingick överenskommelse avseende ändring av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Coatsink Software Ltd.
- Thunderful förvärvade Jumpship Ltd den 15 november 2022, se not 1.

Helåret januari-december 2022

- Nettoomsättningen minskade med 3,5 procent till 3 030,7 MSEK (3 140,8 MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 6,1 procent till 196,1 MSEK (208,8 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 6,1 procent (6,4 procent).
- Justerad EBITDA ökade med 5,4 procent till 375,6 MSEK (356,5 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 11,7 procent (10,9 procent).
- Justerad EBITA minskade med 4,7 procent till 284,8 MSEK (298,8 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,9 procent (9,1 procent).
- Helårsresultatet uppgick till 121,2 MSEK (132,2 MSEK).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,72 SEK (1,90 SEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 497,5 MSEK (-64,9 MSEK).
- Styrelsen kommer föreslå till årsstämman att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2022.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Nyckeltal

KONCERNEN	2022 Q4	2021 Q4	Δ%	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec	Δ%
Rörelsens intäkter, MSEK	1 153,5	1 386,7	-16,8%	3 215,8	3 273,8	-1,8%
Nettoomsättning, MSEK	1 200,5	1 322,6	-9,2%	3 030,7	3 140,8	-3,5%
Bruttoresultat, MSEK	316,5	371,1	-14,7%	1 102,5	956,3	15,3%
Bruttomarginal, %	27,4%	26,8%		34,3%	29,2%	
EBITDA, MSEK	179,7	126,5	42,1%	370,1	335,8	10,2%
Justerad EBITDA, MSEK	185,2	140,9	31,4%	375,6	356,5	5,4%
Justerad EBITDA-marginal, %	16,1%	10,2%		11,7%	10,9%	
EBITA, MSEK	160,2	103,2	55,2%	279,3	278,1	0,4%
Justerad EBITA, MSEK	165,7	117,6	40,9%	284,8	298,8	-4,7%
Justerad EBITA-marginal, %	14,4%	8,5%		8,9%	9,1%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	143,1	83,7	71,0%	196,1	208,8	-6,1%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	12,4%	6,0%		6,1%	6,4%	
Periodens resultat, MSEK	130,4	50,0	160,8%	121,2	132,2	-8,3%
Kärrörelsekapital netto, MSEK	705,8	1 042,0	-32,3%	705,8	1 042,0	-32,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	406,3	18,6	2 084,3%	497,5	-64,9	866,6%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	118,3	210,2	-43,7%	118,3	210,2	-43,7%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M	0,3	0,6	-47,0%	0,3	0,6	-47,0%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	0,72	158,3%	1,72	1,91	-9,9%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,86	0,71	162,0%	1,72	1,90	-9,5%

Definition av nyckeltal framgår av sidan 24.



VD HAR ORDET

Lönsamhetsförbättring inom Games och starkt kassaflöde från Distribution

Segmentet Games redovisar i det fjärde kvartalet en justerad EBITA på 124,4 MSEK med 54,5 procent EBITA-marginal. Spellanseringar under kvartalet bidrar med knappt hälften av Thunderful Games omsättning och för tredje kvartalet i rad ökar omsättning från nya spellanseringar. För segmentet Distribution innebar fjärde kvartalet slutet på den utförsäljning som initierades i slutet av augusti. Resultatet är ett kassaflöde från koncernens löpande verksamhet på 406,3 MSEK och amortering av banklån på 249,6 MSEK i det fjärde kvartalet, samtidigt som investeringstakten inom Games är fortsatt hög.

Koncernen Thunderful Group redovisar en nettoomsättning på 1 200,5 MSEK (1 322,6) och justerad EBITA på 165,7 MSEK (117,6). Kassaflöde från den löpande verksamheten i koncernen uppgår under det fjärde kvartalet till 406,3 MSEK (18,6) och koncernens nettoskuldssättning har i slutet av kvartalet minskat till 118,3 MSEK (210,2). I slutet av det tredje kvartalet var nettoskuldssättningen 377,6 MSEK.

Under det fjärde kvartalet har investeringar för 132,7 MSEK (193,7) genomförts i framförallt Thunderful Games. Trots detta redovisar koncernen ett starkt kassaflöde även efter investeringsverksamheten för helåret 2022 på 195,8 MSEK. Det är första året sedan 2019 som kassaflöde efter investeringsverksamheten är positivt.

Förändringsarbetet inom framförallt distributionssegmentet har gett önskvärt resultat men det återstår fortfarande arbete med att optimera lagernivåer och anpassa verksamheterna efter rådande marknadsförutsättningar. Det är dock glädjande att koncernen återigen redovisar positivt kassaflöde.

Distribution: starkt kassaflöde men marginalpress i två av tre bolag

För segmentet Distribution uppgick nettoomsättningen till 1 001,2 MSEK (1 220,9), medan justerad EBITDA uppgick till 57,0 MSEK (96,1).

Utförsäljningen som initierades i Amo Toys och Nordic Game Supply i slutet av augusti har reducerat varulagret till 649,9 MSEK, vilket är 278,7 MSEK lägre än vid utgången av det andra kvartalet. Segmentets lönsamhet fortsätter pressas ner av resultatet i Amo Toys och Nordic Game Supply. I det fjärde kvartalet uppnår dessa bolag tillsammans -3,7 MSEK i justerad EBITDA vilket summerar deras resultat under andra hälften av 2022 till -3,0 MSEK i justerad EBITDA.

Den strukturerade utförsäljningen från augusti till december har haft negativ påverkan på lönsamheten i dessa båda bolag men utförsäljningen är avslutad, bolagen har undvikit lagernedskrivningar och levererat starka kassaflöden. Inför det nya året står Thunderful Distribution bättre rustat, dels drivet av kraftigt minskade lagernivåer, dels också av ett antal kostnadsinitiativ.

I Nordic Game Supply togs beslut att minska personalstyrkan under det tredje kvartalet och under det fjärde kvartalet har beslut tagits om att stänga den förlustdrivande verksamheten i Tyskland. Amo Toys flyttar som sista bolag under januari 2023 in i koncernens gemensamma distributionscentral i Jönköping, ett initiativ som förväntas ge en signifikant kostnadsbesparing för både Amo Toys och Nordic Game Supply.

Bergsala levererar ett starkt fjärde kvartal med 60,7 MSEK (56,7) i justerad EBITDA. Vinsttillväxten på 7,1% kommer trots att nettoomsättningen minskar med 5,2% vilket främst beror på ökad andel försäljning av spel, som har högre marginal än hårdvaruförsäljning.

Efter kvartalets slut har dotterbolaget Amo Toys genomfört ett mindre tilläggsförvärv av inkråmet från verksamheterna i distributionskoncernen TecTeam. Förvärv inom distributionssegmentet är inte en uttalad strategi för Thunderful Group, men när möjligheten ges att genomföra ett direkt kompletterande tilläggsförvärv genom inkråmsöverlåtelse, till rätt värden och förutsättningar, är det ett enkelt beslut att fatta.

Vår kortfristiga syn på efterfrågan inom Distribution indikerar fortsatt god efterfrågan på distribuerade Nintendoprodukter och leksaker men väsentligt lägre efterfrågan på speltillbehör, särskilt i de högre priskategorierna.



Games: spellanseringar driver tillväxt och lönsamhetsförbättring

För segmentet Games uppgick nettoomsättningen till 199,4 MSEK (101,7), medan justerad EBITA uppgick till 124,4 MSEK (32,5). Den starka tillväxten drivs av spellanseringar under det fjärde kvartalet som totalt bidrar med 91,6 MSEK i nettoomsättning.

För tredje kvartalet i rad ökar nettoomsättning från spel lanserade under kvartalet. I det fjärde kvartalet är det spelen Somerville, Lego Bricktales och The Last Hero of Nostalgia som främst bidrar till tillväxten. Den organiska tillväxten inom Games är 22,8 procent trots att katalogförsäljningen av spel är i linje med tidigare kvartal under 2022. Den organiska tillväxten drivs istället främst av bolag inom intäktströmmarna Co-development och Partners.

Somerville är utvecklat av Jumpship, en spelstudio som förvärvades under det fjärde kvartalet. Somerville lanserades på förvärvsdagen och redovisad EBITA från Jumpship var i linje med den initiala köpeskillingen i det fjärde kvartalet.

Med förbättrat kassaflöde i koncernen får Thunderful Games utökade möjligheter att genomföra förvärv. Med en osäker omvärld är det än viktigare att omdömesfullt utvärdera varje förvärvsmöjlighet för att skapa bästa möjliga aktieägarvärde. Med rätt struktur och rätt förutsättningar stänger ledningen inga dörrar för ytterligare förvärv.

Efter kvartalets slut har dotterbolaget Headup genomfört ett mindre tilläggsförvärv av den tyska spelutvecklingsstudion Studio Fizbin. Headup är en del av Thunderfuls förlagsverksamhet som redan före förvärvet agerat förläggare åt Studio Fizbins nästa spel med förväntad lansering under 2024. Sedan tidigare har Studio Fizbin lanserat fyra egenutvecklade spel, varav ett med Thunderful som förläggare, och även grundat indie-hubben Saftladen i Berlin. Studion blir Thunderful Games elfte majoritetsägda interna spelutvecklingsstudio.

Från våra interna spelutvecklingsstudios har ett nytt spel i vårt mest framgångsrika varumärke annonserats; SteamWorld Build med förväntad lansering under 2023. På Game Awards i december annonserades att Thunderful är publisher för spelet Viewfinder, som utvecklas av Sad Owl Studios, en spelutvecklingsstudio där Thunderful är minoritetsägare.

Sedan noteringen i december 2020 har Thunderfuls spellanseringar inte nått den kommersiella framgång som ledning, styrelse och aktieägare förväntat sig. Under 2022 har Thunderful Games skapat fyra tydliga intäktströmmar och visat upp god vinsttillväxt, kvartal för kvartal, exkluderat spellanseringar. Thunderful Games är inte längre beroende av spellanseringar varje kvartal för att nå vinsttillväxt. Framgångsrika spellanseringar kan dock få Thunderful Games att nå nya höjder, som i det fjärde kvartalet.

Intresset och förväntningarna från press och gamers har aldrig varit större inför ett lanseringsår än inför 2023, vilket är både glädjande och utmanande.



Göteborg, februari 2023.
Anders Maiqvist, tillförordnad VD.





Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

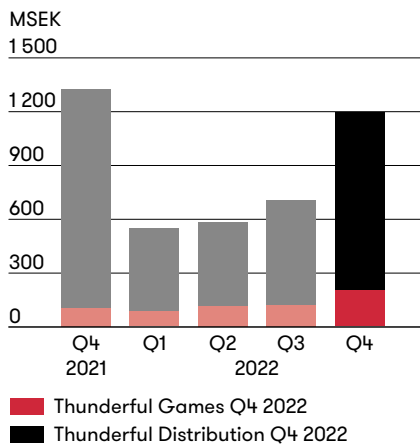
4

OM THUNDERFUL GROUP

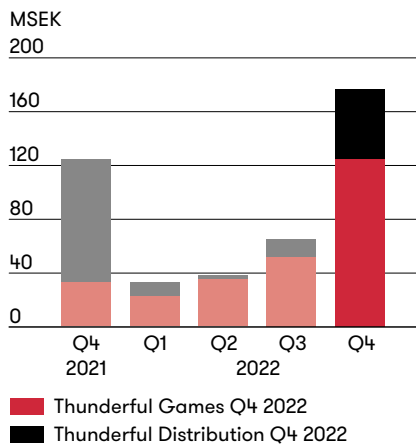
Thunderful Group är en grupp av företag som är verksamma inom utveckling och publicering av spel samt distribution av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker.

Thunderful Group grundades i slutet av 2019 efter en omstrukturering av företagsgrupperna Bergsala och Thunderful. Thunderful Group har sitt huvudkontor i Göteborg, och täcker hela spelbranschens värdekedja via segmenten Thunderful Games och Thunderful Distribution. Koncernen består av fler än 20 dotterbolag och har ca 480 anställda i Europa.

Nettoomsättning, Q4 2021-Q4 2022



Justerad EBITA, Q4 2021-Q4 2022



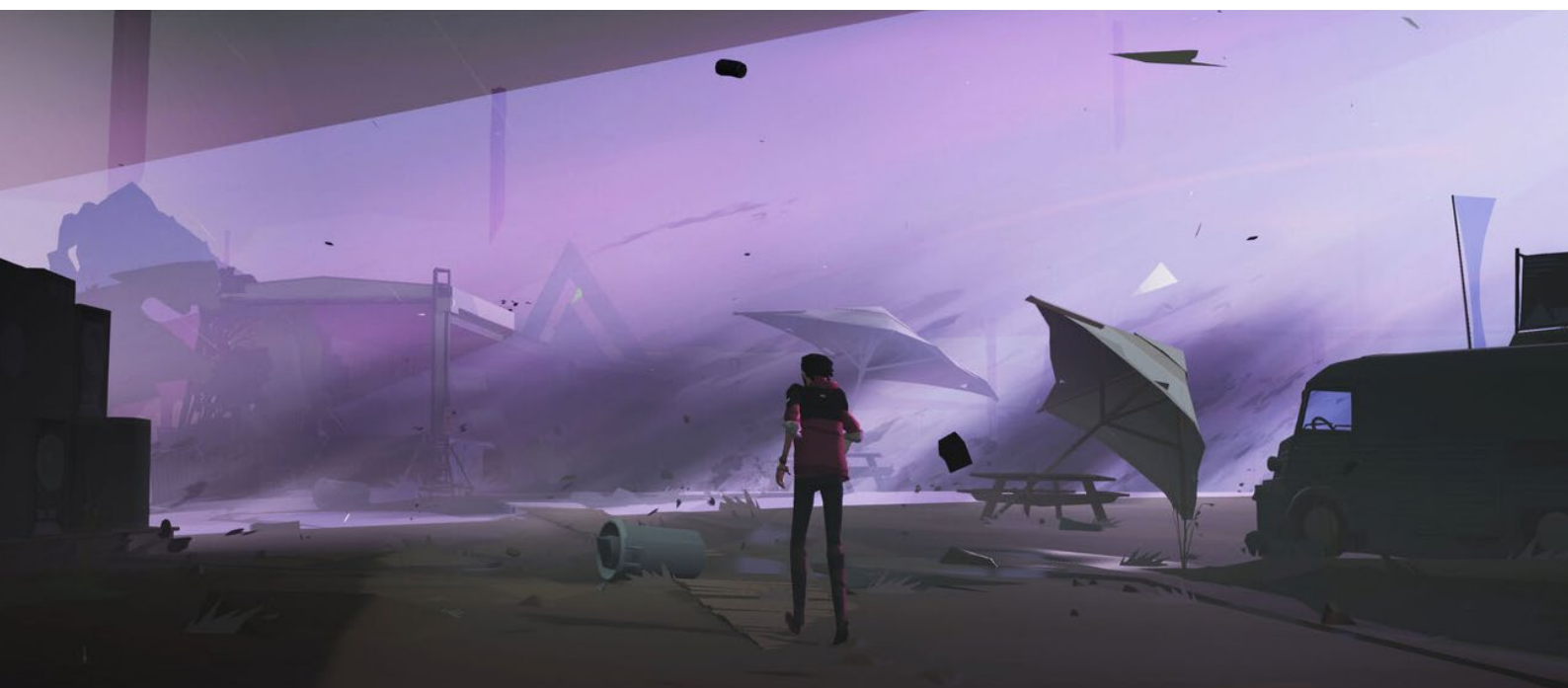
Thunderful Group

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





Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

5

KONCERNENS EKONOMISKA UTVECKLING

Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 1 200,5 MSEK (1 322,6 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 9,2 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 96,1 procent till 199,4 MSEK (101,7 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med 18,0 procent till 1 001,2 MSEK (1 220,9 MSEK).

MSEK	2022 Q4	2021 Q4	Δ%
Thunderful Games	199,4	101,7	96,1%
Thunderful Distribution	1 001,2	1 220,9	-18,0%
- varav Bergsala	599,3	632,4	-5,2%
- varav Nordic Game Supply	235,2	395,7	-40,6%
- varav Amo Toys	166,7	192,8	-13,5%
Övrigt	0,0	0,0	0,0%
Nettoomsättning	1 200,5	1 322,6	-9,2%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med 23,2 MSEK. Förvärvsdriven tillväxt i kvartalet utgör 74,5 MSEK i nettoomsättning.

%	Games	Distribution
	Q4 2022	Q4 2022
Nettoomsättningstillväxt, %	96,1%	-18,0%
- varav organiskt, %	22,8%	-18,0%
- varav förvärvat, %	73,3%	0,0%

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med 5,2 procent till 599,3 MSEK (632,4 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 40,6 procent till 235,2 MSEK (395,7 MSEK) och i Amo Toys minskade nettoomsättningen med 13,5 procent till 166,7 MSEK (192,8 MSEK).

Bergsalas försäljning minskar i förhållande till jämförelsekvartalet som en konsekvens av begränsad tillgång till hårdvara under kvartalet. Nordic Game Supply påverkas negativt av väsentligt lägre efterfrågan i marknaden, särskilt på produkter i de högre prissegmenten. För Amo Toys är minskningen en konsekvens av bättre tillgång till varor i det tredje kvartalet då nettoomsättningen ökade med 18,8 procent jämfört med jämförelsekvartalet.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 316,5 MSEK (371,1 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 14,7 procent och en bruttomarginal på 27,4 procent (26,8 procent). Resultatutvecklingen beror på kraftigt ökad nettoomsättning inom segmentet Games, med väsentligt högre bruttomarginal än segmentet Distribution, samt minskad nettoomsättning inom segmentet Distribution. Inom Distribution har bruttomarginalen minskat i Nordic Game Supply och Amo Toys drivet av strukturerad utförsäljning under kvartalet.

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster minskade med 17,6 procent till -836,9 MSEK (-1 015,6 MSEK).

Övriga externa kostnader minskade med 6,4 procent till -132,0 MSEK (-141,0 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 11,4 procent till -86,4 MSEK (-77,6 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av kvartalet uppgick till 478 (408).

Av- och nedskrivningar minskade med 14,6 procent till -36,6 MSEK (-42,8 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) minskar med 2,5 MSEK.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under kvartalet uppgick till 185,2 MSEK (140,9 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 16,1 procent (10,2 procent). Justerat EBITDA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -5,5 MSEK (-6,7 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 138,3 MSEK (51,7 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 60,5 procent (39,6 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 57,0 MSEK (96,1 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 5,6 procent (7,7 procent).



Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under kvartalet uppgick till 165,7 MSEK (117,6 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 14,4 procent (8,5 procent). Justerat EBITA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -5,5 MSEK (-6,7 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 124,4 MSEK (32,5 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 54,5 procent (24,9 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 51,4 MSEK (92,1 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,1 procent (7,3 procent).

Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 143,1 MSEK (83,7 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,4 procent (6,0 procent). Rörelseresultatet inkluderar förvärvsrelaterade engångsposter på -5,5 MSEK (-6,7 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under kvartalet till 116,7 MSEK (14,6 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 51,1 procent (11,2 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 42,1 MSEK (82,6 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,1 procent (6,6 procent).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 9,4 MSEK (-20,0 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -5,7 MSEK (-17,7 MSEK) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster, -7,7 MSEK (-2,3 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter samt 22,8 MSEK (0,0 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar effekter från orealiserade valutakurseffekter på 1,2 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat under kvartalet uppgick till 130,4 MSEK (50,0 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 11,3 procent (3,6 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under kvartalet uppgår till 5,5 MSEK (30,0 MSEK).





Helåret (1 januari – 31 december)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under helåret uppgick till 3 030,7 MSEK (3 140,8 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 3,5 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 45,3 procent till 514,4 MSEK (354,0 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med 9,7 procent till 2 516,2 MSEK (2 786,8 MSEK).

MSEK	2022	2021	Δ%
	Jan-Dec	Jan-Dec	
Thunderful Games	514,4	354,0	45,3%
Thunderful Distribution	2 516,2	2 786,8	-9,7%
- varav Bergsala	1 293,2	1 308,3	-1,2%
- varav Nordic Game Supply	699,1	984,9	-29,0%
- varav Amo Toys	524,0	493,6	6,2%
Övrigt	0,0	0,0	0,0%
Nettoomsättning	3 030,7	3 140,8	-3,5%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med 9,2 MSEK. Förvärvsdriven tillväxt under helåret utgör 151,2 MSEK i nettoomsättning.

%	Games	Distribution
	Jan-Dec 2022	Jan-Dec 2022
Nettoomsättningstillväxt, %	45,3%	-9,7%
- varav organiskt, %	2,6%	-9,7%
- varav förvärvat, %	42,7%	0,0%

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med 1,2 procent till 1 293,2 MSEK (1 308,3 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 29,0 procent till 699,1 MSEK (984,9 MSEK) och i Amo Toys ökade nettoomsättningen med 6,2 procent till 524,0 MSEK (493,6 MSEK).

Bergsalas försäljning under helåret var i linje med jämförelseperioden. Nordic Game Supply påverkas negativt av generell lägre efterfrågan i marknaden, en negativ utveckling som tilltagit under året. För Amo Toys drevs ökningen framförallt av bättre tillgång till vår- och sommarleksaker än i jämförelseperioden.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under helåret uppgick till 1 102,5 MSEK (956,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 15,3 procent och en bruttomarginal på 34,3 procent (29,2 procent). Resultatutvecklingen beror på ökad nettoomsättning inom segmentet Games, med väsentligt högre bruttomarginal än segmentet Distribution, samt något minskad nettoomsättning inom segmentet Distribution.

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster minskade med 8,8 procent till -2 113,3 MSEK (-2 317,5 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 17,4 procent till -385,2 MSEK (-328,1 MSEK). Av den totala kostnadsökningen på -57,1 MSEK kommer -15,0 MSEK från ökade marknadsföringskostnader, -27,6 MSEK från ökade lager- och logistikostnader i Amo Toys och NGS samt -0,6 MSEK från förvärvade bolag.

Personalkostnaderna ökade med 22,9 procent till -293,4 MSEK (-238,7 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av perioden uppgick till 478 (408).

Av- och nedskrivningar ökade med 37,1 procent till -174,1 MSEK (-127,0 MSEK). De viktigaste drivkrafterna är ökade av- och nedskrivningar från balanserade spelutvecklingsutgifter och licenser för publishing som ökar med -40,6 MSEK (inklusive av- och nedskrivningar för spelet The Gunk på -24,8 MSEK) samt PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) som ökar med -13,9 MSEK.





Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under helåret uppgick till 375,6 MSEK (356,5 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,7 procent (10,9 procent). Justerat EBITDA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -5,5 MSEK (-10,3 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under helåret till 301,3 MSEK (185,2 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 48,5 procent (44,3 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under helåret till 97,9 MSEK (188,5 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 3,8 procent (6,6 procent).

Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under helåret uppgick till 284,8 MSEK (298,8 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,9 procent (9,1 procent). Justerat EBITA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -5,5 MSEK (-10,3 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under helåret till 231,3 MSEK (139,7 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 37,3 procent (33,4 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under helåret till 77,2 MSEK (176,6 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,0 procent (6,2 procent).

Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 196,1 MSEK (208,8 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,1 procent (6,4 procent). Rörelseresultatet inkluderar förvärvsrelaterade engångsposter på -5,5 MSEK (-10,3 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under helåret till 185,3 MSEK (99,2 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 29,8 procent (23,7 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under helåret till 40,0 MSEK (137,4 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,5 procent (4,8 procent).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -37,7 MSEK (-39,9 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -49,1 MSEK (-33,8 MSEK) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster, -11,4 MSEK (-6,1 MSEK) av nettot från ränteintäkter och räntekostnader samt 22,8 MSEK (0,0 MSEK) av nettot från omvärdering av tilläggsköpeskillningar.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar effekter från realiserade valutakurseffekter på -50,9 MSEK.

Resultat för perioden

Helårsresultatet uppgick till 121,2 MSEK (132,2 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 3,8 procent (4,0 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter och uppgår till 58,5 MSEK (79,0 MSEK).



FINANSIELL POSITION

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 31 december 2022 uppgick till 3 663,6 MSEK, jämfört med 3 619,7 MSEK den 31 december 2021.

Kärnrörelsekapitalet den 31 december 2022 uppgick till 705,8 MSEK, jämfört med 1 042,0 MSEK per den 31 december 2021.

Koncernens eget kapital den 31 december 2022 uppgick till 1 982,7 MSEK, jämfört med 1 799,9 MSEK per den 31 december 2021.

Thunderful Group har en bekräftad kreditfacilitet på 55 MEUR i Danske Bank. På balansdagen den 31 december 2022 utnyttjade Thunderful Group 174,9 MSEK av denna facilitet och likvida medel uppgick till 56,6 MSEK.

Inklusive utnyttjade del av bekräftad kreditfacilitet uppgår tillgängliga likvida medel den 31 december 2022 till 493,7 MSEK, jämfört med 122,2 MSEK den 31 december 2021.

Säsongvariationer

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 fjärde kvartalet uppgick till 406,3 MSEK (18,6 MSEK) och under perioden uppgick det till 497,5 MSEK (-64,9 MSEK).

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

MSEK	2022 Q4	2021 Q4	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Capex för intern spelutveckling	37,5	25,1	143,3	59,6
Capex för licenser för publishing	21,1	33,0	69,7	45,1
Capex för spelprojekt	4,5	0,0	9,1	0,0
Capex för förvärv	70,2	131,7	70,2	188,9
Annan capex	-0,6	3,9	9,4	23,2
Totala investeringar	132,7	193,7	301,7	316,8

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgår således under det fjärde kvartalet till 273,6 MSEK (-175,1) och under helåret uppgick det således till 195,8 MSEK (-381,7).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under helåret uppgick till 9,8 MSEK (6,0 MSEK), rörelseresultatet till -32,9 MSEK (-21,5 MSEK) och helårets resultat till 21,2 MSEK (14,4 MSEK).

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.



OPERATIV ÖVERSIKT PER SEGMENT

Thunderful Games

Thunderful Games verksamhet delas in i fyra tydliga intäktströmmar:

- **IP Building** inkluderar utveckling och förläggning av egenutvecklade spel med egna IP:n samt förläggning av externt utvecklade spel med licensierade IP:n. Intäktströmmen 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. Intäktströmmen bidrar med förutsägbara intäkter med stabila och höga marginaler utan investeringsbehov, samt också med rörliga intäktssandelar från utvecklade spel.
- **Partners** inkluderar service och support till externa spelutvecklare som självförlägger spel. Intäktströmmen bidrar både med förutsägbara intäkter med stabila och höga marginaler utan investeringsbehov, samt också med rörliga intäktssandelar från spel som partners självförlägger.
- **Investments** inkluderar investeringar från prototypfas i mindre spelutvecklingsprojekt till förvärv av större spelutvecklingsföretag. Intäktströmmen projektinvesteringar är beroende av en viss investeringstakt och bidrar med rörliga intäktssandelar 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 intäktströmmar.

Kommentarer till händelser under kvartalet

- Thunderful ingick överenskommelse avseende ändring av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Coatsink Software Ltd.
- Den 15 november 2022 förvärvade Thunderful Group samtliga aktier i Jumpship Ltd, baserade i Guildford, Storbritannien, se not 1.

Thunderful Distribution

Thunderful Distribution är verksamt 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.



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

11

SPEL UTGIVNA UNDER OCH EFTER DET FJÄRDE KVARTALET 2022

Koncernen har under det fjärde kvartalet 2022 lanserat åtta spel. Tre av dessa spel kommer från interna studios och fem spel kommer från externa studios genom koncernens publishingaktiviteter. Efter kvartalets slut men före publiceringen av denna delårsrapport har ytterligare två spel lanserats vilka bägge kommer från interna studios.

Lanseringarna i det fjärde kvartalet har totalt bidragit med 91,6 MSEK i nettoomsättning. Detta avser endast de plattformar och versioner av respektive spel som lanserats i kvartalet. Koncernen har 11 pågående interna spelutvecklingsprojekt och 18 pågående spelutvecklingsprojekt som utvecklas av tredje part och som avses ges ut av något av koncernens publishingföretag. En översikt över dessa 29 spelutvecklingsprojekt finns på sida 12.

Spel utgivna under fjärde kvartalet 2022

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
LEGO Bricktales	2022-10-12	Thunderful	Extern	●	●	○	○
The Last Hero of Nostalgaia	2022-10-19	Coatsink	Extern	●	●	○	○
Paper Cut Mansion	2022-10-27	Thunderful	Extern	●	●	○	○
Jurassic World: Aftermath Collection	2022-11-10	Coatsink	Intern	○	●	○	○
Somerville	2022-11-15	Jumpship	Intern	●	●	○	○
Swordship	2022-12-05	Thunderful	Extern	●	●	○	○
Togges	2022-12-07	Thunderful	Extern	●	●	○	○
Wavetale	2022-12-12	Thunderful	Intern	●	●	○	○

Spel utgivna efter kvartalet, men före publiceringen av denna delårsrapport

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Vendir: Plague of Lies	2023-02-21	Early Morning Studio	Intern	○	○	●	○
Jurassic World: Aftermath Collection	2023-02-22	Coatsink	Intern	○	○	○	●

● Lanserat ○ Ej lanserat



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

12

Annonserade lanseringar av **internt** utvecklade Thunderful-spel

Spelbeskrivning			Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	PC	Konsol	Mobil	VR
Tinkertown	2023, 1H	Headup	●	●	○	○
Astronimo	2023, 1H	Coatsink	●	○	○	○
SteamWorld Build	2023, 2H	Thunderful	●	●	○	○
Islanders	2023, 2H	Coatsink	●	●	○	●
"Strawberry" (a SteamWorld IP Game)	2024	Thunderful	○	○	●	○
"Kokidon"	2024	Thunderful	●	○	○	○
"Date"	2024	Coatsink	○	○	○	●
SteamWorld Headhunter	2024	Thunderful	●	●	○	○
"Caramel" (a SteamWorld IP Game)	2024	Thunderful	●	●	●	○
"Lemon"	2024	To The Sky	●	●	○	○
"Vanilla"	2024	Thunderful	●	●	○	○

Annonserade lanseringar av **externt** utvecklade Thunderful-spel

Spelbeskrivning		Plattform			
Titel	Lansering	PC	Konsol	Mobil	VR
Moonglow Bay	2023, 1H	●	●	○	○
The Last Hero of Nostalgaia	2023, 1H	●	●	○	○
Super Meat Boy Forever	2023, 1H	○	○	●	○
LEGO Bricktales	2023, 1H	●	●	●	○
"Cinnamon"	2023, 1H	○	○	○	●
"Eggnog"	2023, 1H	●	●	○	○
Worldless	2023, 1H	●	●	○	○
Planet of Lana	2023, 1H	●	●	○	○
"Raspberry"	2023, 2H	●	●	○	○
Laika: Aged Through Blood	2023, 2H	●	●	○	○
Replaced	2023, 2H	●	●	○	○
Viewfinder	2023, 2H	●	●	○	○
"Cashew"	2023, 2H	●	●	○	○
"Rum & Raisin"	2023, 2H	●	●	○	○
"Lime"	2023, 2H	●	○	○	○
"Peach"	2024	●	●	○	○
"Maple"	2024	●	●	○	○
"Snowflake"	2024	●	●	○	○

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



ÖVRIG INFORMATION

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 december 2022 var 478 (408), varav 116 (96) kvinnor och 362 (312) män.

Transaktion med närstående parter

Anders Maiqvist är sedan den 10 augusti 2022 tillförordnad VD för Thunderful Group. Anders Maiqvist äger, genom bolag, tillsammans med, till honom, 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 2022 fakturerat Thunderful Group för utförda tjänster uppgående till ca 1,3 MSEK.

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 2021 på sidorna 66–71 samt på sidorna 89–90. 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, med undantag för att bolaget i historiska finansiella rapporter har redovisat omvärderingar av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillingar som övriga intäkter/övriga kostnader i resultaträkningen. Bolaget har i denna finansiella rapport ändrat redovisningsprincip för sådana omvärderingar vilket medför att sådana omräkningar nu klassificeras som finansiella intäkter/finansiella kostnader i resultaträkningen.

De historiska siffrorna i de finansiella rapporterna har korrigerats retroaktivt i enlighet med IAS 8. Bytet av redovisningsprincip har inte påverkat klassificeringen av poster i balansräkningen eller kassaflödet för historiska perioder.

Motsvarande korrigerings av redovisningsprincip har redovisats i moderbolagets resultaträkning.

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 under 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 2021 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.

Styrelsen kommer föreslå till årsstämman att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2022.

Händelser under kvartalet

- Thunderful ingick överenskommelse avseende ändring av tilläggsköpeskillning kopplat till förvärvet av Coatsink Software Ltd.
- Thunderful förvärvade Jumpship Ltd den 15 november 2022, se not 1.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Revisorernas granskning

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



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

14

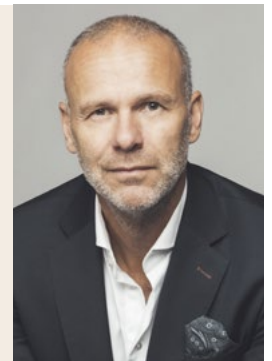
AKTIEN

Namn	Aktier	Kapital och röster, %
Bergsala Holding AB	17 613 693	25,1%
Swedbank Robur Fonder	4 783 505	6,8%
Lyngaled Holding AB	4 380 000	6,2%
Brjann Sigurgeirsson (privat och genom bolag)	4 375 000	6,2%
ODIN Fonder	2 800 000	4,0%
RAM Rational Asset Management	2 212 953	3,1%
ÖstVäst Capital Management	2 200 000	3,1%
Knutsson Holdings AB	2 100 000	3,0%
Alcur Fonder	1 373 269	2,0%
Lancelot Asset Management AB	1 300 000	1,8%
TOTAL TOP 10	43 138 420	61,4%
Övriga	27 152 177	38,6%
TOTAL	70 290 597	100,0%

Thunderful Group AB:s aktiekapital uppgick per den 31 december 2022 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 31 december 2022 uppgick Thunderful Groups börsvärde till cirka 1 040,3 MSEK.

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

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



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
Danesh Zare
+46 709 16 79 32
danesh.zare@redeye.se
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, 22 februari 2023

Mats Lönnqvist
Styrelseordförande

Tomas Franzén
Styrelseledamot

Owe Bergsten
Styrelseledamot

Cecilia Ogvall
Styrelseledamot

Oskar Burman
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 CET den 22 februari 2023.

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Maiqvist, tf VD, Thunderful Group
E-post: anders.maiqvist@thunderfulgroup.com
Tel: +46 739 37 24 36

Lennart Sparud, CFO, Thunderful Group
E-post: lennart@thunderfulgroup.com
Tel: +46 705 58 66 04



**Q4****THUNDERFUL GROUP**
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022**16**

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	2022 Q4	2021 Q4	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Nettoomsättning	1 200,5	1 322,6	3 030,7	3 140,8
Aktiverat arbete för egen räkning	28,6	25,1	99,6	57,1
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-75,7	39,0	85,6	75,9
Rörelsens intäkter	1 153,5	1 386,7	3 215,8	3 273,8
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror (Distribution)	-826,1	-1 004,1	-2 061,3	-2 268,4
Inköpta spelutvecklingstjänster och royalties (Games)	-10,9	-11,5	-51,9	-49,1
Övriga externa kostnader	-132,0	-141,0	-385,2	-328,1
Personalkostnader	-86,4	-77,6	-293,4	-238,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36,6	-42,8	-174,1	-127,0
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	81,6	-26,0	-53,7	-53,7
Totala rörelsekostnader	-1 010,3	-1 303,0	-3 019,7	-3 065,0
Rörelseresultat	143,1	83,7	196,1	208,8
Summa finansiella poster¹⁾	9,4	-20,0	-37,7	-39,9
Resultat efter finansiella poster	152,6	63,7	158,3	168,9
Skatt på periodens resultat	-22,1	-13,7	-37,2	-36,7
Periodens resultat	130,4	50,0	121,2	132,2
Övrigt Totalresultat				
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	5,5	30,0	58,5	79,0
Totalresultat för perioden	135,9	80,0	179,7	211,2
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	130,4	50,0	121,2	132,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,86	0,72	1,72	1,91
Resultat per aktie efter utspädning SEK	1,86	0,71	1,72	1,90
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	135,9	80,0	179,7	211,2
Genomsnittligt antal aktier	70 290 597	69 976 275	70 261 677	69 322 610

1) Redovisningsprincipen för omvärderingar av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillningar har ändrats i Q4 2022. Dessa omvärderingar som tidigare redovisades som övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader klassificeras numera som finansiella intäkter/finansiella kostnader i resultaträkningen. Övriga intäkter i Q4 2022 har reducerats med 92,3 MSEK och övriga rörelsekostnader har reducerats med 93,4 MSEK, och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot.

**Q4****THUNDERFUL GROUP**
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022**17**

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
IT-system	4,0	3,6
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	231,7	122,7
Licenser för publishing	110,9	57,5
Investeringar i spelprojekt	9,1	0,0
Publicerings- och distributionsrelationer	260,1	297,3
Goodwill	943,5	728,0
Spelrättigheter	300,6	296,0
Kundrelationer	105,7	120,0
Övriga immateriella tillgångar	34,3	24,2
	1 999,9	1 649,2
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Nyttjanderättstillgångar	133,7	114,6
Byggnader och mark	0,5	0,6
Inventarier, verktyg och installationer	17,5	14,8
	151,6	130,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,2	0,1
Uppskjuten skattefordran	1,3	1,3
Andra långfristiga fordringar	7,4	7,0
	8,9	8,5
Summa anläggningstillgångar	2 160,4	1 787,6
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Färdiga varor och handelsvaror	600,3	758,6
Förskott till leverantör	49,6	5,4
	649,9	764,0
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	654,6	866,6
Aktuella skattefordringar	19,3	4,6
Övriga fordringar	9,0	35,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	113,8	101,0
	796,8	1 007,9
Likvida medel	56,6	60,2
Summa omsättningstillgångar	1 503,3	1 832,1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 663,6	3 619,7

**Q4****THUNDERFUL GROUP**
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022**18**

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	1 274,8	1 271,8
Annat eget kapital inklusive årets resultat	707,2	527,4
	1 982,7	1 799,9
Avsättningar		
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	0,2	0,2
Uppskjuten skatteskuld	146,3	156,9
Övriga avsättningar	1,7	2,0
	148,1	159,1
Långfristiga skulder		
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	286,9	355,8
Långfristiga leasingskulder	105,0	91,2
	391,9	447,0
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	63,6	270,4
Skulder till kreditinstitut	111,3	0,0
Leverantörsskulder	598,7	588,6
Aktuella skatteskulder	35,7	50,4
Övriga skulder	85,8	97,7
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	140,2	96,6
Kortfristiga leasingskulder	26,4	20,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	79,2	89,5
	1 140,9	1 213,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 663,6	3 619,7



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

19

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 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
Ingående balans per 1 januari 2021	0,7	1 171,9	316,2	1 488,8
Nyemission, rörelseförvärv Headup GmbH	0,0	25,3	0,0	25,3
Nyemission, rörelseförvärv Stage Clear Studios, SL	0,0	4,1	0,0	4,1
Nyemission, rörelseförvärv Robot Teddy Ltd	0,0	35,5	0,0	35,5
Nyemission, rörelseförvärv Early Morning Studio AB	0,0	35,0	0,0	35,0
Transaktioner med ägarna	0,0	99,9	0,0	99,9
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	211,2	211,2
Utgående balans per 31 december 2021	0,7	1 271,8	527,4	1 799,9



**Q4**

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

20

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2022 Q4	2021 Q4	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	152,5	63,8	158,3	168,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar	36,5	42,7	174,0	127,0
- Omräkningsdifferens	11,3	16,9	-20,4	31,2
- Övriga justeringar	-25,8	-0,6	-25,8	-0,9
	174,5	122,8	286,1	326,2
Betald inkomstskatt	-43,4	-5,2	-81,9	-39,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	131,1	117,6	204,2	287,0
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och förskott till leverantör	208,4	188,3	114,1	-268,0
Förändring av kundfordringar	-120,7	-475,5	212,0	-247,2
Förändring av leverantörsskulder	240,3	161,2	10,1	165,8
Förändring av övrigt rörelsekapital	-52,9	27,0	-42,9	-2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	406,3	18,6	497,5	-64,9
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag/rörelse (se not 1)	-70,2	-131,7	-70,2	-188,9
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1,0	-1,0	-7,3	-12,5
Investering i balanserade utgifter för spelutveckling	-37,5	-25,1	-143,3	-59,6
Investering i spelprojekt	-4,5	0,0	-9,1	0,0
Investering i publishing rättigheter	-21,1	-33,0	-69,7	-45,1
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	0,0	-0,3	-1,6	-10,5
Investering i finansiella anläggningstillgångar	1,6	-2,6	-0,5	-3,6
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	3,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-132,7	-193,7	-301,7	-316,8
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	43,0	118,4	-206,8	270,4
Upptagna lån till kreditinstitut/amortering på lån från kreditinstitut	-292,6	0,0	111,3	0,0
Amortering av leasingskulder	-6,2	-5,0	-24,1	-16,9
Amortering av skuld för tilläggsköpeskilling	0,0	0,0	-114,5	-119,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-255,8	113,4	-234,1	134,4
Årets kassaflöde	18,0	-61,7	-38,3	-247,3
Likvida medel vid årets början	46,9	129,2	60,2	305,1
Kursdifferens i likvida medel	-8,3	-7,3	34,7	2,4
Likvida medel vid årets slut	56,6	60,2	56,6	60,2



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

21

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Nettoomsättning	9,8	6,0
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	0,1	0,1
Rörelsens intäkter	9,9	6,1
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-25,8	-16,2
Personalkostnader	-16,9	-9,7
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-0,1	-1,7
Totala rörelsekostnader	-42,8	-27,6
Rörelseresultat	-32,9	-21,5
Summa finansiella poster¹⁾	89,7	22,9
Resultat efter finansiella poster	56,8	1,4
Bokslutsdispositioner	-36,1	16,8
Skatt på periodens resultat	0,5	-3,8
Periodens resultat och totalresultat för perioden	21,2	14,4

1) Redovisningsprincipen för omvärderingar av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillningar har ändrats i Q4 2022. Dessa omvärderingar som tidigare redovisades som övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader klassificeras numera som finansiella intäkter/finansiella kostnader i resultaträkningen. Övriga intäkter i Q4 2022 har reducerats med 92,3 MSEK och övriga rörelsekostnader har reducerats med 93,1 MSEK och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot.



**Q4****THUNDERFUL GROUP**
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022**22**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	2 397,2	2 181,2
Summa anläggningstillgångar	2 397,2	2 181,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	409,0	1 084,8
Aktuell skattefordran	3,5	0,0
Övriga fordringar	0,8	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,4	2,8
Summa omsättningstillgångar	414,8	1 103,9
Kassa och bank	0,0	0,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 811,9	3 285,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,7	0,7
	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	78,7	64,3
Överkursfond	1 969,5	1 966,5
Årets resultat	21,2	14,4
Summa fritt eget kapital	2 069,4	2 045,2
Summa eget kapital	2 070,1	2 045,9
Obeskattade reserver		
Periodiseringsfond	0,0	27,5
Summa obeskattade reserver	0,0	27,5
Avsättningar		
Uppskjuten skatt	0,0	0,0
Summa avsättningar	0,0	0,0
Långfristiga skulder		
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	285,3	348,8
Summa långfristiga skulder	285,3	348,8
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	63,6	268,6
Skuld till kreditinstitut	111,3	0,0
Skulder till koncernföretag	130,1	484,6
Leverantörsskulder	4,6	3,1
Aktuell skatteskuld	0,0	4,5
Övriga skulder	3,1	0,4
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	136,8	96,6
Upplupna skulder	7,1	5,1
Summa kortfristiga skulder	456,5	862,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 811,9	3 285,1



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

23

SEGMENTRAPPORTERING

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

MSEK	2022 Q4	2021 Q4	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Nettoomsättning				
Thunderful Games	199,4	101,7	514,4	354,0
Thunderful Distribution	1 001,2	1 220,9	2 516,2	2 786,8
- varav Bergsala	599,3	632,4	1 293,2	1 308,3
- varav Nordic Game Supply	235,2	395,7	699,1	984,9
- varav Amo Toys	166,7	192,8	524,0	493,6
Nettoomsättning	1 200,5	1 322,6	3 030,7	3 140,8
Justerad EBITDA				
Thunderful Games	138,3	51,7	301,3	185,2
Thunderful Distribution	57,0	96,1	97,9	188,5
- varav Bergsala	60,7	56,7	99,3	104,3
- varav Nordic Game Supply	-4,2	34,9	-2,1	53,9
- varav Amo Toys	0,5	4,5	0,7	30,3
Övrigt	-10,1	-6,9	-23,5	-17,2
Justerad EBITDA	185,2	140,9	375,6	356,5
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	-7,7	0,0	-8,4
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	0,0	-2,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-5,5	-6,7	-5,5	-10,3
EBITDA	179,7	126,5	370,1	335,8
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Games, %	60,5%	39,6%	48,5%	44,3%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Distribution, %	5,6%	7,7%	3,8%	6,6%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Group, %	16,1%	10,2%	11,7%	10,9%
Justerad EBITA				
Thunderful Games	124,4	32,5	231,3	139,7
Thunderful Distribution	51,4	92,1	77,2	176,6
Övrigt	-10,2	-7,0	-23,7	-17,5
Justerad EBITA	165,7	117,6	284,8	298,8
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	-7,7	0,0	-8,4
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	0,0	-2,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-5,5	-6,7	-5,5	-10,3
EBITA	160,2	103,2	279,3	278,1
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Games, %	54,5%	24,9%	37,3%	33,4%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Distribution, %	5,1%	7,3%	3,0%	6,2%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Group, %	14,4%	8,5%	8,9%	9,1%
Rörelseresultat (EBIT)				
Thunderful Games	116,7	14,6	185,3	99,2
Thunderful Distribution	42,1	82,6	40,0	137,4
Övrigt	-15,7	-13,5	-29,2	-27,8
Rörelseresultat (EBIT)	143,1	83,7	196,1	208,8
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Games, %	51,1%	11,2%	29,8%	23,7%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Distribution, %	4,1%	6,6%	1,5%	4,8%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Group, %	12,4%	6,0%	6,1%	6,4%



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 leverantörs-skulder.	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.



Q4

THUNDERFUL GROUP
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ
JANUARI-DECEMBER 2022

25

BERÄKNING AV ALTERNATIVA KPI:ER

MSEK	2022 Q4	2021 Q4	2022 Jan-Dec	2021 Jan-Dec
Nettoomsättningstillväxt				
Nettoomsättning föregående period	1 322,6	1 273,0	3 140,8	3 047,8
Nettoomsättning aktuell period	1 200,5	1 322,6	3 030,7	3 140,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,2%	3,9%	-3,5%	3,1%
Bruttovinst och bruttomarginal				
Rörelsens intäkter	1 153,5	1 386,7	3 215,8	3 273,8
Kostnad för handelsvaror och spelprojekt	-836,9	-1 015,6	-2 113,3	-2 317,5
Bruttoresultat, MSEK	316,5	371,1	1 102,5	956,3
Bruttomarginal, %	27,4%	26,8%	34,3%	29,2%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal				
Rörelseresultat (EBIT)	143,1	83,7	196,1	208,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	36,6	42,8	174,1	127,0
Justerade engångsposter	5,5	14,4	5,5	20,7
Justerad EBITDA	185,2	140,9	375,6	356,5
Justerad EBITDA-marginal, %	16,1%	10,2%	11,7%	10,9%
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal				
Rörelseresultat (EBIT)	143,1	83,7	196,1	208,8
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	17,0	19,5	83,2	69,3
Justerade engångsposter	5,5	14,4	5,5	20,7
Justerad EBITA	165,7	117,6	284,8	298,8
Justerad EBITA-marginal, %	14,4%	8,5%	8,9%	9,1%
Kärrörelsekapital netto				
Varulager	649,9	764,0	649,9	764,0
Kundfordringar	654,6	866,6	654,6	866,6
Leverantörsskulder	598,7	588,6	598,7	588,6
Totalt kärrörelsekapital	705,8	1 042,0	705,8	1 042,0
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	174,9	270,4	174,9	270,4
Likvida medel	-56,6	-60,2	-56,6	-60,2
Räntebärande nettoskuld	118,3	210,2	118,3	210,2
Justerad EBITDA R12M	378,7	356,5	378,7	356,5
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M	0,3	0,6	0,3	0,6



NOT 1 RÖRELSEFÖRVÄRV

Jumpship Ltd

Den 15 november 2022 förvärvades den brittiska spelutvecklaren Jumpship Ltd för en kontant initial köpeskilling om 6,0 MGBP. Jumpship Ltd grundat 2017, lanserade på tillträdesdagen sitt första spel, sci-fi-äventyret Somerville. Huvudkontoret är beläget i Guildford i Storbritannien. Förvärvet ligger i linje med Thunderful Groups strategi att växa i segmentet Games och i koncernen som helhet.

Förvärvet stärker Thunderful Groups internationella position, breddar gruppens nätverk mot fler utvecklingsstudior. Jumpships medgrundare Dino Patti har efter förvärvet tillträtt rollen som strategisk rådgivare inom Thunderful Games.

Större delen av köpeskillingen 75,9 MSEK finansierades genom befintliga kreditfaciliteter. Förvärvet genomfördes på skuld- och kassafri basis. Den villkorade köpeskillingen grundas på en andel av företagets EBIT-utveckling från tillträdesdagen fram till 31 december 2027. Den totala villkorade köpeskillingen har ett tak på 24,0 MGBP.

Om Jumpship Ltd hade förvärvats den 1 januari 2022 hade förvärvet bidragit med intäkter om 74,5 MSEK och rörelseresultat (EBIT) på 54,3 MSEK. Jumpship bidrog med intäkter på 74,5 MSEK och ett rörelseresultat (EBIT) på 73,3 MSEK från förvärvsdagen till och med 31 december 2022.

Köpeskilling avseende förvärvet:

MSEK	
Köpeskilling	
Likvida medel (varav 73,6 MSEK erlagt per balansdagen)	75,9
Villkorad tilläggsköpeskilling	107,1
Summa köpeskilling	183,0
<i>Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar</i>	
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Immateriella anläggningstillgångar	0,0
Övriga omsättningstillgångar	8,3
Likvida medel	3,4
Kortfristiga skulder	-42,5
	-30,7
Övriga immateriella tillgångar	39,5
Uppskjuten skatt på övriga immateriella tillgångar	-9,9
Goodwill	184,1



ÖVRIG INFORMATION

Finansiell kalender

Publicering av Årsredovisning 2022	26 april 2023
Delårsrapport Jan-Mar 2023	16 maj 2023
Årsstämma 2023	17 maj 2023
Delårsrapport Apr-Jun 2023	24 augusti 2023

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**](http://www.thunderfulgroup.com)