



Utmaningar inom Games men positiva resultat inom Distribution

Fjärde kvartalet oktober-december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 18,4 procent till 953,2 MSEK (1 168,1¹⁾ MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 574,0 procent till -678,3 MSEK (143,1 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på -71,2 procent (12,3 procent). Nedskrivningar av goodwill uppgick till 500 MSEK och balanserade utvecklingskostnader till 98 MSEK.
- Justerad EBITDA minskade med 98,4 procent till 2,9 MSEK (185,2 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 0,3 procent (15,9 procent).
- Justerad EBITA minskade med 186,8 procent till -143,8 MSEK (165,7 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på -15,1 procent (14,2 procent).
- Kvartalets resultat uppgick till -587,1 MSEK (130,4 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -8,35 SEK (1,86 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 304,2 MSEK (406,3 MSEK).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 31 december 2023 till 320,1 MSEK (493,7 MSEK).
- Henrik Lundkvist tillträdde som ny CFO den 1 december 2023 och efterträdde Annette Colin, interim CFO.

Perioden januari-december 2023

- Nettoomsättningen minskade med 4,6 procent till 2 818,2 MSEK (2 953,3¹⁾ MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 410,8 procent till -609,3 MSEK (196,1 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på -21,6 procent (6,6 procent). Nedskrivningar av goodwill uppgick till 500 MSEK och balanserade utvecklingskostnader till 98 MSEK.
- Justerad EBITDA minskade med 35,6 procent till 241,9 MSEK (375,6 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 8,6 procent (12,7 procent).
- Justerad EBITA minskade med 97,3 procent till 7,7 MSEK (284,8 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 0,3 procent (9,6 procent).
- Periodens resultat uppgick till -609,4 MSEK (121,2 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -8,67 SEK (1,72 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 315,4 MSEK (527,4 MSEK).

Händelser efter kvartalets slut

Thunderful Group meddelade att bolaget kommer genomföra ett omstruktureringsprogram för att stärka sin långsiktiga konkurrenskraft. Programmet syftar till att minska kostnaderna och öka fokus på områden med bäst framtida tillväxt- och lönsamhetspotential och beräknas ge en årlig besparing om 90-110 MSEK.

Nyckeltal

KONCERNEN	2023 Q4	2022 Q4	Δ%	2023 jan-dec	2022 jan-dec	Δ%
Nettoomsättning, MSEK	953,2	1 168,1	-18,4%	2 818,2	2 953,3	-4,6%
Bruttoresultat, MSEK	255,0	316,4	-19,4%	1 067,1	1 102,5	-3,2%
Bruttomarginal, %	26,8%	27,1%		37,9%	37,3%	
EBITDA, MSEK	-1,6	179,7	-100,9%	229,6	370,1	-38,0%
Justerad EBITDA, MSEK	2,9	185,2	-98,4%	241,9	375,6	-35,6%
Justerad EBITDA-marginal, %	0,3%	15,9%		8,6%	12,7%	
EBITA, MSEK	-148,3	160,2	-192,6%	-4,6	279,3	-101,6%
Justerad EBITA, MSEK	-143,8	165,7	-186,8%	7,7	284,8	-97,3%
Justerad EBITA-marginal, %	-15,1%	14,2%		0,3%	9,6%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-678,3	143,1	-574,0%	-609,3	196,1	-410,8%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	-71,2%	12,3%		-21,6%	6,6%	
Periodens resultat, MSEK	-587,1	130,4	-550,3%	-609,4	121,2	-602,9%
Kärnrörelsekapital netto, MSEK	527,8	705,8	-25,2%	527,8	705,8	-25,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	304,2	406,3	-25,1%	315,4	527,4	-40,2%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	402,1	249,7	61,1%	402,1	249,7	61,1%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M	1,7	0,7	142,9%	1,7	0,7	142,9%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-8,35	1,86	-549,1%	-8,67	1,72	-604,1%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-8,35	1,86	-549,1%	-8,67	1,72	-604,1%

Definition av nyckeltal framgår av sidan 24.

¹⁾Retroaktiv omklassificering har skett avseende intäkter relaterat till marknadsaktiviteter. Dessa intäkter, som tidigare redovisades som nettoomsättning, har omklassificerats till övriga rörelseintäkter.



VD har ordet

Under det fjärde kvartalet har Thunderful Group mött utmaningar inom Games-segmentet, samtidigt som vi sett positiva resultat inom Distribution. Som en del av vårt omstruktureringsprogram som kommunicerats i januari 2024, har vi vidtagit betydande åtgärder, inklusive nedskrivningar av goodwill och aktiverade utvecklingskostnader, vilket har påverkat resultatet i det fjärde kvartalet i en extraordinär omfattning. Trots det negativa resultatet för helåret 2023, har koncernen haft ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på över 300 MSEK.

Inom segmentet Distribution har vi glädjande nog sett starka resultat från Bergsala och Amo Toys, vilket tyvärr tyngs ner av förluster inom Nordic Game Supply. I Games-segmentet har vi upplevt en blandad utveckling. Även om SteamWorld Build presterat något under förväntan, har hela portföljens transaktionsförsäljning nått sin högsta nivå någonsin.

Vi fortsätter att fokusera verksamheten på de områden som har störst potential för tillväxt och god lönsamhet.

Distribution: Amo Toys levererar starkt men stora förluster inom Nordic Game Supply tynger kvartalet

Segmentet Distribution hade en nettoomsättning på 832 MSEK (969 MSEK) vilket är 14 procent lägre än jämförelsekvartalet. Amo Toys går starkt och ökar sin omsättning, men minskad försäljning i Bergsala och Nordic Game Supply drar ner totalomsättningen för segmentet.

Den minskade omsättningen i Bergsala, som ska jämföras med ett starkt fjärde kvartal i 2022, är direkt hänförlig till en svagare försäljning av Switch-hårdvara. Det är en naturlig konsekvens av att konsolen snart är inne på sitt åttonde år på marknaden. Vi, liksom övriga världen, ser med förväntan fram emot Nintendos nya konsol, vilken ryktas komma under 2025. Spelmjukvara (framför allt Zelda: Tears of the Kingdom och Super Mario Bros. Wonder) och tillbehör (handkontroller, etc.) fortsätter att sälja bra och bidra med fin marginal.

Amo Toys hade ett mycket starkt kvartal, både omsättnings- och resultatmässigt. Produktkategorin "soft toys" fortsätter ha en stark efterfrågan på marknaden, inte minst under julförsäljningen, vilket bidrar till det goda resultatet.

Nordic Game Supply redovisar under kvartalet ett kraftigt negativt resultat. Det är framför allt hänförligt till fortsatta effekter av nedstängningen av NGS verksamhet i Tyskland, utfasning av private label-produkter, samt generell utförsäljning av lager, till rabatterade priser, för att reducera kapitalbindningen. Vi har initierat en strategisk översyn för att bedöma hur vi på bästa sätt kan ta vara på de värden som finns inom Nordic Game Supply.

Vi fortsätter se över hur vi kan optimera Distributionssegmentet och med tiden minska den stora kapitalbindning som segmentet präglas av.

Games: stabil portföljförsäljning men stora nedskrivningar sänker resultatet

Segmentet Games hade en nettoomsättning på 121 MSEK (199 MSEK) där den stora skillnaden mot jämförelsekvartalet främst beror på att förvärvet av Jumpship i fjärde kvartalet 2022 inbringade en förvärvad nettoomsättning på 75 MSEK hänförlig till ett plattformsavtal för spelet Somerville.

Rörelseresultatet (EBIT) är dock kraftigt negativt påverkat av nedskrivningarna av goodwill och balanserade utvecklingskostnader på närmare 600 MSEK. Efter analys av de förvärv och projektinvesteringar som gjorts de senaste åren, inte minst i relation till rådande marknadsläge, har vi gjort bedömningen att genomförda nedskrivningar är nödvändiga för att balansräkningen bättre ska spegla koncernens verkliga värden. Nedskrivningarna har ingen påverkan på koncernens kassaflöde.

Coatsink, som fokuserar på co-development med stora samarbetspartners såsom Meta och andra globala aktörer, fortsätter leverera en bra omsättning och stabil marginal.

Det första nya SteamWorld-spelet sedan 2019, SteamWorld Build, lanserades i december. Vi är glada över att ha fått nytt momentum kring vår viktigaste IP, men försäljningen har under december legat något under vår förväntan. Vår bedömning är att spelets genre inte riktigt tilltalat vår mest dedikerade målgrupp, samt att genren inte har passat Switch-konsolen, som historiskt sett är en viktig plattform för SteamWorld-spelen.



Omsättningen lyftes också av Lego Bricktales VR som vid sin lansering i december presterade en bra bit över vår förväntan. Spelet är mycket uppskattat av spelarna och vi är stolta över den framgångsrika lanseringen. Tyvärr har den här typen av licensspel en begränsad vinstmarginal för oss, då vi är flera aktörer – Meta, Lego, spelutvecklaren och Thunderful – som ska dela på intäkterna.

I kvartalet meddelades också att vi undersöker möjligheten att avyttra dotterbolaget Headup. Dess verksamhet, med fokus på utgivning av relativt små indiespel, passar inte in i Thunderfuls nya strategi. Dessutom behöver Thunderful inte driva två separata förlagsverksamheter, och koncernens spelutgivning kommer därför framöver att ske enbart genom Thunderful Publishing.

Vår transaktionsförsäljning, alltså försäljning där vi via onlinebutiker säljer våra spel direkt till slutkonsument, har fortsatt öka och hela portföljens omsättning under kvartalet nådde vår högsta nivå någonsin. Sammantaget ser vi en stabil försäljning av spel från vår portfölj och med ett tydligare strategiskt fokus, samt bättre processer och styrning, räknar vi med ytterligare förbättringar med tiden, samtidigt som portföljen löpande växer med varje ny lansering.

Ytterligare reflektioner

Under kvartalet har en ny koncernledning formerats med separata chefer för våra tre primära affärsverksamheter: spelutveckling och spelutgivning (båda inom segmentet Games), samt fysisk distribution (i eget segment). I den nya ledningsgruppen ingår dessutom, förutom VD, även CFO, operativ chef samt personalchef. Jag är väldigt glad för den stora kompetens och erfarenhet som finns i ledningen, samt det driv och engagemang som alla bidrar med. Även om vi precis påbörjat vårt arbete, så har vi kommit igång bra med att se över koncernens struktur och få en samsyn kring hur den bör ledas framöver.

Efter kvartalets utgång har vi initierat ett omfattande omstruktureringsprogram för att komma till rätta med tidigare överinvesteringar, och fokusera verksamheten på de områden som har störst potential för tillväxt och god lönsamhet. Omstruktureringsprogrammet syftar till att stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft och beräknas ge en årlig kostnadsreducering på 90-110 MSEK med motsvarande förbättrat kassaflöde. Programmet förväntas ge full effekt under andra halvåret 2024.

Tillsammans med koncernledningen fokuserar jag för fullt på att genomföra omstruktureringsarbetet, men kommer framöver arbeta med att sätta en tydlig strategi och riktning för Thunderful. Det finns mycket kapacitet och fina verksamheter inom koncernen, vilka bättre kommer att synliggöras när vi har en stabilare grund att stå på.

Jag har nu varit VD för koncernen i snart sex månader och denna period har präglats av intensivt arbete och stora förändringsprocesser. När jag tillträdde såg jag inte framför mig att vi skulle behöva genomföra en så genomgripande omstrukturering som nu påbörjats, men det är ingen tvekan om att koncernen kommer att stå finansiellt starkare när den är genomförd.

Slutligen vill jag tacka alla i koncernen som visat, och visar, stor förståelse för vår situation och ett enormt engagemang trots de förändringar som nu genomförs. År 2024 kommer att bli ett förändringsår som är nödvändigt för att skapa en stabil grund för att Thunderful ska kunna återgå till tillväxt och ökad lönsamhet.



Göteborg, februari 2024
Martin Walfisz, VD

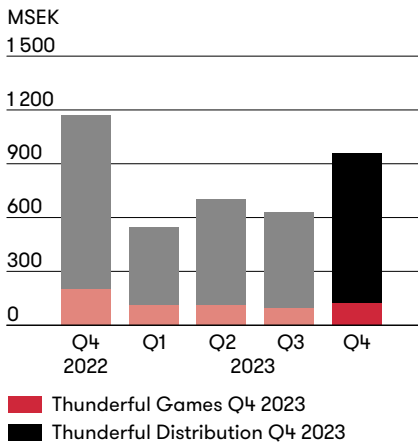


Om Thunderful Group

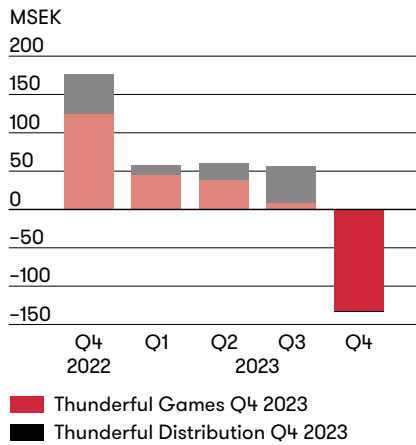
Thunderful Group AB (publ) är en grupp av företag som är verksamma inom utveckling och publicering av spel samt distribution av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker.

Thunderful Group AB (publ) har sitt huvudkontor i Göteborg, och täcker hela spelbranschens värdekedja via segmenten Thunderful Games och Thunderful Distribution. Koncernen består av 30 dotterbolag och har cirka 500 anställda i Europa.

Nettoomsättning, Q4 2022-Q4 2023



Justerad EBITA, Q4 2022-Q4 2023



Thunderful Group

MISSION

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

VISION

To be a leader in a world where everyone can play



STEAMWORLD BUILD / THE STATION



Koncernens ekonomiska utveckling

Fjärde kvartalet (1 oktober–31 december)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 953,2 MSEK (1 168,1 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 18,4 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games minskade med 39,2 procent till 121,2 MSEK (199,4 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med 14,1 procent till 832,0 MSEK (968,7 MSEK).

MSEK	2023 Q4	2022 Q4	Δ%
Thunderful Games	121,2	199,4	-39,2%
Thunderful Distribution	832,0	968,7	-14,1%
- varav Bergsala	417,6	566,9	-26,3%
- varav Nordic Game Supply	177,3	235,2	-24,6%
- varav Amo Toys	189,0	166,7	13,4%
Nettoomsättning	953,2	1 168,1	-18,4%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med -81,2 MSEK. Jämförelseperioden inkluderar en förvärvat intäkt på 74,5 MSEK relaterad till förvärvet av Jumpship och dess lansering av spelet Somerville under Q4 2022. Förvärvsdriven tillväxt i kvartalet utgör 2,9 MSEK i nettoomsättning. Organisk tillväxt är inte valutajusterad.

%	Games	Distribution
	2023 Q4	2023 Q4
Nettoomsättningstillväxt, %	-39,2%	-14,1%
- varav organiskt, %	-40,7%	-14,1%
- varav förvärvat, %	1,5%	0,0%

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med 26,3 procent till 417,6 MSEK (566,9 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 24,6 procent till 177,3 MSEK (235,2 MSEK) och i Amo Toys ökade nettoomsättningen med 13,4 procent till 189,0 MSEK (166,7 MSEK).

Bergsalas försäljning minskade mot ett starkt jämförelsekvartal. Nordic Game Supplys negativa påverkan härleds till strategiförändringar där bolaget slutat med private labels och samtidigt stängt ner den tyska verksamheten. Ökningen i kvartalet för Amo Toys var en konsekvens av en stark efterfrågan på produktsortimentet jämfört med samma kvartal föregående år.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 255,0 MSEK (316,4 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 19,4 procent och en bruttomarginal på 26,8 procent (27,1 procent).

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror minskade med 9,4 procent till -748,5 MSEK (-826,1 MSEK). Kostnader för spelutvecklingstjänster och royalties ökade med 301,7 procent till -43,8 MSEK (-10,9 MSEK).

Övriga externa kostnader minskade med 1,7 procent till -129,8 MSEK (-132,0 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 28,6 procent till -111,1 MSEK (-86,4 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av kvartalet uppgick till 519 (478).

Av- och nedskrivningar ökade med 1 749,0 procent till -676,7 MSEK (-36,6 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) och nedskrivningar ökade med 513,0 MSEK, varav 500,4 MSEK var nedskrivning på goodwillposter inom Games segmentet.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under kvartalet uppgick till 2,9 MSEK (185,2 MSEK), vilket motsvarar en justerat EBITDA-marginal på 0,3 procent (15,9 procent). Justerat EBITDA är justerat för personalrelaterade omstruktureringkostnader på -4,5 MSEK (-5,5 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 7,3 MSEK (138,3 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 6,0 procent (69,4 procent). Justerat EBITDA är justerat för personalrelaterade omstruktureringkostnader på -4,5 MSEK (0,0 MSEK)

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 5,9 MSEK (57,0 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 0,7 procent (5,9 procent).

Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under kvartalet uppgick till -143,8 MSEK (165,7 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på -15,1 procent (14,2 procent). Justerat EBITA är justerat för personalrelaterade omstruktureringkostnader på -4,5 MSEK (-5,5 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under kvartalet till -132,3 MSEK (124,4 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på -109,2 procent (62,4 procent). Justerat EBITA är justerat för personalrelaterade omstruktureringkostnader på -4,5 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till -1,1 MSEK (51,4 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på -0,1 procent (5,3 procent).



Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till -678,3 MSEK (143,1 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -71,2 procent (12,3 procent). Rörelseresultatet inkluderar personalrelaterade omstruktureringskostnader på -4,5 MSEK (-5,5 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under kvartalet till -657,6 MSEK (116,7 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -542,7 procent (58,5 procent). Rörelseresultatet inkluderar personalrelaterade omstruktureringskostnader på -4,5 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till -10,4 MSEK (42,1 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -1,2 procent (4,3 procent).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 88,2 MSEK (9,4 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs 48,0 MSEK (-5,7 MSEK) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster, -10,8 MSEK (-7,7 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, 46,3 MSEK (22,8 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillingar samt 4,8 MSEK (0,0 MSEK) av resultat från intresseföretag.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar realiserade valutakurseffekter på -37,1 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat under kvartalet uppgick till -587,1 MSEK (130,4 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på -61,6 procent (11,2 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under kvartalet uppgår till -74,0 MSEK (5,5 MSEK).





Perioden (1 januari–31 december)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 2 818,2 MSEK (2 953,3 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 4,6 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games minskade med 17,3 procent till 425,3 MSEK (514,4 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med 1,9 procent till 2 392,9 MSEK (2 438,8 MSEK).

MSEK	2023 jan-dec	2022 jan-dec	Δ%
Thunderful Games	425,3	514,4	-17,3%
Thunderful Distribution	2 392,9	2 438,8	-1,9%
- varav Bergsala	1 308,3	1 215,8	7,6%
- varav Nordic Game Supply	505,5	699,1	-27,7%
- varav Amo Toys	579,1	524,0	10,5%
Nettoomsättning	2 818,2	2 953,3	-4,6%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med -96,2 MSEK. Jämförelseperioden inkluderar en förvärvad intäkt på 74,5 MSEK relaterad till förvärvet av Jumpship och dess lansering av spelet Somerville under Q4 2022. Förvärvsdriven tillväxt i perioden utgör 7,1 MSEK i nettoomsättning. Organisk tillväxt är inte valutajusterad.

%	Games	Distribution
	2023 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt, %	-17,3%	-1,9%
- varav organiskt, %	-18,7%	-1,9%
- varav förvärvat, %	1,4%	0,0%

Inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen i Bergsala med 7,6 procent till 1 308,3 MSEK (1 215,8 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 27,7 procent till 505,5 MSEK (699,1 MSEK) och i Amo Toys ökade nettoomsättningen med 10,5 procent till 579,1 MSEK (524,0 MSEK).

Bergsalas försäljning ökade i förhållande till jämförelseperioden på grund av den framgångsrika lanseringen av spelet The Legend of Zelda: Tears of the Kingdom, fortsatt god tillgång till hårdvara samt underliggande hög efterfrågan från Nintendos framgångsrika lansering av filmen The Super Mario Bros. Movie. Nordic Game Supplies negativa påverkan härleds till strategiförändringar där bolaget slutat med private labels och samtidigt stängt ner den tyska verksamheten. Försäljningen i Amo Toys var något högre än i jämförelseperioden som ett resultat av stark efterfrågan.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 1 067,1 MSEK (1 102,5 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 3,2 procent och en bruttomarginal på 37,9 procent (37,3 procent).

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror minskade med 2,2 procent till -2 016,2 MSEK (-2 061,3 MSEK). Kostnader för spelutvecklingstjänster och royalties ökade med 33,6 procent till -69,4 MSEK (-51,9 MSEK).

Övriga externa kostnader minskade med 0,7 procent till -382,7 MSEK (-385,2 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 33,6 procent till -392,0 MSEK (-293,4 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av perioden uppgick till 519 (478).

Av- och nedskrivningar ökade med 381,9 procent till -838,9 MSEK (-174,1 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) och nedskrivningar ökade med 521,5 MSEK, varav 500,4 MSEK är nedskrivning på goodwillposter inom Games segmentet.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under perioden uppgick till 241,9 MSEK (375,6 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 8,6 procent (12,7 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -12,3 MSEK (-5,5 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under perioden till 166,7 MSEK (301,3 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 39,2 procent (58,6 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -6,8 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under perioden till 105,7 MSEK (97,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 4,4 procent (4,0 procent). Justerat EBITDA är justerat för lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under perioden uppgick till 7,7 MSEK (284,8 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 0,3 procent (9,6 procent). Justerat EBITA är justerat för omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -12,3 MSEK (-5,5 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under perioden till -42,1 MSEK (231,3 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på -9,9 procent (45,0 procent). Justerat EBITA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -6,8 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under perioden till 80,6 MSEK (77,2 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,4 procent (3,2 procent). Justerat EBITA är justerat för lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).



Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under perioden uppgick till -609,3 MSEK (196,1 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på -21,6 procent (6,6 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -12,3 MSEK (-5,5 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under perioden till -616,4 MSEK (185,3 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -144,9 procent (36,0 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstruktureringsrelaterade engångsposter på -6,8 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under perioden till 40,7 MSEK (40,0 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,7 procent (1,6 procent). Rörelseresultatet inkluderar lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 14,8 MSEK (-37,7 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs 4,3 MSEK (-49,1 MSEK) av nettot från valutakurs vinster och valutakursförluster, -32,2 MSEK (-11,4 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter, 38,0 MSEK (22,8 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillingar samt 4,8 MSEK (0,0 MSEK) av resultat från intresseföretag.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar realiserade valutakurseffekter på -7,1 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat uppgick till -609,4 MSEK (121,2 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på -21,6 procent (4,1 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under perioden uppgår till 7,9 MSEK (58,6 MSEK).





Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 31 december 2023 uppgick till 3 194,1 MSEK, jämfört med 3 668,7 MSEK den 31 december 2022.

Kärrörelsekapitalet den 31 december 2023 uppgick till 527,8 MSEK, jämfört med 705,8 MSEK per den 31 december 2022.

Koncernens eget kapital den 31 december 2023 uppgick till 1 382,3 MSEK, jämfört med 1 982,7 MSEK per den 31 december 2022.

Thunderful Group har en bekräftad kreditfacilitet på 55 MEUR i Danske Bank. På balansdagen den 31 december 2023 utnyttjade Thunderful Group 499,3 MSEK av denna facilitet och likvida medel uppgick till 209,1 MSEK.

Inklusive outnyttjad del av bekräftad kreditfacilitet uppgår tillgängliga likvida medel den 31 december 2023 till 320,1 MSEK, jämfört med 493,7 MSEK den 31 december 2022.

Bolaget bedömer att nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att säkerhetsställa fortsatt drift.

Säsongsvariationer

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

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 304,2 MSEK (406,3 MSEK) och under perioden till 315,4 MSEK (527,4 MSEK).

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

MSEK	2023 Q4	2022 Q4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Capex för utveckling	39,0	37,5	214,3	143,3
Capex för licenser för publishing	20,9	21,1	82,8	69,7
Capex för spelprojekt	-2,4	4,5	1,7	9,1
Capex för förvärv	0,0	70,2	23,8	70,2
Övriga anläggningstillgångar	2,5	-0,6	7,6	9,4
Totala investeringar	60,0	132,7	330,2	301,7

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår således under det fjärde kvartalet till -60,0 MSEK (-132,7 MSEK) och under perioden uppgick det till -330,2 MSEK (-301,7 MSEK).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 10,4 MSEK (9,8 MSEK), rörelseresultatet till -34,0 MSEK (-32,9 MSEK) och periodens resultat till -364,6 MSEK (21,2 MSEK). Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster. Under fjärde kvartalet gjordes nedskrivningar av andelar i dotterbolag om 376,7 MSEK varav 337,7 MSEK avsåg dotterbolag inom Games och 39,0 MSEK avsåg dotterbolag inom Distribution.

SQUISHMALLOWS / AMO TOYS





Operativ översikt per segment

Thunderful Games

Thunderful Games verksamhet delas in i fyra tydliga intäktsströmmar:

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

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

Kommentarer till händelser under kvartalet

Under det fjärde kvartalet har Thunderful Group, på grund av utmaningar inom Games-segmentet, gjort nedskrivningar av goodwill med 500 MSEK och aktiverade utvecklingskostnader med 98 MSEK, vilket har påverkat resultatet i stor omfattning.

Efter kvartalets utgång har bolaget initierat ett omfattande omstruktureringsprogram för att komma till rätta med tidigare överinvesteringar, och fokusera verksamheten på de områden som har störst potential för tillväxt och lönsamhet. Omstruktureringsprogrammet syftar till att stärka koncernens långsiktiga konkurrenskraft och beräknas ge en årlig kostnadsreducering på 90-110 MSEK med motsvarande förbättrat kassaflöde. Programmet förväntas ge full effekt under andra halvåret 2024.

Thunderful Distribution

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

Kommentarer till händelser under kvartalet

Nordic Game Supply redovisar under kvartalet ett kraftigt negativt resultat. Det är framför allt hänförligt till fortsatta effekter av nedstängningen av Nordic Game Supplies verksamhet i Tyskland, utfasning av private label-produkter, samt generell utförsäljning av lager till rabatterade priser för att reducera kapitalbindningen. Bolaget har initierat en strategisk översyn av verksamheten.



Spel utgivna under och efter fjärde kvartalet 2023

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

Lanseringarna i det fjärde kvartalet har totalt bidragit med 23,8 MSEK i nettoomsättning. Detta avser endast de plattformar och versioner av respektive spel som lanserats i kvartalet. Koncernen har 14 pågående interna spelutvecklingsprojekt och 14 pågående spelutvecklingsprojekt som utvecklas av tredje part och som avses ges ut av något av koncernens publishingföretag. En översikt över dessa 28 spelutvecklingsprojekt finns på sida 11.

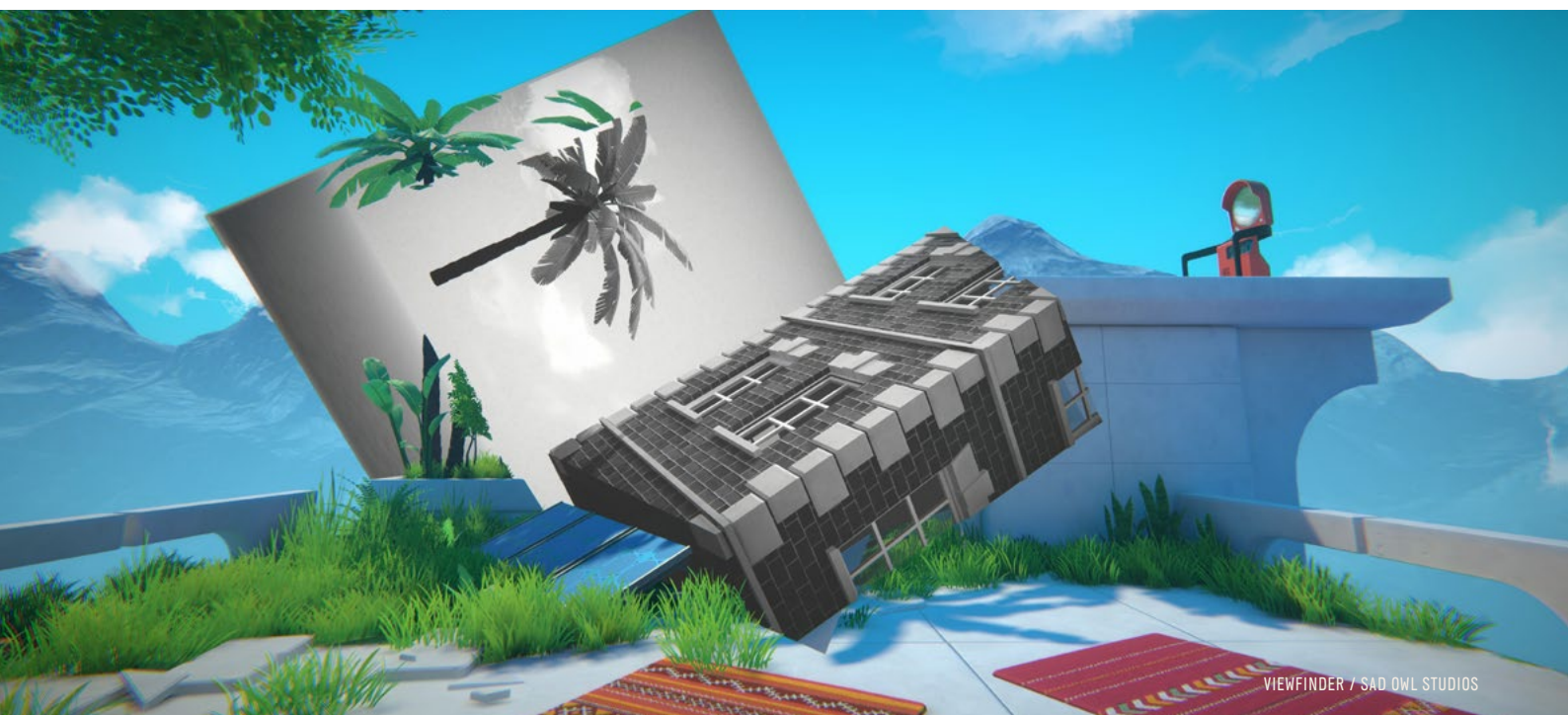
Spel utgivna under fjärde kvartalet 2023

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Sol Frontiers	12-okt-23	Early Morning Studio	Internt	○	○	●	○
Laika: Aged Through Blood	19-okt-23	Headup	Externt	●	●	○	○
Worldless	21-nov-23	Coatsink	Externt	●	●	○	○
SteamWorld Build	01-dec-23	Thunderful	Internt	●	●	○	○
LEGO Bricktales	07-dec-23	Thunderful	Externt	○	○	○	●
Soulslinger	14-dec-23	Headup	Externt	●	●	○	○

Spel utgivna efter kvartalet, men före publiceringen av denna delårsrapport

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Under Cover	15-feb-24	Coatsink	Externt	○	○	○	●

● Lanserat ● Under utveckling ○ Ej tillgänglig



VIEWFINDER / SMO OWL STUDIOS



Annonserade lanseringar av internt utvecklade spel

Spelbeskrivning			Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	PC	Konsol	Mobil	VR
Tinkertown	2024, 1H	Headup	●	●	○	○
Vendir: Plague of Lies	2024, 1H	Early Morning Studio	●	●	●	○
"Kokidon"	2024, 2H	Thunderful	●	●	○	○
"Caramel (a SteamWorld IP Game)"	2024, 2H	Thunderful	●	●	○	○
"Date"	2024, 2H	Coatsink	○	○	○	●
"Lemon"	2024, 2H	To The Sky	●	●	○	○
"Strawberry (a SteamWorld IP Game)"	2024, 2H	Thunderful	○	○	●	○
"Axe"	2024, 2H	Early Morning Studio	○	○	●	○
"Chilli Choc"	2024, 2H	Coatsink	○	○	○	●
Islanders	2024, 2H	Coatsink	○	○	○	●
"Mango"	2025	Thunderful	●	●	○	○
"Watermelon"	2025	Thunderful	●	●	○	○
"Neapolitan"	2025	Coatsink	●	●	○	○
"Oyster"	2025	Coatsink	○	○	○	●

Annonserade lanseringar av externt utvecklade spel

Spelbeskrivning		Plattform			
Titel	Lansering	PC	Konsol	Mobil	VR
"Leche"	2024, 1H	●	●	○	○
"Raspberry"	2024, 1H	●	●	○	○
Phantom Spark	2024, 1H	●	●	○	○
"Moose Tracks"	2024, 1H	●	●	○	○
Soulslinger	2024, 2H	●	●	○	○
Symphonia	2024, 2H	●	●	○	○
Replaced	2024, 2H	●	●	○	○
"Peach"	2024, 2H	●	●	○	○
"Snowflake"	2024, 2H	●	●	○	○
Ikaro Will Not Die	2025	●	●	○	○
"Matcha"	2025	●	●	○	○
"Rocky Road"	2025	●	●	○	○
"Ube"	2025	●	●	○	○
"Grape"	2025	●	●	○	○

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



Övrig information

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 31 december 2023 var 519 (478), varav 149 (116) kvinnor och 370 (362) män.

Transaktion med närstående parter

Anders Maiqvist var tillförordnad VD för Thunderful Group för perioden 10 augusti 2022 till 28 augusti 2023. Anders Maiqvist äger genom bolag och tillsammans med närstående 50 procent av aktierna i Wester Maiqvist AB. Thunderful Group ingick i juni 2022 ett konsultavtal avseende lager- och logistikoptimering med Wester Maiqvist AB. Under 2023 fakturerade Wester Maiqvist AB Thunderful Group för utförda tjänster uppgående till 2,8 MSEK. Avtalet avslutades i sin helhet under det första kvartalet 2023.

Anders Maiqvist ingick även avtal med Thunderful Group för CFO relaterade konsulttjänster under 2023 och fakturerade genom bolag 1,0 MSEK. Avtalet avslutades i sin helhet under det tredje kvartalet 2023.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Thunderful Group är utsatt för risker, i synnerhet värdering av immateriella tillgångar, finansiering samt lanseringsrisk för pågående spelutveckling. Den fullständiga riskanalysen återfinns i koncernens årsredovisning 2022 på sidorna 50-55 samt på sidorna 71-72. Årsredovisningen är publicerad på företagets webbplats.

Redovisningsprinciper

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

Retroaktiv omklassificering har skett avseende intäkter relaterat till marknadsaktiviteter. Dessa intäkter, som tidigare redovisades som nettoomsättning, har omklassificerats till övriga rörelseintäkter.

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

Utdelning

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

Händelser under kvartalet

Henrik Lundkvist tillträdde som ny CFO den 1 december 2023 och efterträdde Annette Colin, interim CFO.

Händelser efter periodens utgång

Thunderful Group meddelade att bolaget kommer genomföra ett omstruktureringsprogram för att stärka sin långsiktiga konkurrenskraft. Programmet syftar till att minska kostnaderna och öka fokus på områden med bäst framtida tillväxt- och lönsamhetspotential och beräknas ge en årlig besparing om 90-110 MSEK.

Revisorernas granskning

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



Aktien

Namn	Aktier	Kapital och röster, %
Bergsala Holding AB	17 913 693	25,5%
Brjann Sigurgeirsson (privat och genom bolag)	4 375 000	6,2%
Avanza Pension	4 340 555	6,2%
Lyngeled Holding AB	4 275 000	6,1%
Knutsson Holdings AB	2 496 028	3,6%
ÖstVäst Capital Management	2 200 000	3,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 941 063	2,8%
Provobis Holding AB	1 750 000	2,5%
Nordea Liv & Pension	1 695 292	2,4%
Hinapulkka & Allihuoppa Oy	1 260 000	1,8%
TOTAL TOP 10	42 246 631	60,1%
Övriga	28 043 966	39,9%
TOTAL	70 290 597	100,0%

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

Ansvarig för IR-frågor är

CFO Henrik Lundkvist

+46 733 33 66 23

henrik.lundkvist@thunderfulgroup.com



Utestående incitamentsprogram vid denna rapportens offentliggörande är:

Optionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
Optionsprogram 2022/2025	270 000	270 000	0,4%	47,22	19 maj - 30 jun 2025
Optionsprogram 2023/2026	940 000	940 000	1,3%	20,28	19 maj - 30 jun 2026
Summa	1 210 000	1 210 000			

Thunderful Group AB:s aktiekapital uppgick per den 31 december 2023 till 702 905,97 SEK, fördelat på 70 290 597 aktier med ett kvotvärde om vardera 0,01 kronor. Thunderful Group AB (publ) är sedan december 2020 noterat på Nasdaq Stockholm och bolagets aktie handlas på First North Premier Growth Market (THUNDR). På balansdagen den 31 december 2023 uppgick Thunderful Groups börsvärde till cirka 369,1 MSEK.

Certifierade rådgivare

FNCA Sweden AB

info@fnca.se

Analytiker som följer Thunderful Group AB (publ)

ABG Sundal Collier

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

Carnegie

Amar Galijasevic
+46 734 17 85 36
amar.galijasevic@carnegie.se

Redeye

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



Underskrifter

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 2024

Martin Walfisz

Verkställande direktör och koncernchef

Patrick Svensk
Styrelseordförande

Mats Lönnqvist
Styrelseledamot

Owe Bergsten
Styrelseledamot

Tomas Franzén
Styrelseledamot

Sara Bach
Styrelseledamot

Denna information är sådan information som Thunderful Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande kl 07:30 CET den 22 februari 2024.

För mer information, vänligen kontakta:

Martin Walfisz, VD, Thunderful Group AB
+46 705 37 19 10
martin@thunderfulgroup.com

Henrik Lundkvist, CFO, Thunderful Group AB
+46 733 33 66 23
henrik.lundkvist@thunderfulgroup.com



Koncernens resultaträkning

MSEK	2023 Q4	2022 Q4 ¹⁾	2023 jan-dec	2022 jan-dec ¹⁾
Nettoomsättning	953,2	1 168,1	2 818,2	2 953,3
Övriga rörelseintäkter	60,8	-43,3	182,0	163,0
Rörelsens intäkter	1 013,9	1 124,8	3 000,2	3 116,2
Aktiverat arbete för egen räkning	33,3	28,6	152,4	99,6
Handelsvaror (Distribution)	-748,5	-826,1	-2 016,2	-2 061,3
Inköpta spelutvecklingstjänster och royalties (Games)	-43,8	-10,9	-69,4	-51,9
Övriga externa kostnader	-129,8	-132,0	-382,7	-385,2
Personalkostnader	-111,1	-86,4	-392,0	-293,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-676,7	-36,6	-838,9	-174,1
Övriga rörelsekostnader	-15,7	81,6	-62,9	-53,7
Rörelseresultat	-678,3	143,1	-609,3	196,1
Summa finansiella poster	88,2	9,4	14,8	-37,7
Resultat efter finansiella poster	-590,1	152,6	-594,5	158,3
Skatt på periodens resultat	3,0	-22,1	-14,9	-37,2
Periodens resultat	-587,1	130,4	-609,4	121,2
Övrigt Totalresultat				
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	-74,0	5,5	7,9	58,6
Totalresultat för perioden	-661,1	135,9	-601,5	179,8
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-587,1	130,4	-609,4	121,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-8,35	1,86	-8,67	1,72
Resultat per aktie efter utspädning SEK	-8,35	1,86	-8,67	1,72
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-661,1	135,9	-601,5	179,8
Genomsnittligt antal aktier	70 290 597	70 290 597	70 290 597	70 261 677

¹⁾ Retroaktiv omklassificering har skett avseende intäkter relaterat till marknadsaktiviteter. Dessa intäkter, som tidigare redovisades som nettoomsättning, har omklassificerats till övriga rörelseintäkter.



Koncernens balansräkning

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
IT-system	2,5	4,0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	307,1	231,7
Licenser för publishing	143,6	110,9
Investeringar i spelprojekt	13,5	9,1
Publicerings- och distributionsrelationer	223,0	260,1
Goodwill	475,4	928,2
Spelrättigheter	291,8	331,4
Kundrelationer	88,7	105,7
Övriga immateriella tillgångar	22,9	23,8
	1 568,5	2 004,9
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Nyttjanderättstillgångar	113,7	133,7
Byggnader och mark	2,8	0,5
Inventarier, verktyg och installationer	20,5	17,5
	137,0	151,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i intressebolag	4,6	0,0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,2	0,2
Andra långfristiga fordringar	7,4	7,4
	12,2	7,6
Uppskjuten skattefordran	1,1	1,3
Summa anläggningstillgångar	1 718,8	2 165,4
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager m.m.</i>		
Färdiga varor och handelsvaror	578,6	600,3
Förskott till leverantör	50,8	49,6
	629,4	649,9
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	472,3	654,6
Aktuella skattefordringar	14,3	19,3
Övriga fordringar	15,6	9,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134,6	113,8
	636,8	796,8
Likvida medel	209,1	56,6
Summa omsättningstillgångar	1 475,3	1 503,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 194,1	3 668,7



Koncernens balansräkning forts

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	1 274,8	1 274,8
Annat eget kapital inklusive årets resultat	106,8	707,2
	1 382,3	1 982,7
Långfristiga skulder		
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	181,6	286,9
Uppskjuten skatteskuld	152,5	151,3
Avsättningar	2,0	1,8
Långfristiga leasingskulder	86,6	105,0
	422,6	545,1
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0,0	63,6
Skulder till kreditinstitut	499,3	111,3
Förskott från kunder	1,1	0,0
Leverantörsskulder	573,9	598,7
Aktuella skatteskulder	26,9	35,7
Övriga skulder	76,5	85,8
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	97,9	140,2
Kortfristiga leasingskulder	25,3	26,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	88,2	79,2
	1 389,2	1 140,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 194,1	3 668,7





Koncernens rapport över förändring i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive periodens vinst	Totalt kapital
Ingående balans per 1 januari 2023	0,7	1 274,8	707,2	1 982,7
Utgivna aktieoptioner	0,0	0,0	1,1	1,1
Transaktioner med ägarna	0,0	0,0	1,1	1,1
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	-601,5	-601,5
Utgående balans per 31 december 2023	0,7	1 274,8	106,8	1 382,3
Ingående balans per 1 januari 2022	0,7	1 271,8	527,4	1 799,9
Nyemission, rörelseförvärv Headup GmbH	0,0	3,0	0,0	3,0
Transaktioner med ägarna	0,0	3,0	0,0	3,0
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	179,8	179,8
Utgående balans per 31 december 2022	0,7	1 274,8	707,2	1 982,7





Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2023 Q4	2022 Q4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-590,1	152,5	-594,5	158,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Avskrivningar och nedskrivningar	676,8	36,5	839,0	174,0
- Valutakursdifferenser	-31,1	11,3	6,0	9,5
- Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-54,1	-25,4	-44,8	-25,4
- Övriga justeringar	27,3	-0,4	27,2	-0,4
	28,8	174,6	232,9	316,0
Betald inkomstskatt	4,0	-43,4	-32,4	-81,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32,8	131,2	200,5	234,1
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av varulager och förskott till leverantör	94,5	208,4	-6,7	114,1
Förändring av kundfordringar	-74,1	-120,7	182,3	212,0
Förändring av leverantörsskulder	266,1	240,3	-24,8	10,1
Förändring av övrigt rörelsekapital	-15,2	-52,9	-35,9	-42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	304,2	406,3	315,4	527,4
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterbolag/rörelse	0,0	-70,2	-23,8	-70,2
Investering i materiella anläggningstillgångar	-2,3	-1,0	-7,2	-7,3
Investering i balanserade utgifter för spelutveckling	-39,0	-37,5	-214,3	-143,3
Investering i spelprojekt	2,4	-4,5	-33,6	-9,1
Investering i publishingrättigheter	-20,9	-21,1	-82,8	-69,7
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	-0,2	0,0	-0,4	-1,6
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0,0	1,6	0,0	-0,5
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	31,9	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60,0	-132,7	-330,2	-301,7
Finansieringsverksamheten				
Förändring av checkräkningskredit	-41,4	43,0	-63,6	-206,8
Upptagna lån till kreditinstitut/amortering på lån från kreditinstitut	-17,9	-292,6	388,0	111,3
Amortering av leasingskulder	-11,1	-6,2	-33,6	-24,1
Amortering av skuld för tilläggsköpeskilling	0,0	0,0	-124,1	-114,5
Inbetalda optionspremier	0,0	0,0	1,1	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70,4	-255,8	167,8	-234,1
Periodens kassaflöde	173,8	18,0	153,0	-8,4
Likvida medel vid årets början	37,0	46,9	56,6	60,2
Kursdifferens i likvida medel	-1,8	-8,3	-0,5	4,8
Likvida medel vid årets slut	209,1	56,6	209,1	56,6

Valutaeffekt i kreditfaciliteten har omklassificerats från kursdifferens i likvida medel till valutakursdifferenser för jämförelseperioderna.



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning	10,4	9,8
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1
Rörelsens intäkter	10,7	9,9
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-26,4	-25,8
Personalkostnader	-18,2	-16,9
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1
Totala rörelsekostnader	-44,7	-42,8
Rörelseresultat	-34,0	-32,9
Summa finansiella poster	-350,3	89,7
Resultat efter finansiella poster	-384,3	56,8
Bokslutsdispositioner	19,7	-36,1
Skatt på periodens resultat	0,1	0,5
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-364,6	21,2





Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	0,1	0,0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	2 020,9	2 397,2
Summa anläggningstillgångar	2 021,0	2 397,2
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	297,2	884,3
Aktuell skattefordran	0,1	3,5
Övriga fordringar	3,1	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,1	1,4
Summa omsättningstillgångar	302,5	890,0
Kassa och bank	148,8	0,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 472,3	3 287,2
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	99,9	78,7
Överkursfond	1 970,6	1 969,5
Årets resultat	-364,6	21,2
Summa fritt eget kapital	1 705,8	2 069,4
Summa eget kapital	1 706,5	2 070,1
Långfristiga skulder		
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	171,8	285,3
Summa långfristiga skulder	171,8	285,3
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0,0	63,6
Skuld till kreditinstitut	499,3	111,3
Skulder till koncernföretag	0,0	605,4
Leverantörsskulder	4,7	4,6
Övriga skulder	0,7	3,1
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	87,4	136,8
Upplupna skulder	1,8	7,1
Summa kortfristiga skulder	594,0	931,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 472,3	3 287,2



Segmentrapportering

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

MSEK	2023 Q4	2022 Q4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättning				
Thunderful Games	121,2	199,4	425,3	514,4
Thunderful Distribution	832,0	968,7	2 392,9	2 438,8
- varav Bergsala	417,6	566,9	1 308,3	1 215,8
- varav Nordic Game Supply	177,3	235,2	505,5	699,1
- varav Amo Toys	189,0	166,7	579,1	524,0
Nettoomsättning	953,2	1 168,1	2 818,2	2 953,3
Justerad EBITDA				
Thunderful Games	7,3	138,3	166,7	301,3
Thunderful Distribution	5,9	57,0	105,7	97,9
- varav Bergsala	40,2	60,7	113,5	99,3
- varav Nordic Game Supply	-54,0	-4,2	-65,1	-2,1
- varav Amo Toys	19,7	0,5	57,3	0,7
Övrigt	-10,3	-10,1	-30,5	-23,5
Justerad EBITDA	2,9	185,2	241,9	375,6
Justerade engångsposter (segment Games)	-4,5	0,0	-6,8	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	-2,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,0	-5,5	-2,8	-5,5
EBITDA	-1,6	179,7	229,6	370,1
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Games, %	6,0%	69,4%	39,2%	58,6%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Distribution, %	0,7%	5,9%	4,4%	4,0%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Group, %	0,3%	15,9%	8,6%	12,7%
Justerad EBITA				
Thunderful Games	-132,3	124,4	-42,1	231,3
Thunderful Distribution	-1,1	51,4	80,6	77,2
Övrigt	-10,4	-10,2	-30,8	-23,7
Justerad EBITA	-143,8	165,7	7,7	284,8
Justerade engångsposter (segment Games)	-4,5	0,0	-6,8	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	-2,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,0	-5,5	-2,8	-5,5
EBITA	-148,3	160,2	-4,6	279,3
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Games, %	-109,2%	62,4%	-9,9%	45,0%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Distribution, %	-0,1%	5,3%	3,4%	3,2%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Group, %	-15,1%	14,2%	0,3%	9,6%
Rörelseresultat (EBIT)				
Thunderful Games	-657,6	116,7	-616,4	185,3
Thunderful Distribution	-10,4	42,1	40,7	40,0
Övrigt	-10,4	-15,7	-33,7	-29,2
Rörelseresultat (EBIT)	-678,3	143,1	-609,3	196,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Games, %	-542,7%	58,5%	-144,9%	36,0%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Distribution, %	-1,2%	4,3%	1,7%	1,6%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Group, %	-71,2%	12,3%	-21,6%	6,6%



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, aktiverat arbete för egen räkning och kostnad för handelsvaror, inköpta spelutvecklingstjänster och royalties.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Bruttomarginal	Bruttovinst i förhållande till nettoomsättning.	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 nettoomsättning.	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 nettoomsättning.	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 nettoomsättning.	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 av- och nedskrivningar av övriga immateriella tillgångar.	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 nettoomsättning.	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 nettoomsättning.	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.



Beräkning av alternativa KPI:er

MSEK	2023 Q4	2022 Q4	2023 jan-dec	2022 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt				
Nettoomsättning föregående period	1 168,1	1 284,9	2 953,3	3 061,3
Nettoomsättning aktuell period	953,2	1 168,1	2 818,2	2 953,3
Nettoomsättningstillväxt, %	-18,4%	-9,1%	-4,6%	-3,5%
Bruttovinst och bruttomarginal				
Rörelsens intäkter	1 013,9	1 124,8	3 000,2	3 116,2
Aktiverat arbete för egen räkning	33,3	28,6	152,4	99,6
Kostnad för handelsvaror och spelprojekt	-792,3	-837,0	-2 085,5	-2 113,3
Bruttoresultat, MSEK	255,0	316,4	1 067,1	1 102,5
Bruttomarginal, %	26,8%	27,1%	37,9%	37,3%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal				
Rörelseresultat (EBIT)	-678,3	143,1	-609,3	196,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	676,7	36,6	838,9	174,1
Justerade engångsposter	4,5	5,5	12,3	5,5
Justerad EBITDA	2,9	185,2	241,9	375,6
Justerad EBITDA-marginal, %	0,3%	15,9%	8,6%	12,7%
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal				
Rörelseresultat (EBIT)	-678,3	143,1	-609,3	196,1
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella anläggningstillgångar	530,0	17,0	604,7	83,2
Justerade engångsposter	4,5	5,5	12,3	5,5
Justerad EBITA	-143,8	165,6	7,7	284,8
Justerad EBITA-marginal, %	-15,1%	14,2%	0,3%	9,6%
Kärrörelsekapital netto				
Varulager	629,4	649,9	629,4	649,9
Kundfordringar	472,3	654,6	472,3	654,6
Leverantörsskulder	-573,9	-598,7	-573,9	-598,7
Totalt kärnrörelsekapital	527,8	705,8	527,8	705,8
Räntebärande nettoskuld				
Långfristiga räntebärande skulder	86,6	105,0	86,6	105,0
Kortfristiga räntebärande skulder	524,6	201,3	524,6	201,3
Likvida medel	-209,1	-56,6	-209,1	-56,6
Räntebärande nettoskuld	402,1	249,7	402,1	249,7
Justerad EBITDA R12M	241,9	375,6	241,9	375,6
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M	1,7	0,7	1,7	0,7



Övrig information

Finansiell kalender

Publicering av Årsredovisning 2023	24 april 2024
Delårsrapport Jan-Mar 2024	15 maj 2024
Årsstämma 2024	22 maj 2024
Delårsrapport Apr-Jun 2024	15 aug 2024
Delårsrapport Jul-Sep 2024	14 nov 2024
Bokslutskommuniké 2024	11 feb 2025

För mer information

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

Kontaktuppgifter

Martin Walfisz, VD
+46 705 37 19 10
martin@thunderfulgroup.com

Henrik Lundkvist, CFO
+46 733 33 66 23
henrik.lundkvist@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