



## STARK TILLVÄXT OCH GOD LÖNSAMHET INOM GAMES, LOGISTIKUTMANINGAR FÖR DISTRIBUTION

### TREDJE KVARTALET JULI–SEPTEMBER 2021

- Intäkterna minskade med -1,6 procent till 762,0 MSEK (774,6 MSEK)
- Justerad EBITA minskade -3,3 procent till 84,7 MSEK (87,6 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 11,1 procent (11,3 procent)
- Justerad EBITDA ökade med 7,3 procent till 98,3 MSEK (91,6 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 12,9 procent (11,8 procent)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 17,2 procent till 64,8 MSEK (78,3 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 8,5 procent (10,1 procent)
- Kvartalets resultat uppgick till 48,5 MSEK (56,2 MSEK)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,70 SEK (1,12 SEK)
- Det operativa kassaflödet uppgick till -205,6 MSEK (69,7 MSEK)
- Thunderful Group förvärvade spelstudion To The Sky den 10 augusti 2021.
- Thunderful Group förvärvade den spanska spelstudion Stage Clear Studios, SL den 2 september 2021, se not 1.

### PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER 2021

- Intäkterna ökade med 5,2 procent till 1 887,1 MSEK (1 794,0 MSEK)
- Justerad EBITA ökade med 3,5 procent till 181,2 MSEK (175,0 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 9,6 procent (9,8 procent)
- Justerad EBITDA ökade med 14,0 procent till 215,6 MSEK (189,2 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 11,4 procent (10,5 procent)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 15,0 procent till 125,1 MSEK (147,1 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 6,6 procent (8,2 procent)
- Periodens resultat uppgick till 82,1 MSEK (100,5 MSEK)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,18 SEK (2,01 SEK)
- Det operativa kassaflödet uppgick till -174,8 MSEK (151,9 MSEK)
- Thunderful Group förvärvade den tyska förläggaren och spelutvecklaren Headup GmbH den 15 mars 2021, se not 1.
- Thunderful Groups dotterbolag Coatsink Software Ltd ingick nya spelutvecklingsavtal till ett värde överstigande 20 MUSD.
- Thunderful Group inkråmsförvärvade filmproduktionsbolaget Tussilago den 31 maj 2021.
- Thunderful Group förvärvade spelstudion To The Sky den 10 augusti 2021.
- Thunderful Group förvärvade den spanska spelstudion Stage Clear Studios, SL den 2 september 2021, se not 1.

### HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

- Thunderful Group förvärvade Robot Teddy Ltd den 27 oktober 2021.
- Thunderful Group förvärvade Early Morning Studio AB den 16 november 2021.

### NYCKELTAL

KONCERNEN	Kvartal		Period		12 månader	Helår*
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt-2020-Sep 2021	2020
Rörelsens intäkter, MSEK	762,00	774,60	1 887,10	1 794,00	3 175,40	3 082,30
Nettoomsättning, MSEK	738,90	764,40	1 818,20	1 774,80	3 091,20	3 047,80
Bruttoresultat, MSEK	225,6	168,3	585,2	409,9	868,5	693,2
Bruttomarginal	29,6%	21,7%	31,0%	22,8%	27,4%	22,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	64,8	78,3	125,1	147,1	192,9	214,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	8,5%	10,1%	6,6%	8,2%	6,1%	7,0%
EBITA, MSEK	81,6	87,6	174,9	175,0	256,7	256,8
Justerad EBITA, MSEK	84,7	87,6	181,2	175,0	277,7	271,5
Justerad EBITA-marginal	11,1%	11,3%	9,6%	9,8%	8,7%	8,8%
EBITDA, MSEK	95,2	91,6	209,3	189,2	296,8	276,7
Justerad EBITDA, MSEK	98,3	91,6	215,6	189,2	317,8	291,4
Justerad EBITDA-marginal	12,9%	11,8%	11,4%	10,5%	10,0%	9,5%
Periodens resultat, MSEK	48,5	56,2	82,1	100,5	119,2	137,4
Rörelsekapital netto, MSEK	896,3	530,0	896,3	530,0	896,3	541,1
Operativt kassaflöde, MSEK	-205,6	69,7	-174,8	151,9	-187,5	10,0
Kassagenerering	-209%	76%	-81%	80%	-59%	3%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	22,8	185,2	22,8	185,2	22,8	-305,1
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA LTM	0,1	0,6	0,1	0,6	0,1	-1,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,70	1,12	1,19	2,01	1,80	2,65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,70	1,12	1,18	2,01	1,79	2,64

\* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.



# Q3

**THUNDERFUL GROUP**  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI-SEPTEMBER 2021

# 2

## VD HAR ORDET

### STARK TILLVÄXT OCH GOD LÖNSAMHET INOM THUNDERFUL GAMES, LOGISTIKUTMANINGAR FÖR SEGMENTET DISTRIBUTION

Vårt tredje kvartal 2021 präglades av goda resultat för Thunderful Group, där den starka tillväxten inom segmentet Games än en gång överträffade våra förväntningar. Vi förvärvade två utvecklingsstudior, lade grundplanen för vår nya spel-satsning Thunderful Investment, och såg våra fleråriga utvecklingsavtal med Facebook/Meta och Oculus träda i kraft. Under kvartalet backade samtidigt segmentet Distribution, där leveransstörningar påverkade Bergsala medan den globala containerbristen ledde till förseningar och ökade logistikkostnader för Amo Toys. Efter kvartalets slut har ytterligare två högtintressanta bolag anslutit till Thunderful-familjen. Vi lanserade det digitala evenemanget Thunderful World, där vi inför världspublik presenterade ett flertal nya och spännande speltitlar.



Games-segmentet ökade återigen markant under årets tredje kvartal, och stod ännu en gång för mer än hälften av koncernens resultat. Tillväxttakten i segmentet är hög och ligger i linje med vår långsiktiga ambition att expandera. Vi har förvärvat smart för att förstärka vårt kollektiv av duktiga utvecklare och publishers som kan ta sig an och klara tillväxtmålen, och arbetet med förvärv fortsätter.

Under kvartalet passerade vi ytterligare en milstolpe, och nu består Thunderful av fler än 400 medarbetare, varav ca 300 arbetar i segmentet Games. Vi investerar stort i de egna spelutvecklingsprojekten, men Thunderful Games levererar ändå markant ökad EBITA och EBITA-marginal. Vår tillväxtresa förutsätter transformationer på flera plan, och arbetet med att genomföra dessa går enligt ritningarna.

Det har varit ett tuffare kvartal för segmentet Distribution, som påverkas av den globala bristen på halvledare och containers. Bristen på halvledarkomponenter har drabbat alla industrier som använder elektronik i någon utsträckning, och likt övriga konsoltill-

verkare har Nintendo meddelat att de räknar med att skeppa färre enheter under andra halvan av 2021 än planerat. För vår del har det inneburit leveransstörningar för Bergsala.

I pandemins spår står världens leveranskedjor inför utmaningar. På global nivå räcker egentligen antalet containrar och fartyg till, men det kommer att ta tid innan de terminaler och transporthubbar som stängdes ned under pandemin hinner ikapp.

Detta drabbar Amo Toys, då de containrar vi förväntat oss under tredje kvartalet kommit först i det fjärde kvartalet. Det ger lägre omsättning i Q3, men kollegorna arbetar hårt och räknar med att få ut produkterna i Q4. Bruttomarginalerna kommer att vara något lägre på grund av ökade kostnader för att få hem våra containrar, men vi kommer då att återhämta omsättningen.

Nordic Game Supply, som kan planera sin egen produktion av speltillbehör, tidigarelade all produktion inför den befarade container-





bristen, och har därför tagit hem sina produkter tidigare än normalt. Det finns därför inget som begränsar omsättningen för Nordic Game Supply under andra halvåret 2021.

En stor del av de varor vi beställer hamnar på vårt nya logistikcenter i Torsvik, som nu är igång. Där fylls 11 000 kvadratmeter av ställage på med pallar undan för undan. Det är ett jättearbete som leds av oförtröttlige platschefen Ahdrian Albers. Att vi nu har vårt eget varulager innebär fördelar framöver, både för lönsamhet och kontroll.

Trots ett tufft kvartal för Distribution går det totalt sett riktigt bra för Thunderful Group, där våra resultat och marginaler är i nivå med det starka jämförelsekvartalet 2020. Vår övergripande strategi är att investera våra kassaflöden i vårt Games-segment, och det är tydligt att det hårda arbetet bär frukt.

### Nya förvärv

Under kvartalet presenterade vi två nya förvärv som införlivas i Games-segmentet. I juli köpte vi 91% av To The Sky, en helt ny studio i Göteborg som startats av veteraner från Electronic Arts och leds av Jugo Mirkovic. Vi förvärvar vanligtvis inte startups, men efter att vi sett vad studion har under utveckling agerade vi genast. Det ska bli spännande att följa To The Sky framöver.

I september presenterade vi köpet av Madrid-baserade spelutvecklaren Stage Clear Studios, som leds av Daniel Santos Fonseca. De har genom åren visat att de är bra på att vidareutveckla, förädla och porta redan befintliga projekt, och de arbetar också på egna intressanta spelidéer.

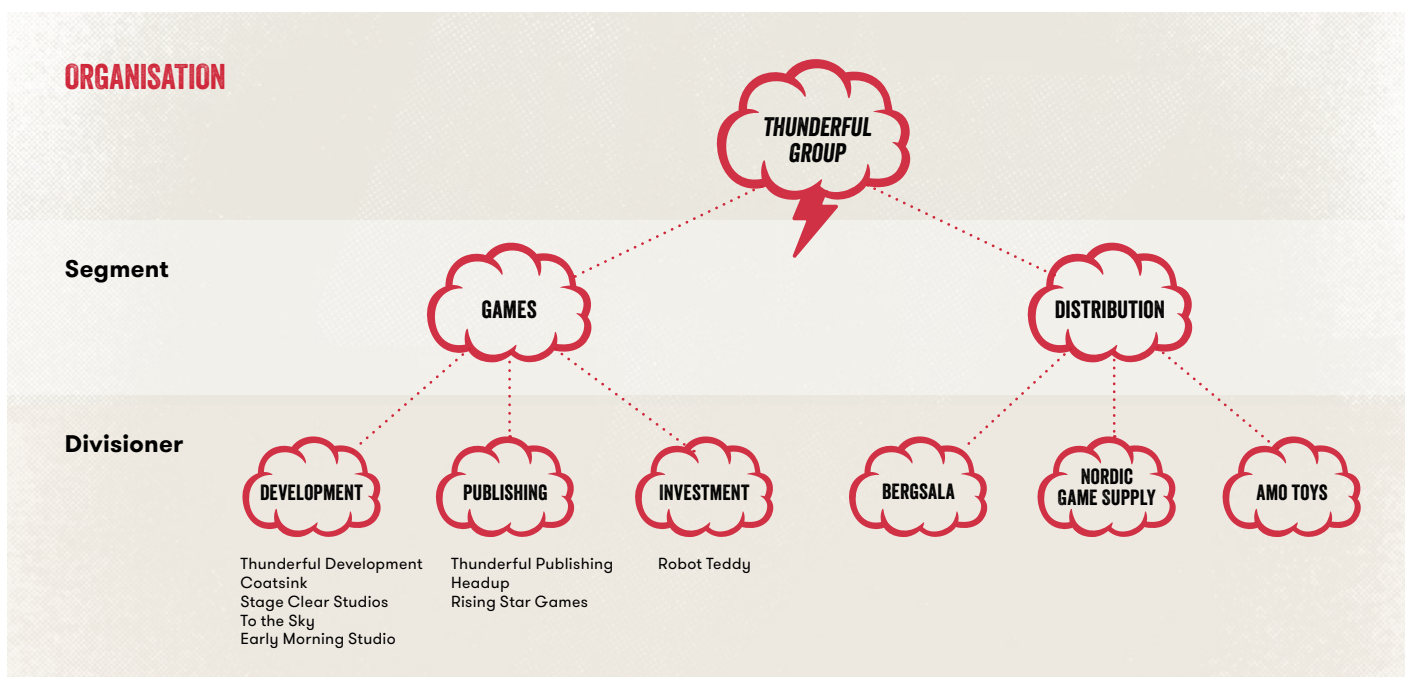
Efter kvartalets slut presenterade vi förvärvet av Robot Teddy, ett företag i Newcastle som specialiserar sig på att hjälpa exceptionellt

framgångsrika spelskapare med affärs- och strategiutveckling. Robot Teddy leds av Callum Underwood. Callum och hans team har något av en särställning i spelbranschen, med mycket starka kontakter bland indie-utvecklare och en förmåga att förutse vad som kommer runt hörnet. Robot Teddy ska hjälpa Thunderful att investera i spelprojekt, vilket kommer att avsevärt bredda vår pipeline av spel. Vi kallar denna nya division Thunderful Investment, och med den kompletterar vi vårt utbud som partner till duktiga spelutvecklare världen över, utöver att sedan tidigare erbjuda utvecklings- och publishingtjänster.

Tidigare idag presenterade vi dessutom köpet av Stockholms-baserade Early Morning Studio, en mobilspelsutvecklare på frammarsch med god marknadsposition för sina engagerande RPG-spel. EMS har en spännande pipeline av free-to-play-spel, och en stadigt växande fanskara. Thunderful tar därmed på allvar steget in i mobilvärlden, samtidigt som vi kan hjälpa till att lansera Early Morning Studios spel till PC och konsoler.

### Nya medarbetare

Kraftig expansion med integreringsarbete som följd ställer naturligtvis stora krav på organisationen. För att bygga en ledarstab som håller jämna steg med utvecklingen anställde vi därför Agostino Simonetta, vår nye Chief Strategy and Investment Officer, som tillträdde i början av kvartalet. Agos första nittio dagar hos Thunderful har redan resulterat i en tydlig organisationsplan framåt. Vi räknar med att presentera rekryteringar för flera nyckelroller inom den närmaste tiden.





### Spelreleaser

Under kvartalet har vi släppt flera spel. Ett av de mest omskrivna är *Lost in Random*, som utvecklades av Thunderful och gavs ut av Electronic Arts i slutet av kvartalet. Kritikerkåren tog emot spelet väl, och i enlighet med avtalet ska EA hämta hem sin investering i utvecklingsarbetet innan intäkterna börjas delas med Thunderful.

Coatsink lanserade *Jurassic World Aftermath: Part 2* som ett tillägg (DLC) till originalspelet, vilket avslutade *Aftermath*-historien och hyllades av flera kritiker som den bästa delen av spelet.

Två andra releaser som vi gärna nämner är *Islanders Console Edition* och *Industria*, som båda landat mycket fint. Det förstnämnda ser enkelt ut på ytan men är en citybuilder med förvånansvärt djup, medan *Industria* är en omsorgsfullt "handgjord" first-person shooter som den lilla studio *Bleakmill* arbetat på i sex år.

Nintendo släppte under tredje kvartalet en HD-remake av *Zelda*-spelet *Skyward Sword*, och under fjärde kvartalet kom *Mario Party Superstars*. Om några dagar kommer de efterlängtda *Pokémon*-spelen *Brilliant Diamond* och *Shining Pearl*. Nintendo har för vana att släppa riktigt fina spel inför julhandeln, och jag tror att *Pokémon*-spelen är en god fortsättning på den traditionen. Nintendo presenterade även en uppgraderad konsol, *Nintendo Switch OLED*. Den har bättre skärm och kraftigare högtalare än föregångaren, och dessutom en Ethernet-port för stabilare uppkoppling.

### Thunderful World

Vi förlägger själva de allra flesta spel vi utvecklar, vilket i dagsläget är fjorton stycken. Därutöver ger vi ut ungefär dubbelt så många titlar som utvecklas av tredje part. Sammanlagt har vi alltså omkring 40 unika speltitlar planerade för utgivning de närmaste åren, och vi har föresatt oss att bli en ledande spelpublisher. Vårt världsomspännande digitala evenemang

*Thunderful World* ([www.thunderful.world](http://www.thunderful.world)), som gick av stapeln 10:e november, är ett led i att visa upp den bredd av spel vi ger ut. *Thunderful World* blev en succé. Som värd hade vi en världsberömd rymdhjälte, och flera ikoner från spelbranschen dök upp i cameo-roller, bland dem Sarah Bond, som är Corporate Vice President på Xbox. Jag fick också vara med på ett hörn, och det var riktigt roligt!

I årets upplaga av *Thunderful World* presenterade vi helt nya trailers för titlar som *Planet of Lana*, *The Gunk*, *Firegirl*, *White Shadows*, *Source of Madness*, *Cursed to Golf* och *Tinkertown*. Eventet var också ett tillfälle att överraska med spel vi aldrig visat tidigare, som *Wavetale* och *SteamWorld Headhunter*. Båda dessa är interna titlar som vi i hemlighet jobbat på runtom i Sverige, och de togs emot mycket väl. *Wavetale* släpptes faktiskt på *Google Stadia* i samband med eventet, och spelet kommer även till andra plattformar efter nyår. *The Gunk* kommer exklusivt till Xbox och Windows i mitten av december, och övriga ges ut längre fram.

Att planera och presentera ett event på den här skalan tar tid. Det är nytt för oss, och många saker kan gå fel. Jag är därför väldigt stolt över att *Thunderful World* blev en succé och gav önskat resultat: spelare världen över har följt *Thunderful World*, och många har fått upp ögonen för vilka vi är och vad *Thunderful* står för.



GÖTEBORG I NOVEMBER 2021  
BRJANN SIGURGEIRSSON, VD



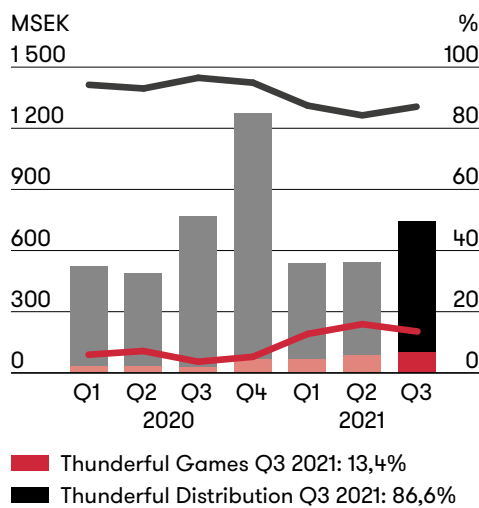


## OM THUNDERFUL GROUP

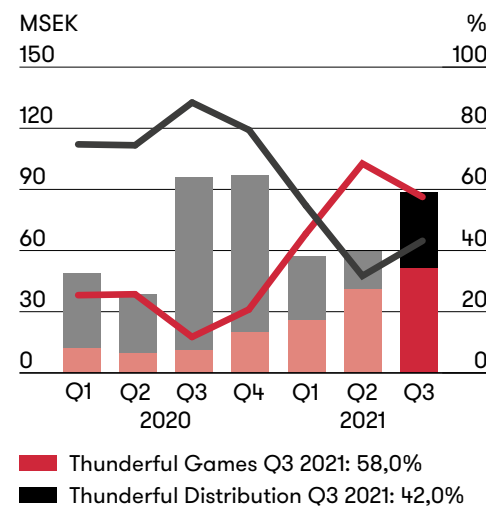
Thunderful Group är en grupp av företag som är verksamma inom utveckling och publicering av spel samt distribution av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker.

Thunderful Group 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 drygt 400 anställda i Europa.

### NETTOOMSÄTTNING, Q1 2020 – Q3 2021



### JUSTERAD EBITA, Q1 2020 – Q3 2021



## 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





# KONCERNENS EKONOMISKA UTVECKLING

## KVARTALET JULI–SEPTEMBER

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 738,9 MSEK (764,4 MSEK), vilket motsvarar en minskning med -3,3 procent. Drivkrafter redovisas under affärssegmenten.

### Affärssegment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 267,0 procent till 99,1 MSEK (27,0 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med -13,2 procent till 639,8 MSEK (737,4 MSEK).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020–Sep 2021	2020
Thunderful Games	99,1	27,0	252,3	91,5	317,0	156,2
Thunderful Distribution	639,8	737,4	1 565,9	1 683,3	2 774,2	2 891,6
- varav Bergsala	303,0	436,4	675,9	973,2	1 411,1	1 708,4
- varav Nordic Game Supply	218,8	157,0	589,2	372,7	921,1	704,6
- varav Amo Toys	118,0	144,1	300,8	337,4	442,0	478,6
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>738,9</b>	<b>764,4</b>	<b>1 818,2</b>	<b>1 774,8</b>	<b>3 091,2</b>	<b>3 047,8</b>

Thunderful Games redovisar negativ organisk tillväxt med -6,0 MSEK. De bolag som förvärvats under de senaste 12 månaderna bidrar med tillväxt på 78,1 MSEK i nettoomsättning. Den negativa organiska tillväxten orsakas av att det internt utvecklade spelet Lost In Random inte genererade intäkter under kvartalet eftersom spelets utgivare Electronic Arts erhåller samtliga intäkter fram tills att deras initiala investering är återbetald.

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med -30,6 procent till 303,0 MSEK (436,4 MSEK), i Nordic Game Supply ökade nettoomsättningen med 39,4 procent till 218,8 MSEK (157,0 MSEK) och i Amo Toys minskade nettoomsättning med -18,1 procent till 118,0 MSEK (144,1 MSEK).

Bergsala har under kvartalet upplevt leveransstörningar på hårdvara och för Nordic Game Supply drevs ökningen av hög efterfrågan på produkter från varumärket Razer. För Amo Toys drevs minskningen primärt av att vissa varor ankommit lagret sent i det tredje kvartalet eller i inledningen av det fjärde kvartalet. Detta orsakas av förseningar för hemtagning av containers från Kina.

### BRUTTOVINST

Bruttoresultatet under tredje kvartalet uppgick till 225,6 MSEK (168,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 34,0 procent och en bruttomarginal på 29,6 procent (21,7 procent).

Resultatutvecklingen beror på kraftigt ökad nettoomsättning inom segmentet Games, med väsentligt högre bruttomarginal än segmentet Distribution, medan nettoomsättning inom segmentet Distribution minskat.





## RÖRELSEKOSTNADER

Kostnader för handelsvaror och royalties minskade med -11,5 procent till -536,4 MSEK (-606,3 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 48,7 procent till -72,4 MSEK (-48,7 MSEK). Av den totala kostnadsökningen på -23,7 MSEK kommer -3,6 MSEK från ökade marknadsföringskostnader, -3,1 MSEK från engångskostnader och -4,3 MSEK från förvärvade bolag. Kvartalets engångskostnader avser förvärvsrelaterade omkostnader från förvärven av Stage Clear Studios, SL och To The Sky AB på totalt -1,1 MSEK samt övriga engångskostnader avseende lagerflytt för Nordic Game Supply på totalt -2,0 MSEK.

Personalkostnaderna ökade med 90,0 procent till -53,4 MSEK (-28,1 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av kvartalet uppgick till 408 (197).

Avskrivningar ökade med 128,6 procent till -30,4 MSEK (-13,3 MSEK). De viktigaste drivkrafterna är PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation), främst härrörande från förvärvet av Coatsink Software Ltd, vilka ökar med -7,5 MSEK samt ökade avskrivningar från licenser från publishing, en immateriell anläggningstillgång som omklassificerades under första kvartalet 2021 från att tidigare ha redovisats under förutbetalda spelprojekt.

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
Kostnader för handelsvaror och royalties	-536,4	-606,3	-1 301,9	-1 384,1	-2 306,9	-2 389,1
Övriga externa kostnader	-72,4	-48,7	-187,1	-131,8	-319,4	-264,1
- varav marknadsföringskostnader	-33,1	-29,5	-68,7	-55,5	-137,0	-123,8
- varav förvärvsrelaterade engångskostnader	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
- varav övriga engångskostnader	-2,0	0,0	-2,7	0,0	-2,7	0,0
Personalkostnader	-53,4	-28,1	-161,1	-89,0	-212,2	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-30,4	-13,3	-84,2	-42,1	-103,9	-61,8
- varav PPA-relaterade avskrivningar	-16,8	-9,3	-49,8	-27,9	-63,7	-41,8
Övriga rörelsekostnader	-4,6	0,0	-27,7	0,0	-40,1	-12,4
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-697,2</b>	<b>-696,4</b>	<b>-1 762,0</b>	<b>-1 646,9</b>	<b>-2 982,5</b>	<b>-2 867,5</b>

Koncernen tillämpar följande avskrivningsprinciper för sin spelutveckling och för licenser för publishing:

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.

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under kvartalet uppgick till 98,3 MSEK (91,6 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,9 procent (11,8 procent). Justerat EBITDA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -1,1 MSEK (0,0 MSEK) samt engångskostnader för lagerflytt i Nordic Game Supply på -2,0 MSEK (0,0 MSEK).

### Affärssegment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 60,8 MSEK (14,7 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 53,3 procent (37,5 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 40,9 MSEK (87,5 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 6,3 procent (11,9 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
Thunderful Games	60,8	14,7	133,5	43,3	157,4	67,2
Thunderful Distribution	40,9	87,5	92,4	163,4	169,3	233,4
Övrigt	-3,4	-10,7	-10,3	-7,5	-8,9	-9,2
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>98,3</b>	<b>91,6</b>	<b>215,6</b>	<b>189,2</b>	<b>317,8</b>	<b>291,4</b>
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
<b>EBITDA</b>	<b>95,2</b>	<b>91,6</b>	<b>209,3</b>	<b>189,2</b>	<b>296,8</b>	<b>276,7</b>
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>						
Thunderful Games	53,3%	37,5%	46,4%	39,0%	43,6%	36,5%
Thunderful Distribution	6,3%	11,9%	5,8%	9,1%	6,0%	8,1%
Thunderful Group	12,9%	11,8%	11,4%	10,5%	10,0%	9,5%



## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under kvartalet uppgick till 84,7 MSEK (87,6 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 11,1 procent (11,3 procent). Justerat EBITA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -1,1 MSEK (0,0 MSEK) samt engångskostnader för lagerflytt i Nordic Game Supply på -2,0 MSEK (0,0 MSEK).

### Affärssegment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 51,2 MSEK (11,1 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 44,9 procent (28,3 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 37,1 MSEK (85,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,7 procent (11,7 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
Thunderful Games	51,2	11,1	107,2	33,3	127,0	53,1
Thunderful Distribution	37,1	85,9	84,5	151	161,0	227,6
Övrigt	-3,6	-9,4	-10,5	-9,3	-10,4	-9,2
<b>Justerad EBITA</b>	<b>84,7</b>	<b>87,6</b>	<b>181,2</b>	<b>175,0</b>	<b>277,7</b>	<b>271,5</b>
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
<b>EBITA</b>	<b>81,6</b>	<b>87,6</b>	<b>174,9</b>	<b>175,0</b>	<b>256,7</b>	<b>256,8</b>
<b>Justerad EBITA-marginal</b>						
Thunderful Games	44,9%	28,3%	37,2%	30,0%	35,2%	28,8%
Thunderful Distribution	5,7%	11,7%	5,3%	9,0%	5,7%	7,9%
Thunderful Group	11,1%	11,3%	9,6%	9,8%	8,7%	8,8%

## RÖRELSERESULTAT, EBIT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 64,8 MSEK (78,3 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,5 procent (10,1 procent). Rörelseresultatet inkluderar förvärvsrelaterade engångsposter på -1,1 MSEK (0,0 MSEK) samt engångskostnader för lagerflytt i Nordic Game Supply på -2,0 MSEK (0,0 MSEK).

### Affärssegment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under kvartalet till 43,7 MSEK (11,1 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 38,3 procent (28,3 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 25,8 MSEK (74,8 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,0 procent (10,2 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
Thunderful Games	43,7	11,1	84,6	33,3	99,8	48,5
Thunderful Distribution	25,8	74,8	54,8	121,4	123,8	190,4
Övrigt	-4,7	-7,6	-14,3	-7,6	-30,7	-24,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64,8</b>	<b>78,3</b>	<b>125,1</b>	<b>147,1</b>	<b>192,9</b>	<b>214,9</b>
<b>Rörelsemarginal</b>						
Thunderful Games	38,3%	28,3%	29,4%	30,0%	27,7%	26,3%
Thunderful Distribution	4,0%	10,2%	3,4%	7,2%	4,4%	6,6%
Thunderful Group	8,5%	10,1%	6,6%	8,2%	6,1%	7,0%

## FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -4,3 MSEK (-16,7 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -3,2 MSEK av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster.

## RESULTAT FÖR PERIODEN

Periodens resultat under kvartalet uppgick till 48,5 MSEK (56,2 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 6,4 procent (7,3 procent).

## ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat utgörs av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter och uppgår under kvartalet till 4,8 MSEK (0,0 MSEK).







## PERIODEN JANUARI–SEPTEMBER

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–september uppgick till 1 818,2 MSEK (1 774,8 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 2,4 procent. Drivkrafter för nettotillväxten redovisas under affärssegmenten.

#### Affärssegment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 175,7 procent till 252,3 MSEK (91,5 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med -7,0 procent till 1 565,9 MSEK (1 683,3 MSEK).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020–Sep 2021	2020
Thunderful Games	99,1	27,0	252,3	91,5	317,0	156,2
Thunderful Distribution	639,8	737,4	1 565,9	1 683,3	2 774,2	2 891,6
- varav Bergsala	303,0	436,4	675,9	973,2	1 411,1	1 708,4
- varav Nordic Game Supply	218,8	157,0	589,2	372,7	921,1	704,6
- varav Amo Toys	118,0	144,1	300,8	337,4	442,0	478,6
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>738,9</b>	<b>764,4</b>	<b>1 818,2</b>	<b>1 774,8</b>	<b>3 091,2</b>	<b>3 047,8</b>

Thunderful Games redovisar negativ organisk tillväxt med -16,1 MSEK. De bolag som förvärvats under de senaste 12 månaderna bidrar i perioden med tillväxt på 176,9 MSEK i nettoomsättning. Den negativa organiska tillväxten orsakas av att lanseringen av det internt utvecklade spelet Lost in Random kom sent i det tredje kvartalet, och därmed inte genererade intäkter under kvartalet. Spelets utgivare Electronic Arts erhåller samtliga intäkter fram tills att deras initiala investering är återbetald.

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med -30,5 procent till 675,9 MSEK (973,2 MSEK), i Nordic Game Supply ökade nettoomsättningen med 58,1 procent till 589,2 MSEK (372,7 MSEK) och i Amo Toys minskade nettoomsättning med -10,8 procent till 300,8 MSEK (337,4 MSEK).

Bergsala har under perioden upplevt leveransstörningar på hårdvara och har haft färre stora spelreleaser än i jämförelseperioden. I jämförelseperioden drevs nettoomsättning av den globala succén Animal Crossing New Horizon och god tillgänglighet på hårdvara.

För Nordic Game Supply drevs ökningen till största del av ett nytt distributionskontrakt med varumärket Razer, och för Amo Toys beror nedgången på att jämförelseperiodens första kvartal endast till liten del var påverkat av Covid-19 samt att en del varor ankommit lagret sent i det tredje kvartalet eller inledningen av det fjärde kvartalet.

### BRUTTOVINST

Bruttoresultatet under perioden januari–september uppgick till 585,2 MSEK (409,9 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 42,8 procent och en bruttomarginal på 31,0 procent (22,8 procent). Resultatutvecklingen

beror på ökad nettoomsättning inom segmentet Games, med väsentligt högre bruttomarginal än segmentet Distribution, medan nettoomsättning inom segmentet Distribution minskat.

### RÖRELSEKOSTNADER

Kostnader för handelsvaror och royalties minskade med -5,9 procent till -1 301,9 MSEK (-1 384,1 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 42,0 procent till -187,1 MSEK (-131,8 MSEK). Av den totala kostnadsökningen på -55,3 MSEK kommer -13,2 MSEK från ökade marknadsföringskostnader och -3,6 MSEK från förvärvsrelaterade engångskostnader, -0,7 MSEK utgörs av försäljning av en fastighet i segmentet Games och -2,0 utgörs av lagerflyttkostnad i Nordic Game Supply i det tredje kvartalet. Övriga externa kostnader från förvärvade bolag utgörs -8,8 MSEK.

Personalkostnaderna ökade med 81,0 procent till -161,1 MSEK (-89,0 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av perioden uppgick till 408 (197).

Avskrivningar ökade med 100,0 procent till -84,2 MSEK (-42,1 MSEK). De viktigaste drivkrafterna är PPA-relaterade avskrivningar, främst härrörande från förvärvet av Coatsink Software Ltd, vilka ökar med -21,9 MSEK samt ökade avskrivningar från licenser från publishing, en immateriell anläggningstillgång som oklassificerades under första kvartalet 2021 från att tidigare ha redovisats under förutbetalda spelprojekt.

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020–Sep 2021	2020
Kostnader för handelsvaror och royalties	-536,4	-606,3	-1 301,9	-1 384,1	-2 306,9	-2 389,1
Övriga externa kostnader	-72,4	-48,7	-187,1	-131,8	-319,4	-264,1
- varav marknadsföringskostnader	-33,1	-29,5	-68,7	-55,5	-137,0	-123,8
- varav förvärvsrelaterade engångskostnader	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
- varav övriga engångskostnader	-2,0	0,0	-2,7	0,0	-2,7	0,0
Personalkostnader	-53,4	-28,1	-161,1	-89,0	-212,2	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-30,4	-13,3	-84,2	-42,1	-103,9	-61,8
- varav PPA-relaterade avskrivningar	-16,8	-9,3	-49,8	-27,9	-63,7	-41,8
Övriga rörelsekostnader	-4,6	0,0	-27,7	0,0	-40,1	-12,4
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-697,2</b>	<b>-696,4</b>	<b>-1 762,0</b>	<b>-1 646,9</b>	<b>-2 982,5</b>	<b>-2 867,5</b>

Koncernen tillämpar följande avskrivningsprinciper för sin spelutveckling och för licenser för publishing: 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.



## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under perioden januari–september uppgick till 215,6 MSEK (189,2 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 11,4 procent (10,5 procent). Justerat EBITDA är justerat för totala engångsposter på -6,3 MSEK (0,0 MSEK) varav -3,6 MSEK är hänförliga till förvärvsrelaterade engångskostnader, -0,7 MSEK är hänförligt till försäljning av en fastighet i segmentet Games och -2,0 MSEK är hänförligt till lagerflyttkostnader i Nordic Game Supply.

### Affärssegment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under perioden januari–september till 133,5 MSEK (43,3 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 46,4 procent (39,0 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under perioden januari–september till 92,4 MSEK (153,4 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 5,8 procent (9,1 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020–Sep 2021	2020
Thunderful Games	60,8	14,7	133,5	43,3	157,4	67,2
Thunderful Distribution	40,9	87,5	92,4	153,4	169,3	233,4
Övrigt	-3,4	-10,7	-10,3	-7,5	-8,9	-9,2
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>98,3</b>	<b>91,6</b>	<b>215,6</b>	<b>189,2</b>	<b>317,8</b>	<b>291,4</b>
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
<b>EBITDA</b>	<b>95,2</b>	<b>91,6</b>	<b>209,3</b>	<b>189,2</b>	<b>296,8</b>	<b>276,7</b>
<b>Justerad EBITDA-marginal</b>						
Thunderful Games	53,3%	37,5%	46,4%	39,0%	43,6%	36,5%
Thunderful Distribution	6,3%	11,9%	5,8%	9,1%	6,0%	8,1%
Thunderful Group	12,9%	11,8%	11,4%	10,5%	10,0%	9,5%

## JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under perioden januari–september uppgick till 181,2 MSEK (175,0 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,6 procent (9,8 procent). Justerat EBITA är justerat för totala engångsposter på -6,3 MSEK (0,0 MSEK) varav -3,6 MSEK är hänförliga till förvärvsrelaterade engångskostnader, -0,7 MSEK är hänförligt till försäljning av en fastighet i segmentet Games och -2,0 MSEK är hänförligt till lagerflyttkostnader i Nordic Game Supply.

### Affärssegment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under perioden januari–september till 107,2 MSEK (33,3 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 37,2 procent (30,0 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under perioden januari–september till 84,5 MSEK (151,0 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,3 procent (9,0 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020–Sep 2021	2020
Thunderful Games	51,2	11,1	107,2	33,3	127,0	53,1
Thunderful Distribution	37,1	85,9	84,5	151	161,0	227,6
Övrigt	-3,6	-9,4	-10,5	-9,3	-10,4	-9,2
<b>Justerad EBITA</b>	<b>84,7</b>	<b>87,6</b>	<b>181,2</b>	<b>175,0</b>	<b>277,7</b>	<b>271,5</b>
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
<b>EBITA</b>	<b>81,6</b>	<b>87,6</b>	<b>174,9</b>	<b>175,0</b>	<b>256,7</b>	<b>256,8</b>
<b>Justerad EBITA-marginal</b>						
Thunderful Games	44,9%	28,3%	37,2%	30,0%	35,2%	28,8%
Thunderful Distribution	5,7%	11,7%	5,3%	9,0%	5,7%	7,9%
Thunderful Group	11,1%	11,3%	9,6%	9,8%	8,7%	8,8%





## RÖRELSERESULTAT, EBIT

Rörelseresultatet under perioden januari–september uppgick till 125,1 MSEK (147,1 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,6 procent (8,2 procent). Rörelseresultatet inkluderar totala engångsposter på -6,3 MSEK (0,0 MSEK) varav -3,6 MSEK är hänförliga till förvärvsrelaterade engångskostnader, -0,7 MSEK är hänförligt till försäljning av en fastighet i segmentet Games och -2,0 MSEK är hänförligt till lagerflyttkostnader i Nordic Game Supply.

### Affärssegment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under perioden januari–september till 84,6 MSEK (33,3 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 29,4 procent (30,0 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 54,8 MSEK (121,4 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,4 procent (7,2 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020- Sep 2021	2020
Thunderful Games	43,7	11,1	84,6	33,3	99,8	48,5
Thunderful Distribution	25,8	74,8	54,8	121,4	123,8	190,4
Övrigt	-4,7	-7,6	-14,3	-7,6	-30,7	-24,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64,8</b>	<b>78,3</b>	<b>125,1</b>	<b>147,1</b>	<b>192,9</b>	<b>214,9</b>
<b>Rörelsemarginal</b>						
Thunderful Games	38,3%	28,3%	29,4%	30,0%	27,7%	26,3%
Thunderful Distribution	4,0%	10,2%	3,4%	7,2%	4,4%	6,6%
Thunderful Group	8,5%	10,1%	6,6%	8,2%	6,1%	7,0%

## FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -19,9 MSEK (-25,6 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -16,1 MSEK av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster.

## RESULTAT FÖR PERIODEN

Periodens resultat under perioden januari–september uppgick till 82,1 MSEK (100,5 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 4,4 procent (5,6 procent).

## ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat utgörs av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter och uppgår under perioden januari–september till 49,0 MSEK (0,0 MSEK).





# FINANSIELL POSITION

## FINANSIELL POSITION OCH LIKVIDITET

Koncernens totala tillgångar den 30 september 2021 uppgick till 2 865,3 MSEK, jämfört med 1 928,3 MSEK den 30 september 2020.

Rörelsekapitalet den 30 september 2021 uppgick till 797,3 MSEK, jämfört med 530,0 MSEK per den 30 september 2020.

Koncernens Eget Kapital den 30 september 2021 uppgick till 1 649,3 MSEK, jämfört med 609,7 MSEK per den 30 september 2020.

## 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 höga under första till tredje kvartalet.

## KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till -86,0 MSEK (12,0 MSEK) och under perioden januari-september uppgick det till -83,5 MSEK (-2,3 MSEK). Den primära drivkraften bakom utvecklingen är ökad lageruppbyggnad i primärt Nordic Game Supply men även i Amo Toys.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -36,6 MSEK (-14,2 MSEK) och under perioden januari-september uppgick det till -123,1 MSEK (-29,6 MSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till 28,0 MSEK (13,6 MSEK) och under perioden januari-september uppgick det till 21,0 MSEK (28,6 MSEK).

Det totala kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -94,6 MSEK (11,4 MSEK) och under perioden januari-september uppgick det till -185,6 MSEK (-3,3 MSEK).

Det operativa kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -205,6 MSEK (69,7 MSEK), vilket motsvarar en kassagenerering på -209 procent (76 procent). Det operativa kassaflödet i tredje kvartalet inbegriper capex på totalt -36,6 MSEK. För perioden januari-september uppgick det operativa kassaflödet till -174,8 MSEK (151,9 MSEK), vilket motsvarar en kassagenerering på -81 procent (80 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
Capex för utveckling	14,9	11,1	34,5	18,8	35,9	20,2
Capex för licenser för publishing	8,0	n.a.	12,1	n.a.	12,1	n.a.
Capex för förvärv	8,1	0,0	57,2	0,0	180,6	123,4
Annan capex	5,6	3,1	19,3	10,8	20,5	12,0
<b>Totala investeringar</b>	<b>36,6</b>	<b>14,2</b>	<b>123,1</b>	<b>29,6</b>	<b>249,1</b>	<b>155,6</b>

Under tredje kvartalet uppgick investeringar i intern spelutveckling till 14,9 MSEK (11,1 MSEK) och investeringar i licenser för publishing till 8,0 MSEK (n.a.). Under perioden januari-september uppgick investeringar i intern spelutveckling till 34,5 MSEK (18,8 MSEK) och investeringar i licenser för publishing till 12,1 MSEK (n.a.).

Förvärvsinvesteringarna uppgick i det tredje kvartalet till 8,1 MSEK (0,0 MSEK) och för perioden januari-september uppgick förvärvsinvesteringar till 57,2 MSEK (0,0 MSEK).

Övriga investeringar uppgick i det tredje kvartalet till 5,6 MSEK (3,1 MSEK) och för perioden januari-september uppgick de till 19,3 MSEK (10,8 MSEK).

De totala investeringarna uppgick därför till 36,6 MSEK (14,2 MSEK) i det tredje kvartalet samt 123,1 MSEK (29,6 MSEK) i perioden januari-september.

## MODERBOLAG

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (2,8 MSEK), rörelseresultatet till -4,6 MSEK (0,2 MSEK) och periodens resultat till 10,9 MSEK (-3,7 MSEK).

För perioden januari-september uppgick moderbolagets nettoomsättning till 4,2 MSEK (5,1 MSEK), rörelseresultatet till -11,8 MSEK (-7,5 MSEK) och periodens resultat till 4,7 MSEK (-8,5 MSEK).

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.





# OPERATIV ÖVERSIKT PER SEGMENT

## THUNDERFUL GAMES

Thunderful Games är verksamt inom utveckling samt publicering av spel. Affärssegmentet inkluderar koncernföretaget Thunderful Development, med spelutvecklingsteam från de tidigare självständiga spelstudiorna Image & Form, Zoink, Guru Games, The Station och Coatsink. Thunderful Developments strategi baseras på egenutvecklade, högkvalitativa och innehållsrika single player-spel för PC och konsol. Affärssegmentet inkluderar också Thunderful Publishing, Headup och Rising Star Games som under Q1'21 integrerats till en gemensam organisation men fortfarande bedriver förlagsverksamhet under respektive varumärke.

### KOMMENTARER TILL HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 10 augusti förvärvade Thunderful Group 91% av aktierna i den nystartade spelstudion To The Sky AB. To The Sky är baserade i Göteborg och har inlett arbetet med en ännu inte namngiven speltitel. Förvärvet av 91% av aktierna sker till en symbolisk initial köpeskilling, samt med framtida köp- respektive säljoption för att förvärva resterande aktier som är beroende av den första titelns intjäningsförmåga. Thunderful Group räknar med att investera mer än 5 MUSD för utvecklingen av spelet.

Den 2 september förvärvade Thunderful Group samtliga aktier i den spanska spelstudion Stage Clear Studios, SL. Den initiala köpeskillingen är 1,0 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis, där 0,6 miljoner EUR betalas kontant och 0,4 miljoner EUR betalas genom kvittning mot nyemitterade aktier i Thunderful Group. Dessutom finns en kontant tilläggsköpeskilling om maximalt 1,5 miljoner EUR och den totala maximala köpeskillingen är således 2,5 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis.



## THUNDERFUL DISTRIBUTION

Thunderful Distribution är verksamt inom distribution och försäljning av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker. I affärssegmentet ingår 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 spel, speltillbehör, merchandise och leksaker. Varumärken som distribueras av Nordic Game Supply och Amo Toys inkluderar Rockstar, 2K Games, Razer, Thrustmaster, PowerA, Hori, L.O.L., BabyBorn, Little Tikes, GeoMag och Intex.

### KOMMENTARER TILL HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Nordic Game Supply har flyttat det nordiska varulagret till Thunderful Groups nya distributionscentral i Torsvik, Jönköping.





# SPEL UTGIVNA UNDER OCH EFTER DET TREDJE KVARTALET 2021

Koncernen har under det tredje kvartalet 2021 lanserat 11 spel. 2 av dessa kommer från egna studios och 9 spel kommer från externa studios genom koncernens publishingaktiviteter. Efter kvartalets slut men före publiceringen av denna kvartalsrapport har ytterligare 5 spel lanserats. 1 av dessa spel kommer från egen studio och 4 spel kommer från externa studios genom koncernens publishingaktiviteter.

Early Morning Studio, som förvärvades av Thunderful Group den 16 november, lanserade Champions of Avan under det tredje kvartalet 2021. Då förvärvet genomfördes efter kvartalets slut redovisas spelet i tabellen nedanför men inkluderas ej i summeringen av antal släppta spel.

## SPEL UTGIVNA UNDER DET TREDJE KVARTALET 2021

Spelbeskrivning				Plattform				
Titel	Lansering	Publisher	Genre	PC	Konsol	Mobil	VR	Streaming
Lost At Sea	2021-07-15	Headup	Walking Simulator	Ⓔ	●	●	○	○
Gigapocalypse	2021-07-22	Headup	Arcade	Ⓔ	●	●	○	○
Escape from Naraka	2021-07-29	Headup	FPS/Platformer	Ⓔ	●	○	○	○
Get Packed Fully Loaded	2021-07-29	Coatsink	Party	Ⓔ	●	○	○	●
Champions of Avan	2021-08-01	Early Morning Studio	RPG	Ⓘ	○	○	●	○
Curious Expedition 2	2021-08-11	Thunderful	Roguelike Strategy	Ⓔ	●	●	○	○
Islanders Console Edition	2021-08-11	Coatsink	Strategy	Ⓔ	○	●	○	○
Cardaclism	2021-08-13	Headup	Card Combat	Ⓔ	●	●	○	○
Lost In Random	2021-09-10	EA	Action Adventure	Ⓘ	●	●	○	○
Source of Madness	2021-09-22	Thunderful	Roguelike Action	Ⓔ	●	●	○	○
Jurassic World Aftermath Part 2	2021-09-30	Coatsink	VR Action Stealth	Ⓘ	○	○	○	●
Industria	2021-09-30	Headup	FPS	Ⓔ	●	●	○	○

Ⓘ Intern studio Ⓔ Extern studio ● Lanserat ● Under utveckling ○ n/a

## SPEL UTGIVNA EFTER KVARTALET MEN FÖRE PUBLICERINGEN AV DENNA KVARTALSRAPPORT

Spelbeskrivning				Plattform				
Titel	Lansering	Publisher	Genre	PC	Konsol	Mobil	VR	Streaming
Silver Chains	2021-10-20	Headup	Horror	Ⓔ	●	●	○	○
Moonglow Bay	2021-10-26	Coatsink	RPG	Ⓔ	●	●	○	○
Pumpkin Jack	2021-10-27	Headup	Platformer	Ⓔ	●	●	○	○
Pixel Heroes Megabyte & Magic	2021-11-05	Headup	RPG	Ⓔ	○	●	○	○
Wavetale	2021-11-10	Thunderful	Action Adventure	Ⓘ	●	●	○	○

Ⓘ Intern studio Ⓔ Extern studio ● Lanserat ● Under utveckling ○ n/a



# UTVECKLING OCH KOMMANDE UTGIVNING AV SPEL

Koncernen har per den 30 september 2021 14 pågående interna spelutvecklingsprojekt (se nedan). För uppdaterad information om utgivningsdatum hänvisas till nedan nämnda publishers eller

Thunderful Groups webbplats. Utöver den interna utvecklingen har koncernen avtal på 26 speltitlar som utvecklas av tredje part och som avses att ges ut av något av koncernens publishingföretag.

Titel	Spelbeskrivning			Plattform					
	Lansering	Publisher	Genre	Eget IP	PC	Konsol	Mobil	VR	Streaming
Wavetale	2021-11-10	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	○	○	●
The Gunk	2021-12-16	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	○	○	○
Vendir: Plague of Lies	2022, 1H	Early Morning Studio	RPG	✓	●	●	●	○	○
"Cherry"	2022, 2H	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	○	○	○
"Chocolate"	2022, 2H	Coatsink	Action Adventure	✗	●	●	○	○	○
"Coffee (SteamWorld Game)"	2022	Thunderful	Citybuilder	✓	●	●	○	○	○
Tinkertown	2022	Headup	Sandbox	✓	●	●	●	○	○
"Strawberry"	2022	Thunderful	Puzzle	✓	○	○	●	○	○
"Caramel (SteamWorld Game)"	2023	Thunderful	Turn-based Strategy	✓	●	●	●	○	○
SteamWorld Headhunter	2023	Thunderful	Multiplayer Shooter	✓	●	●	○	○	○
"Lime"	2023	Coatsink	VR Action Stealth	✓	○	○	○	●	○
"Mango"	2023	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	○	○	○
"Blueberry"	2023	Thunderful	Sandbox	✓	●	●	○	○	○
"Vanilla"	2023	Thunderful	Action Stealth	✓	●	●	○	○	○

✓ Ja   ✗ Nej   ● Lanserat   ● Under utveckling   ○ n/a





## ANNONSERADE LANSERINGAR AV EXTERNT UTVECKLADE THUNDERFUL-SPEL

Sedan föregående kvartalsrapport har eventet Thunderful World ägt rum den 10 november. I årets upplaga av Thunderful World presenterades helt nya trailers för titlar som Planet of Lana, Firegirl, White Shadows, Source of Madness och Cursed to Golf.

Titel	Lansering	Publisher	Genre	Plattform				
				PC	Konsol	Mobil	VR	Streaming
Gigapocalypse	2021-07-22	Headup	Arcade	●	●	●	○	○
Curious Expedition 2	2021-08-11	Thunderful	Roguelike Strategy	●	●	○	○	○
Source of Madness	2021-09-22	Thunderful	Roguelike Action	●	●	○	○	○
Industria	2021-09-30	Headup	FPS	●	●	○	○	○
Moonglow Bay	2021-10-26	Coatsink	RPG	●	●	○	○	○
White Shadows	2021-12-07	Thunderful	Puzzle Platformer	●	●	○	○	○
Firegirl	2021-12-14	Thunderful	Roguelike Platformer	●	●	○	○	○
Aerial_Knight's Never Yield	2022	Headup	Runner	●	●	●	○	○
Crowns and Pawns	2022	Thunderful	Adventure	●	○	○	○	○
Cursed to Golf	2022	Thunderful	Roguelike Sports	●	●	○	○	○
Hell Pie	2022	Thunderful	3D Platformer	●	●	○	○	○
Cheesecake	2022	Thunderful	Puzzle Platformer	●	●	●	○	○
Laika	2022	Thunderful	Motorvania	●	●	○	○	○
"Neapolitan"	2022	Thunderful	Roguelike Action	●	●	○	○	○
"Peanut Butter"	2022	Coatsink	Souls like	●	●	○	○	○
Togges	2022	Thunderful	Puzzle Adventure	●	●	○	○	○
Replaced	2022	Coatsink	Adventure	●	●	○	○	○
Super Meat Boy Forever	2022	Thunderful	Platformer	○	○	●	○	○
Swordship	2022	Thunderful	Arcade	●	●	○	○	○
"Coconut"	2023	Thunderful	1st Person Puzzle	●	●	○	○	○
"Hazelnut"	2023	Coatsink	2D Platformer	●	●	○	○	○
"Maple"	2023	Thunderful	Roguelike FPS	●	○	○	○	○
"Mint"	2023	Thunderful	2D Platformer	●	●	○	○	○
Planet of Lana	2023	Thunderful	Puzzle Platformer	●	●	○	○	○
"Teaberry"	2023	Thunderful	3rd Person Action	○	○	○	○	○
"Tiger Tail"	2023	Thunderful	Survival RPG	●	●	○	○	○

● Lanserat ● Under utveckling ○ n/a







# ÖVRIG INFORMATION

## ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 30 september 2021 var 408 (197), varav 101 (56) kvinnor och 307 (141) män.

## TRANSAKTION MED NÄRSTÅENDE PARTER

Inga transaktioner med närstående parter har skett under kvartalet.

## 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 2020 sid 31–32, som är publicerad på företagets webbplats.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat 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 förutom att Förutbetalda spelprojekt har omklassificerats till Immateriella tillgångar som Licenser för publishing. Omklassificeringen innebär att kostnadsförande av projekt efter spelrelease nu redovisas enligt samma princip, men i fortsättningen som Avskrivning istället för Inköpta spelutvecklingstjänster. IAS 8 har iakttagits, men jämförelseperioden har inte omräknats då detta inte inneburit någon väsentlig skillnad och inte påverkar EBIT. För finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde. Finansiella instrument värderade till verkligt värde utgörs av skuld för tilläggsköpeskillingar. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 3 enligt IFRS. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden.

För ytterligare information om koncernens redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2020 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

Den 10 augusti förvärvade Thunderful Group 91% av aktierna i den nystartade spelstudion To The Sky AB. To The Sky är baserade i Göteborg och har inlett arbetet med en ännu inte namngiven speltitel. Förvärvet av 91% av aktierna sker till en symbolisk initial köpeskillning, samt med framtida köp- respektive säljoption för att förvärva resterande aktier som är beroende av den första titelns intjäningsförmåga. Thunderful Group räknar med att investera mer än 5 MUSD för utvecklingen av spelet.

Den 2 september förvärvade Thunderful Group samtliga aktier i den spanska spelstudion Stage Clear Studios, SL. Den initiala köpeskillingen är 1,0 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis, där 0,6 miljoner EUR betalas kontant och 0,4 miljoner EUR betalas genom kvittning mot nyemitterade aktier i Thunderful Group. Dessutom finns en kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 1,5 miljoner EUR och den totala maximala köpeskillingen är således 2,5 miljoner EUR på kassa- och skuldfri basis.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

Den 27 oktober förvärvade Thunderful Group samtliga aktier i brittiska Robot Teddy Ltd. Den initiala kontanta köpeskillingen är 7,0 miljoner GBP på kassa- och skuldfri basis. Vidare ska säljarna erhålla 3,0 miljoner GBP att återinvestera i Thunderful Group genom en riktad emission av 575 338 stycken nya aktier. Utöver den initiala köpeskillingen kan ytterligare tilläggsköpeskillning om maximalt 12 miljoner GBP komma att betalas ut förutsatt att särskilt överenskomna finansiella och operativa mål uppnås på årsbasis till och med 31 december 2025. Den totala maximala köpeskillingen för förvärvet är därför 22,0 miljoner GBP.

Den 16 november förvärvade Thunderful Group samtliga aktier i Early Morning Studio AB. Den initiala köpeskillingen är 80,0 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis, varav 45,0 miljoner SEK betalas kontant och 35,0 miljoner SEK betalas genom kvittning mot nyemitterade aktier i Thunderful Group. Dessutom finns en tilläggsköpeskillning om maximalt 270,0 miljoner SEK och den totala maximala köpeskillingen är således 350,0 miljoner SEK på kassa- och skuldfri basis.

## REVISORERNAS GRANSKNING

Se granskningsrapport på sida 20.



# AKTIEN



Antalet aktier i Thunderful Group uppgick per den 30 september 2021 till 69 041 943, vilket motsvarar ett aktiekapital på 690 419,43 SEK. De största aktieägarna är Bergsala Holding AB med 24,9 procent, Swedbank Robur Fonder med 8,3 procent, Brjann Sigurgeirsson med 6,3 procent och Klaus Lyngeléd med 6,2 procent.

Namn	Aktier	Kapital och röster
Bergsala Holding AB	17 163 028	24,9%
Swedbank Robur Fonder	5 720 180	8,3%
Brjann Sigurgeirsson / Brjann Sigurgeirsson Holding AB	4 325 000	6,3%
Lyngeléd Holding AB	4 275 000	6,2%
Knutsson Holdings AB	2 200 000	3,2%
Tudor Investment Corp	1 973 000	2,9%
Naventi Fonder	1 451 079	2,1%
Alcur Fonder	1 399 577	2,0%
Consensus Asset Management	1 300 000	1,9%
Hinapulka & Allihuuppa Oy	1 260 000	1,8%
<b>TOTAL TOP 10</b>	<b>41 066 864</b>	<b>59,5%</b>
<b>Övriga</b>	<b>27 975 079</b>	<b>40,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>69 041 943</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Holdings by Modular Finance

## CERTIFIERADE RÅDGIVARE

Företag	Telefon	E-post
FNCA Sweden AB	+46 8 52 80 03 99	info@fnca.se

## ANALYTIKER SOM FÖLJER THUNDERFUL GROUP

Företag	Namn	Telefon	E-post
Carnegie	Oscar Erixon	+46 8 588 689 73	oscar.erixon@carnegie.se
ABG Sundal Collier	Simon Jönsson	+46 70 844 86 89	simon.jonsson@abgsc.se
Redeye	Danesh Zare	+46 709 16 79 32	danesh.zare@redeye.se
Redeye	Tomas Otterbeck	+46 708 13 69 11	tomas.otterbeck@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. Rapporten har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Göteborg, 16 november 2021

Mats Lönnqvist, Styrelseordförande

Tomas Franzén, Styrelseledamot

Owe Bergsten, Styrelseledamot

Cecilia Ogvall, Styrelseledamot

Oskar Burman, Styrelseledamot

Brjann Sigurgeirsson, 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 16 november 2021.

**För mer information, vänligen kontakta:**

Brjann Sigurgeirsson, VD, Thunderful Group  
E-post: [brjann@thunderfulgroup.com](mailto:brjann@thunderfulgroup.com)  
Tel: +46 708 16 16 32

Anders Maiqvist, CFO, Thunderful Group  
E-post: [anders.maiqvist@thunderfulgroup.com](mailto:anders.maiqvist@thunderfulgroup.com)  
Tel: +46 739 37 24 36

# THE GUNK





# REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Thunderful Group AB, Org.nr 559230-0445

## INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Thunderful Group AB per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god

revisionsned i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## SLUTSATS

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

Göteborg den 16 november 2021

Grant Thornton Sweden AB

Patric Hofréus  
Auktoriserad revisor



**Q3****THUNDERFUL GROUP**  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI-SEPTEMBER 2021**21**

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING



MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår*
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
Nettoomsättning	738,9	764,4	1 818,2	1 774,8	3 091,2	3 047,8
Aktiverat arbete för egen räkning	12,7	11,1	32,0	18,8	33,4	20,2
Övriga rörelseintäkter	10,4	-0,9	36,9	0,4	50,8	14,3
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>762,0</b>	<b>774,6</b>	<b>1 887,1</b>	<b>1 794,0</b>	<b>3 175,4</b>	<b>3 082,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Handelsvaror (Distribution)	-523,0	-591,7	-1 264,3	-1 361,3	-2 264,9	-2 361,9
Royalties och inköpta spelutvecklingstjänster (Games)	-13,4	-14,6	-37,6	-22,8	-42,0	-27,2
Övriga externa kostnader	-72,4	-48,7	-187,1	-131,8	-319,4	-264,1
Personalkostnader	-53,4	-28,1	-161,1	-89,0	-212,2	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30,4	-13,3	-84,2	-42,1	-103,9	-61,8
Övriga rörelsekostnader	-4,6	0,0	-27,7	0,0	-40,1	-12,4
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-697,2</b>	<b>-696,4</b>	<b>-1 762,0</b>	<b>-1 646,9</b>	<b>-2 982,5</b>	<b>-2 867,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>64,8</b>	<b>78,3</b>	<b>125,1</b>	<b>147,1</b>	<b>192,9</b>	<b>214,8</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-4,3</b>	<b>-16,7</b>	<b>-19,9</b>	<b>-25,6</b>	<b>-35,7</b>	<b>-41,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>60,4</b>	<b>61,6</b>	<b>105,1</b>	<b>121,5</b>	<b>157,2</b>	<b>173,4</b>
Skatt på periodens resultat	-11,9	-5,4	-23,0	-21,0	-38,0	-36,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>48,5</b>	<b>56,2</b>	<b>82,1</b>	<b>100,5</b>	<b>119,2</b>	<b>137,4</b>
<b>Övrigt Totalresultat</b>						
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	4,8	0,0	49,0	0,0	49,0	0,0
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>53,3</b>	<b>56,2</b>	<b>131,1</b>	<b>100,5</b>	<b>168,2</b>	<b>137,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	48,5	56,2	82,1	100,5	119,2	137,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,70	1,12	1,19	2,01	1,80	2,65
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,70	1,12	1,18	2,01	1,79	2,64
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	53,3	56,2	131,1	100,5	168,2	137,4
Genomsnittligt antal aktier	68 987 636	50 084 233	68 833 433	50 028 285	66 069 377	52 067 926

\* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.



Q3

THUNDERFUL GROUP  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI–SEPTEMBER 2021

22

# KONCERNENS BALANSRÄKNING



MSEK	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020*
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT-system	3,6	3,4	3,3
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	93,5	33,6	43,3
Licenser för publishing	37,1	0,0	0,0
Publicerings- och distributionsrelationer	306,6	343,7	334,4
Goodwill	493,4	2,5	362,5
Spelrättigheter	160,3	0,0	138,3
Kundrelationer	42,0	0,0	45,5
Övriga immateriella tillgångar	18,9	0,0	18,7
	<b>1 155,4</b>	<b>383,2</b>	<b>946,0</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	114,9	17,3	19,9
Byggnader och mark	0,5	4,0	3,9
Inventarier, verktyg och installationer	14,5	1,4	4,3
	<b>129,9</b>	<b>22,6</b>	<b>28,2</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,2	0,2	0,1
Uppskjuten skattefordran	1,4	0,1	1,1
Andra långfristiga fordringar	4,4	3,4	3,5
	<b>6,0</b>	<b>3,7</b>	<b>4,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 291,2</b>	<b>409,5</b>	<b>978,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	692,4	704,5	341,3
Förskott till leverantör	259,5	120,7	150,5
	<b>951,9</b>	<b>825,2</b>	<b>491,8</b>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	391,9	561,3	619,4
Aktuell skattefordran	16,7	7,7	11,1
Övriga fordringar	24,9	25,5	11,0
Förutbetalda spelprojekt	0,0	23,5	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	59,6	27,7	93,0
	<b>493,0</b>	<b>645,7</b>	<b>766,3</b>
Likvida medel	129,2	47,9	305,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 574,1</b>	<b>1 518,8</b>	<b>1 563,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 865,3</b>	<b>1 928,3</b>	<b>2 542,1</b>

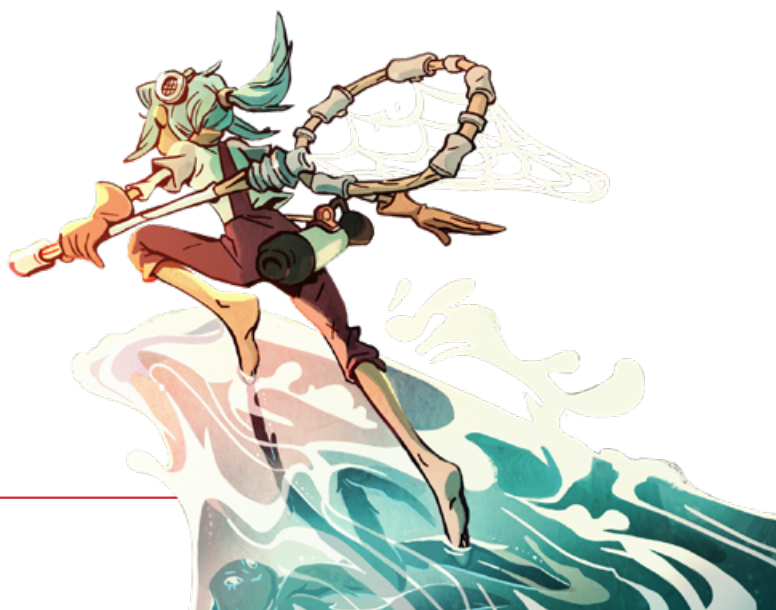
\* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.



# KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTS

MSEK	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020*
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,7	0,5	0,7
Tecknat men ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	1 201,3	294,8	1 171,9
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	447,3	314,4	316,2
	<b>1 649,3</b>	<b>609,7</b>	<b>1 488,8</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skatteskuld	114,2	77,9	114,3
Övriga avsättningar	2,6	1,3	2,6
	<b>117,1</b>	<b>79,4</b>	<b>117,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig tilläggsköpeskilling	137,3	0,0	209,3
Långfristiga leasingskulder	93,6	11,0	13,4
	<b>230,9</b>	<b>11,0</b>	<b>222,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	152,0	233,1	0,0
Förskott från kunder	4,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	421,8	778,5	422,8
Aktuella skatteskulder	51,4	44,7	45,5
Övriga skulder	50,6	103,6	82,1
Kortfristig tilläggsköpeskilling	99,0	0,0	76,4
Kortfristiga leasingskulder	18,7	5,7	5,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70,4	62,7	80,9
	<b>868,0</b>	<b>1 228,2</b>	<b>713,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 865,3</b>	<b>1 928,3</b>	<b>2 542,1</b>

\* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.





# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive periodens vinst	Totalt kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	<b>0,7</b>	<b>1 171,9</b>	<b>316,2</b>	<b>1 488,8</b>
Nyemission, rörelseförvärv Headup GmbH, se not 1	0,0	25,3	0,0	25,3
Nyemission, rörelseförvärv Stage Clear Studios, SL, se not 1	0,0	4,1	0,0	4,1
<b>Transaktioner med ägarna</b>	<b>0,0</b>	<b>29,4</b>	<b>0,0</b>	<b>29,4</b>
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	131,1	131,1
<b>Utgående balans per 30 september 2021</b>	<b>0,7</b>	<b>1 201,3</b>	<b>447,3</b>	<b>1 649,3</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>0,5</b>	<b>294,8</b>	<b>222,7</b>	<b>518,0</b>
Nyemission, kontant	0,0	7,0	0,0	7,0
<b>Transaktioner med ägarna</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7,0</b>
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	84,7	84,7
<b>Utgående balans per 30 september 2020</b>	<b>0,5</b>	<b>301,8</b>	<b>307,4</b>	<b>609,7</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>0,5</b>	<b>294,8</b>	<b>222,7</b>	<b>518,0</b>
Nyemission, kontant	0,0	7,0	0,0	7,0
Nyemission, rörelseförvärv Coatsink Software Ltd	0,0	133,6	0,0	133,6
Nyemission, börsnotering	0,2	749,8	0,0	750,0
Utgifter för nyemission	0,0	-13,3	0,0	-13,3
<b>Transaktioner med ägarna</b>	<b>0,2</b>	<b>877,1</b>	<b>0,0</b>	<b>877,3</b>
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	93,5	93,5
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>0,7</b>	<b>1 171,9</b>	<b>316,2</b>	<b>1 488,8</b>







Q3

THUNDERFUL GROUP  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI–SEPTEMBER 2021

25

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS



MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår*
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	60,4	61,6	105,1	121,5	157,0	173,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar och nedskrivningar	30,5	13,3	84,3	42,1	104,0	61,8
- Omräkningsdifferens	-6,2	0,0	14,3	-11,5	22,8	-3,0
- Övriga justeringar	0,0	0,0	-0,3	0,0	4,7	5,0
	<b>84,7</b>	<b>74,9</b>	<b>203,4</b>	<b>152,1</b>	<b>288,5</b>	<b>237,2</b>
Betald inkomstskatt	-2,3	-3,1	-34,0	-22,7	-40,1	-28,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>82,4</b>	<b>71,8</b>	<b>169,4</b>	<b>129,4</b>	<b>248,4</b>	<b>208,4</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>						
Förändring av varulager och förskott till leverantör	-201,4	-317,3	-456,3	-365,2	-122,9	-31,8
Förändring av kundfordringar	-114,7	-324,3	228,3	-94,5	170,3	-152,5
Förändring av leverantörsskulder	200,8	526,2	4,6	306,7	-351,0	-48,9
Förändring av övrigt rörelsekapital	-53,1	55,6	-29,5	21,3	-114,6	-63,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-86,0</b>	<b>12,0</b>	<b>-83,5</b>	<b>-2,3</b>	<b>-169,8</b>	<b>-88,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Förvärv av dotterbolag/rörelse (se Not 1, Rörelseförvärv)	-8,1	0,0	-57,2	0,0	-180,6	-123,4
Investering i materiella anläggningstillgångar	-2,1	-3,1	-11,5	-10,8	-4,1	-3,4
Investering i balanserade utgifter för spelutveckling	-14,9	-11,1	-34,5	-18,8	-35,9	-20,2
Investering i publishing rättigheter <sup>1</sup>	-8,0	n.a.	-12,1	n.a.	-12,1	n.a.
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	-2,6	0,0	-10,2	0,0	-18,4	-8,2
Investering i finansiella anläggningstillgångar	-0,9	0,0	-1,0	0,0	-1,4	-0,4
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	3,4	0,0	3,4	0,0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-36,6</b>	<b>-14,2</b>	<b>-123,1</b>	<b>-29,6</b>	<b>-249,1</b>	<b>-155,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Förändring av checkräkningskredit och skulder till aktieägare	152,0	13,6	152,0	28,6	-105,9	-229,3
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
Amortering av leasingskulder	-4,9	0,0	-11,9	0,0	-18,2	-6,3
Amortering av skuld för tilläggsköpeskilling	-119,1	0,0	-119,1	0,0	-119,1	0,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	743,7	743,7
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>28,0</b>	<b>13,6</b>	<b>21,0</b>	<b>28,6</b>	<b>501,4</b>	<b>509,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-94,6</b>	<b>11,4</b>	<b>-185,6</b>	<b>-3,3</b>	<b>82,5</b>	<b>264,7</b>
Likvida medel vid periodens början	214,7	36,5	305,1	51,2	47,9	51,2
Kursdifferens i likvida medel	9,1	0,0	9,7	0,0	-1,3	-11,0
Likvida medel vid periodens slut	129,2	47,9	129,2	47,9	129,2	305,1

\* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.

<sup>1</sup> Den immateriella tillgången licenser för publishing tillkom i Q1 2021 efter omklassificering av det som tidigare redovisades som förutbetalda spelprojekt.

**Q3****THUNDERFUL GROUP**  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI–SEPTEMBER 2021**26**

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020–Sep 2021	2020
Nettoomsättning	0,8	2,8	4,2	5,1	9,2	10,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>0,8</b>	<b>2,8</b>	<b>4,3</b>	<b>5,1</b>	<b>9,3</b>	<b>10,1</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Övriga externa kostnader	-3,4	-2,3	-11,4	-9,8	-14,6	-13,0
Personalkostnader	-2,0	-0,6	-4,6	-2,8	-6,0	-4,2
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-5,4</b>	<b>-2,9</b>	<b>-16,0</b>	<b>-12,6</b>	<b>-20,7</b>	<b>-17,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,8</b>	<b>-7,5</b>	<b>-11,5</b>	<b>-7,2</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>18,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>17,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>-26,3</b>	<b>-45,0</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>13,7</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,9</b>	<b>-8,5</b>	<b>-37,8</b>	<b>-52,2</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	129,9	129,9
Skatt på periodens resultat	-2,8	0,0	-1,2	0,0	-14,9	-13,7
<b>Periodens resultat och totalresultat för perioden</b>	<b>10,9</b>	<b>-3,7</b>	<b>4,7</b>	<b>-8,5</b>	<b>77,2</b>	<b>64,0</b>



**Q3****THUNDERFUL GROUP**  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI–SEPTEMBER 2021**27**

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 Sep 2021	30 Sep 2020	31 Dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1746,9	989,9	1515,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1746,9</b>	<b>989,9</b>	<b>1515,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	613,3	225,6	624,4
Övriga fordringar	15,5	7,5	5,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,7	0,7	0,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>631,5</b>	<b>233,8</b>	<b>630,0</b>
Kassa och bank	0,0	0,0	228,3
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 378,4</b>	<b>1 223,7</b>	<b>2 373,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,5	0,7
	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Balanserat resultat	64,3	0,3	0,3
Tecknat men ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Överkursfond	1896,0	996,5	1866,6
Periodens resultat	1,7	-8,5	64,0
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>1962,0</b>	<b>988,3</b>	<b>1930,9</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1962,7</b>	<b>988,8</b>	<b>1931,6</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Periodiseringsfonder	21,4	0,0	21,4
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>21,4</b>	<b>0,0</b>	<b>21,4</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatt	1,0	0,0	0,0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder	130,3	0,0	117,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>130,3</b>	<b>0,0</b>	<b>117,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	151,3	233,1	0,0
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	189,3
Leverantörsskulder	1,9	1,2	22,2
Skatteskulder	8,3	0,0	13,7
Övriga skulder	99,2	0,2	76,6
Upplupna skulder	2,2	0,3	1,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>263,0</b>	<b>234,8</b>	<b>303,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 378,4</b>	<b>1 223,7</b>	<b>2 373,6</b>



Q3

THUNDERFUL GROUP  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI-SEPTEMBER 2021

28

# SEGMENTRAPPORTERING

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

MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
<b>Nettoomsättning</b>						
Thunderful Games	99,1	27,0	252,3	91,5	317,0	156,2
Thunderful Distribution	639,8	737,4	1 565,9	1 683,3	2 774,2	2 891,6
- varav Bergsala	303,0	436,4	675,9	973,2	1 411,1	1 708,4
- varav Nordic Game Supply	218,8	157,0	589,2	372,7	921,1	704,6
- varav Amo Toys	118,0	144,0	300,8	337,4	442,0	478,6
<b>Nettoomsättning</b>	<b>738,9</b>	<b>764,4</b>	<b>1 818,2</b>	<b>1 774,8</b>	<b>3 091,2</b>	<b>3 047,8</b>
<b>Justerad EBITDA</b>						
Thunderful Games	60,8	14,7	133,5	43,3	157,4	67,2
Thunderful Distribution	40,9	87,5	92,4	153,4	169,3	233,4
- varav Bergsala (%)	22,2 (7,3%)	48,7 (11,2%)	47,6 (7,0%)	101,5 (10,4%)	100,4 (7,1%)	160,6 (9,4%)
- varav Nordic Game Supply (%)	7,4 (3,4%)	11,1 (7,1%)	19,0 (3,2%)	40,4 (10,8%)	49,4 (5,4%)	40,5 (5,7%)
- varav Amo Toys (%)	11,3 (9,6%)	27,7 (19,3%)	25,8 (8,6%)	11,4 (3,1%)	19,5 (4,4%)	32,3 (6,7%)
Övrigt	-3,4	-10,7	-10,3	-7,5	-8,9	-9,2
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>98,3</b>	<b>91,6</b>	<b>215,6</b>	<b>189,2</b>	<b>317,8</b>	<b>291,4</b>
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
<b>EBITDA</b>	<b>95,2</b>	<b>91,6</b>	<b>209,3</b>	<b>189,2</b>	<b>296,8</b>	<b>276,7</b>
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Games	53,3%	37,5%	46,4%	39,0%	43,6%	36,5%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Distribution	6,3%	11,9%	5,8%	9,1%	6,0%	8,1%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Group	12,9%	11,8%	11,4%	10,5%	10,0%	9,5%
<b>Justerad EBITA</b>						
Thunderful Games	51,2	11,1	107,2	33,3	127,0	53,1
Thunderful Distribution	37,1	85,9	84,5	151,0	161,0	227,6
Övrigt	-3,6	-9,4	-10,5	-9,3	-10,4	-9,2
<b>Justerad EBITA</b>	<b>84,7</b>	<b>87,6</b>	<b>181,2</b>	<b>175,0</b>	<b>277,7</b>	<b>271,5</b>
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	-2,0	0,0	-2,0	0,0	-2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-1,1	0,0	-3,6	0,0	-18,3	-14,7
<b>EBITA</b>	<b>81,6</b>	<b>87,6</b>	<b>174,9</b>	<b>175,0</b>	<b>256,8</b>	<b>256,8</b>
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Games	44,9%	28,3%	37,2%	30,0%	35,2%	28,8%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Distribution	5,7%	11,7%	5,3%	9,0%	5,7%	7,9%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Group	11,1%	11,3%	9,6%	9,8%	8,7%	8,8%
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>						
Thunderful Games	43,7	11,1	84,6	33,3	99,8	48,5
Thunderful Distribution	25,8	74,8	54,8	121,4	123,8	190,4
Övrigt	-4,7	-7,6	-14,3	-7,6	-30,7	-24,0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>64,8</b>	<b>78,3</b>	<b>125,1</b>	<b>147,1</b>	<b>192,9</b>	<b>214,9</b>
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Games	38,3%	28,3%	29,4%	30,0%	27,7%	26,3%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Distribution	4,0%	10,2%	3,4%	7,2%	4,4%	6,6%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Group	8,5%	10,1%	6,6%	8,2%	6,1%	7,0%



# 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 spelprojekt.	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.
Rörelsekapital netto	icke räntebärande omsättningstillgångar minus icke räntebärande kortfristiga skulder.	Indikerar summan av rörelsekapital som är bunden i verksamheten och kan analyseras i förhållande till nettoomsättningen för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökade / minskade med förändringar i justerat rörelsekapital och minskade med investeringar.	Koncernen använder operativt kassaflöde för att övervaka utvecklingen av verksamheten.
Operativt kassaflödesgenerering	Operativt kassaflöde i procent av EBITDA.	Operativt kassaflödesgenerering ger en indikation på koncernens förmåga att generera operativa kassaflöden.
Räntebärande nettoskuld	Summan av kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder som hänför sig till nyttjanderätts-tillgångar och checkräkningskredit minskat med likvida medel.	Räntebärande nettoskuld är ett mått som visar koncernens räntebärande skuldsättning.
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, LTM	Räntebärande nettoskuld som andel av justerad EBITDA, LTM.	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.



Q3

THUNDERFUL GROUP  
DELÅRSRAPPORT  
JANUARI-SEPTEMBER 2021

30

# BERÄKNING AV ALTERNATIVA KPI:ER

MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår
	Jul-Sep 2021	Jul-Sep 2020	Jan-Sep 2021	Jan-Sep 2020	Okt 2020-Sep 2021	2020
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>						
Nettoomsättning föregående period	764,4	553,2	1 774,8	1 078,7	2 773,8	2 077,7
Nettoomsättning aktuell period	738,9	764,4	1 818,2	1 774,8	3 091,2	3 047,8
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,3%	38,2%	2,4%	64,5%	11,4%	46,7%
<b>Bruttovinst och bruttomarginal</b>						
Rörelsens intäkter	762,0	774,6	1 887,1	1 794,0	3 175,4	3 082,3
Kostnad för handelsvaror och spelprojekt	-536,4	-606,3	-1 301,9	-1 384,1	-2 306,9	-2 389,1
<b>Bruttoresultat, MSEK</b>	<b>225,6</b>	<b>168,3</b>	<b>585,2</b>	<b>409,9</b>	<b>868,5</b>	<b>693,2</b>
Bruttomarginal, %	29,6%	21,7%	31,0%	22,8%	27,4%	22,5%
<b>Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	64,8	78,3	125,1	147,1	192,9	214,9
Avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	16,8	9,3	49,8	27,9	63,7	41,8
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	2,0	0,0	2,0	0,0	2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	1,1	0,0	3,6	0,0	18,3	14,7
<b>Justerad EBITA</b>	<b>84,7</b>	<b>87,6</b>	<b>181,2</b>	<b>175,0</b>	<b>277,7</b>	<b>271,5</b>
Justerad EBITA-marginal, %	11,1%	11,3%	9,6%	9,8%	8,7%	8,8%
<b>Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal</b>						
Rörelseresultat (EBIT)	64,8	78,3	125,1	147,1	192,9	214,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	30,4	13,3	84,2	42,1	103,9	61,8
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	2,0	0,0	2,0	0,0	2,0	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	1,1	0,0	3,6	0,0	18,3	14,7
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>98,3</b>	<b>91,6</b>	<b>215,6</b>	<b>189,2</b>	<b>317,8</b>	<b>291,4</b>
Justerad EBITDA-marginal, %	12,9%	11,8%	11,4%	10,5%	10,0%	9,5%
<b>Rörelsekapital netto</b>						
Varulager	951,9	825,2	951,9	825,2	951,9	491,8
Kundfordringar	391,9	561,3	391,9	561,3	391,9	619,4
Övriga fordringar	24,9	25,5	24,9	25,5	24,9	11,0
Leverantörsskulder	421,8	778,5	421,8	778,5	421,8	422,8
Övriga skulder	149,6	103,6	149,6	103,6	149,6	158,3
<b>Totalt rörelsekapital netto</b>	<b>797,3</b>	<b>530,0</b>	<b>797,3</b>	<b>530,0</b>	<b>797,3</b>	<b>541,1</b>
<b>Operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering</b>						
Justerad EBITDA	98,3	91,6	215,6	189,2	317,8	291,4
Förändringar i rörelsekapital	-267,3	-7,7	-267,3	-7,7	-256,2	-125,8
Investeringar (capex)	-36,6	-14,2	-123,1	-29,6	-249,1	-155,6
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-205,6</b>	<b>69,7</b>	<b>-174,8</b>	<b>151,9</b>	<b>-187,5</b>	<b>10,0</b>
Operativt kassaflödesgenerering, %	-209%	76%	-81%	80%	-59%	3%
<b>Räntebärande nettoskuld</b>						
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	152,0	233,1	152,0	233,1	152,0	0,0
Likvida medel	-129,2	-47,9	-129,2	-47,9	-129,2	-305,1
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>22,8</b>	<b>185,2</b>	<b>22,8</b>	<b>185,2</b>	<b>22,8</b>	<b>-305,1</b>
Justerad EBITDA LTM	317,8	320,4	317,8	320,4	317,8	291,4
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA LTM	0,1	0,6	0,1	0,6	0,1	-1,0



# NOTER

## NOT 1 FÖRVÄRV

### Headup Gmbh

Den 15 mars 2021 förvärvades den tyska spelförläggaren och spelutvecklaren Headup Gmbh för en kontant initial köpeskilling om 5,0 mEUR. Headup Gmbh, grundat 2009, är en väletablerad publisher och spelutvecklare aktiv på alla större plattformar; konsoler, mobila enheter samt PC. Huvudkontoret är beläget i Düren utanför Köln i Tyskland. Omsättningen för 2020 uppgick till 4,2 miljoner Euro. 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 och skapar synergieffekter inom koncernens publishingverksamhet. Headups VD Dieter Schoeller har efter förvärvet tillträtt rollen som Head of Publishing inom Thunderful Group, och är således ansvarig för Thunderfuls förlagsverksamheter i Sverige och Tyskland.

### Köpeskilling avseende förvärvet:

MSEK	
<b>Köpeskilling</b>	
Likvida medel	50,8
Villkorad maximal tilläggsköpeskilling	61,0
- varav nyemitterade aktier	25,3
<b>Summa maximal köpeskilling</b>	<b>111,8</b>
<i>Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar</i>	
Materiella anläggningstillgångar	0,7
Varulager	1,8
Övriga omsättningstillgångar	17,7
Likvida medel	1,6
Kortfristiga skulder	-14,5
	<b>7,3</b>
Övriga immateriella tillgångar	28,4
Uppskjuten skatt på övriga immateriella tillgångar	-8,5
Goodwill	84,6

I samband med förvärvet av Headup Gmbh emitterades 446 250 aktier. 56,80 kronor per aktie. De nyemitterade aktierna har clawback rättighet och är en del av tilläggsköpeskillingen. Av köpeskillingen finansierades 50,8 MSEK med kontanter. Förvärvet genomfördes på skuld- och kontantfri basis. Den villkorade köpeskillingen grundas på företagets EBIT-utveckling under år 2021, 2022 och 2023. Den totala villkorade köpeskillingen har ett tak på 6 miljoner EUR.

Om Headup Gmbh hade förvärvats den 1 januari 2021 hade förvärvet bidragit med intäkter om 36,6 MSEK och rörelseresultat (EBIT) på 6,3 MSEK. Headup bidrog med intäkter på 28,8 MSEK och ett rörelseresultat (EBIT) på 5,0 MSEK från förvärvsdagen till och med 30 september 2021.

### Stage Clear Studios, SL

Den 2 september 2021 förvärvades den spanska spelutvecklingsstudio Stage Clear Studios, SL för en initial köpeskilling om 1,0 mEUR. Stage Clear Studios S.L. grundades 2012 och är en väletablerad studio som utvecklar spel till konsoler och PC. Bolaget drivs av VD Daniel Santos Fonseca, som också är en av grundarna, och huvudkontoret är beläget i Madrid, Spanien.

Stage Clear utvecklar spel efter egna koncept men erbjuder dessutom ett brett sortiment av övriga tjänster. Studio är specialiserad på fullskalig spelutveckling, grafikproduktion samt portning av spel, vilket innebär att de skapar ytterligare versioner av befintliga spel så att de kan spelas på flera olika spelplattformar. Stage Clear har etablerat sig som en robust och pålitlig utvecklingsstudio som levererar både i tid och enligt budget.

### Köpeskilling avseende förvärvet:

MSEK	
<b>Köpeskilling</b>	
Likvida medel	10,2
Nyemitterade aktier	4,1
Villkorad maximal tilläggsköpeskilling	15,3
<b>Summa maximal köpeskilling</b>	<b>29,6</b>
<i>Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar</i>	
Övriga omsättningstillgångar	4,0
Likvida medel	2,1
Kortfristiga skulder	-1,4
	<b>4,7</b>
Goodwill	24,9

I samband med förvärvet av Stage Clear Studios, SL emitterades 65 025 aktier för 62,70 kronor per aktie. Av köpeskillingen finansierades 10,2 MSEK med kontanter. Den villkorade tilläggsköpeskillingen grundas på företagets EBIT-utveckling under år 2021 och på operationella milestones under 2022-2025. Den totala villkorade köpeskillingen har ett tak på 1,5 miljoner EUR.

Om Stage Clear Studios, SL hade förvärvats den 1 januari 2021 hade förvärvet bidragit med intäkter om 14,2 MSEK och rörelseresultat (EBIT) på 2,6 MSEK. Stage Clear Studios bidrog med intäkter på 2,0 MSEK och ett rörelseresultat (EBIT) på 0,7 MSEK från förvärvsdagen till och med 30 september 2021.

**NOT 2 OMVÄRDERING AV FÖRVÄRVSANALYS ENLIGT IFRS 3**

Den 30 april annonserade Thunderful Group att dotterbolaget Coatsink Software Ltd, efter en längre tids förhandlingar, ingått avtal med Facebook-gruppen till ett värde överstigande 20 MUSD. Som en följd av detta har Purchase Price Allocation (PPA) från förvärvet av Coatsink justerats tillbaka till den PPA som redovisades i Thunderful Groups prospekt, då värdet av avtalet först var med i beräkningen av köpeskillingen men senare justerades ned i årsredovisningen när bedömningarna då omvärderades. Den omvärdering som gjorts för helåret 2020 redovisas enligt IFRS 3 i följande tabell.



MSEK	Urprunglig Helår 2020	Förändring 2020	Omvärderad Helår 2020
Nettoomsättning	3 047,80	0	3 047,80
Aktiverat arbete för egen räkning	20,2	0	20,2
Övriga rörelseintäkter	14,3	0	14,3
	<b>3 082,3</b>	<b>0,0</b>	<b>3 082,3</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror	-2 361,9	0	-2 361,9
Inköpta spelutvecklingstjänster	-27,2	0	-27,2
Övriga externa kostnader	-264,1	0	-264,1
Personalkostnader	-140,1	0	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-61,8	0	-61,8
Övriga rörelsekostnader	-12,4	0	-12,4
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-2 867,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 867,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>214,8</b>	<b>0,0</b>	<b>214,8</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	110,4	2,9	113,3
Finansiella kostnader	-122,1	0	-122,1
Övriga finansiella poster, IPO	-32,6	0	-32,6
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-44,4</b>	<b>3,0</b>	<b>-41,4</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>170,4</b>	<b>3,0</b>	<b>173,4</b>
Uppskjuten skatt	5,5	0,0	5,5
Skatt på årets resultat	-40,9	-0,6	-41,5
<b>Årets resultat</b>	<b>135,0</b>	<b>2,4</b>	<b>137,4</b>
Övrigt totalresultat för året	0,0		0,0
<b>Totalresultat för året</b>	<b>135,0</b>	<b>2,4</b>	<b>137,4</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	135,0	2,4	137,4
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	135,0	2,4	137,4
<b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>	<b>2,59</b>	<b>0,06</b>	<b>2,65</b>
<b>Resultat per aktie efter utspädning SEK</b>	<b>2,59</b>	<b>0,05</b>	<b>2,64</b>
Genomsnittligt antal aktier	52 067 926	52 067 926	52 067 926





## FORTS. NOT 2 OMVÄRDERING AV FÖRVÄRVSANALYS ENLIGT IFRS 3

MSEK	Urprunglig Helår 2020	Förändring 2020	Omvärderad Helår 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar			
IT-system	3,3	0,0	3,3
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	43,3	0,0	43,3
Licenser för publishing	0,0	0,0	0,0
Publicerings- och distributionsrelationer	334,4	0,0	334,4
Goodwill	277,8	84,7	362,5
Spelrättigheter	138,3	0,0	138,3
Kundrelationer	45,5	0,0	45,5
Övriga immateriella tillgångar	18,7	0,0	18,7
	<b>861,2</b>	<b>84,8</b>	<b>946,0</b>
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	19,9	0,0	19,9
Byggnader och mark	3,9	0,0	3,9
Inventarier, verktyg och installationer	4,3	0,0	4,3
	<b>28,2</b>	<b>0,0</b>	<b>28,2</b>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,1	0,0	0,1
Uppskjuten skattefordran	1,1	0,0	1,1
Andra långfristiga fordringar	3,5	0,0	3,5
	<b>4,7</b>	<b>0,0</b>	<b>4,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>894,1</b>	<b>84,7</b>	<b>978,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	341,3	0,0	341,3
Förskott till leverantör	150,5	0,0	150,5
	<b>491,8</b>	<b>0,0</b>	<b>491,8</b>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	619,4	0,0	619,4
Aktuell skattefordran	11,1	0,0	11,1
Övriga fordringar	11	0,0	11
Förutbetalda spelprojekt	31,8	0,0	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93	0,0	93
	<b>766,3</b>	<b>0,0</b>	<b>766,3</b>
Likvida medel	305,1	0,0	305,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 563,2</b>	<b>0,0</b>	<b>1 563,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 457,3</b>	<b>84,8</b>	<b>2 542,1</b>

MSEK	Urprunglig Helår 2020	Förändring 2020	Omvärderad Helår 2020
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	0,7	0,0	0,7
Tecknat men ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	1 171,90	0,0	1 171,90
Annat eget kapital inklusive årets resultat	316,8	-0,6	316,2
	<b>1 489,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>1 488,8</b>
<b>Avsättningar</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelse	0,2	0,0	0,2
Uppskjuten skatteskuld	114,3	0,0	114,3
Övriga avsättningar	2,6	0,0	2,6
	<b>117,0</b>	<b>0,0</b>	<b>117,0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig tilläggsköpskilling	124,6	84,7	209,3
Långfristiga leasingkulder	13,4	0,0	13,4
	<b>138,1</b>	<b>84,6</b>	<b>222,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	0,0	0,0	0,0
Skulder till aktieägare	0,0	0,0	0,0
Förskott från kunder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder	422,8	0,0	422,8
Aktuella skatteskulder	44,9	0,6	45,5
Övriga skulder	158,3	0,2	158,5
Kortfristiga leasingkulder	5,8	0,0	5,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	80,9	0,0	80,9
	<b>712,7</b>	<b>0,8</b>	<b>713,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 457,3</b>	<b>84,8</b>	<b>2 542,1</b>



---

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Okt–Dec 2021 samt Bokslutskommuniké 2021	17 februari 2022
Publicering av Årsredovisning 2021	6 april 2022
Årsstämma 2022	27 april 2022
Delårsrapport Jan–Mar 2022	18 maj 2022

## FÖR MER INFORMATION

Det finns mer information om koncernen på dess webbplats:  
[thunderfulgroup.com](http://thunderfulgroup.com)

### Kontaktuppgifter

Brjann Sigurgeirsson, VD, +46 708 16 16 32,  
[brjann@thunderfulgroup.com](mailto:brjann@thunderfulgroup.com)

Anders Maiqvist, CFO, +46 739 37 24 36,  
[anders.maiqvist@thunderfulgroup.com](mailto:anders.maiqvist@thunderfulgroup.com)

---



THUNDERFUL GROUP AB  
ORG.NR: 559230-0445  
KVARNBERGSGATAN 2  
411 05 GÖTEBORG

[WWW.THUNDERFULGROUP.COM](http://WWW.THUNDERFULGROUP.COM)