

**Q3****THUNDERFUL GROUP**
DELÅRSRAPPORT
JANUARI–SEPTEMBER 2023

Förbättrad lönsamhet inom Distribution

Tredje kvartalet juli–september 2023

- Nettoomsättningen minskade med 9,4 procent till 626,2 MSEK (691,1¹⁾ MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 34,0 procent till 25,0 MSEK (37,9 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 4,0 procent (5,5 procent).
- Justerad EBITDA ökade med 7,9 procent till 83,2 MSEK (77,1 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 13,3 procent (11,2 procent).
- Justerad EBITA minskade med 18,5 procent till 48,9 MSEK (60,0 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 7,8 procent (8,7 procent).
- Kvartalets resultat uppgick till 24,7 MSEK (11,4 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,35 SEK (0,16 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -62,0 MSEK (-54,3 MSEK).
- Koncernens likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick den 30 september 2023 till 110,6 MSEK (222,9 MSEK).
- Martin Walfisz tillträdde som ny VD i Thunderful Group 28 augusti 2023.
- Annette Colin tillträdde som interim CFO för Thunderful Group 28 augusti 2023.

Perioden januari–september 2023

- Nettoomsättningen ökade med 4,5 procent till 1 865,0 MSEK (1 785,1¹⁾ MSEK).
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 27,8 procent till 69,0 MSEK (54,0 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 3,7 procent (3,0 procent).
- Justerad EBITDA ökade med 24,8 procent till 239,0 MSEK (191,5 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 12,8 procent (10,7 procent).
- Justerad EBITA ökade med 26,0 procent till 151,5 MSEK (120,2 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,1 procent (6,7 procent).
- Periodens resultat uppgick till -22,3 MSEK (-9,2 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,32 SEK (-0,13 SEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,2 MSEK (132,9 MSEK).

Händelser efter kvartalets slut

Henrik Lundkvist utsågs till ny CFO. Henrik som tillträder senast 1 januari 2024, efterträder Annette Colin, interim CFO.

Nyckeltal

KONCERNEN	2023 Q3	2022 Q3	Δ%	2023 Jan-Sep	2022 Jan-Sep	Δ%
Nettoomsättning, MSEK	626,2	691,1	-9,4%	1 865,0	1 785,1	4,5%
Bruttoresultat, MSEK	282,3	234,0	20,6%	812,1	693,7	17,1%
Bruttomarginal, %	45,1%	33,9%		43,5%	38,9%	
EBITDA, MSEK	83,2	77,1	7,9%	231,2	191,5	20,7%
Justerad EBITDA, MSEK	83,2	77,1	7,9%	239,0	191,5	24,8%
Justerad EBITDA-marginal, %	13,3%	11,2%		12,8%	10,7%	
EBITA, MSEK	48,9	60,0	-18,5%	143,7	120,2	19,6%
Justerad EBITA, MSEK	48,9	60,0	-18,5%	151,5	120,2	26,0%
Justerad EBITA-marginal, %	7,8%	8,7%		8,1%	6,7%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	25,0	37,9	-34,0%	69,0	54,0	27,8%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	4,0%	5,5%		3,7%	3,0%	
Periodens resultat, MSEK	24,7	11,4	115,6%	-22,3	-9,2	-141,3%
Kämrörelsekapital netto, MSEK	841,5	1 033,9	-18,6%	841,5	1 033,9	-18,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-62,0	-54,3	-14,2%	11,2	132,9	-91,5%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	521,5	377,6	38,1%	521,5	377,6	38,1%
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA R12M	1,2	1,1	9,1%	1,2	1,1	9,1%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,35	0,16	115,7%	-0,32	-0,13	-146,2%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,35	0,16	115,7%	-0,32	-0,13	-146,2%

Definition av nyckeltal framgår av sidan 24.

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



VD har ordet

Thunderful Group levererade ett blandat resultat för tredje kvartalet. Segmentet Distribution fortsätter att leverera ett bra resultat, tack vare en stark utveckling inom Amo Toys samt att Bergsala fortsätter leverera goda resultat. Segmentet Games hade under kvartalet endast en stor lansering i form av spelet Viewfinder.

Distribution: förbättrad lönsamhet inom segmentet och ett starkt kvartal för Amo Toys

Segmentet Distribution hade en nettoomsättning på 536 MSEK (573) vilket är något lägre än tredje kvartalet 2022. Justerad EBITDA landade på 53 MSEK (19) för kvartalet.

Bergsala hade ett starkt kvartal men det är framför allt Amo Toys som levererar klart bättre än tidigare år som en konsekvens av bättre tillgång till produkter samt mindre andel utförsäljning. Nordic Game Supply hade fortsatta utmaningar där omsättning och EBITDA minskade jämfört med samma period föregående år. Efter kvartalet har vi gjort en förändring av produktportföljen inom NGS, där det påbörjats en försäljning av en del av lagret till en distributör som även har tagit över samarbetet med en del av NGS leverantörer. Arbetet med att optimera NGS fortsätter.

Games: ett kvartal med få lanseringar

Segmentet Games hade en nettoomsättning på 90 MSEK (118) vilket är klart under jämförelsekvartalet och direkt hänförligt till att tredje kvartalet haft få nya lanseringar. Det är främst det kritikerrosade spelet Viewfinder (utvecklat av vår samarbetsstudio Sad Owl Studios), som släpptes till PlayStation 5 och PC i juli, som fick en bra lansering.

Nu ser vi med stor förväntan fram emot lanseringen av SteamWorld Build den 1 december. Det är det första nya SteamWorld-spel som lanseras sedan 2019. Målsättningen framöver är att bättre ta vara på den potential som finns i IP:et och hädanefter årligen släppa ett nytt spel inom SteamWorld-universumet samt extra innehåll och tilläggs-paket till redan lanserad SteamWorld-spel.

Ser vi på omvärlden, har delar av spelbranschen varit under fortsatt press under perioden. Under framför allt det sista halvåret har det varit ett stort fokus på stora AAA-lanseringar, såsom exempelvis Microsofts Starfield och Nintendos Super Mario Bros Wonder, vilket till viss del påverkat det kommersiella utrymmet för mindre AA-spel. Jag är övertygad om att detta är temporärt, främst en post covid-effekt som gör att väldigt många efterlängttade AAA-spel blivit klara för lansering först nu. Ur ett makroperspektiv finns det inget som tyder på ett minskat intresse för den typ av spel som Thunderful utvecklar och lanserar. Tvärtom, vi agerar i en växande bransch med hundratals miljoner potentiella kunder. Vi måste bara fortsätta leverera hög kvalitet och jobba ännu hårdare för att nå igenom det ständiga brus på marknaden.

Några tidiga reflektioner kring verksamheten

Jag har nu varit verksam som vd och koncernchef i drygt två månader och har hunnit bilda mig en uppfattning om verksamheten.

Distributionssegmentet fortsätter att leverera bra kassaflöde, som enligt plan investeras i Gamessegmentets fortsatta utveckling. Vi gör bedömningen att det går att optimera distributionsaffären ytterligare genom att internt sätta fokus på viktiga nyckeltal samt utöka samarbetet mellan inköp, logistik och försäljning. Vi räknar dessutom med att framöver stegvis kunna sänka rörelsekapitalet ytterligare genom att bland annat binda mindre kapital i varulagret.

Jag bedömer att Gamessegmentet har fortsatt stor potential att vara den stora, långsiktiga tillväxtmotorn inom Thunderful, men det kräver förtydligande av våra strategier, utveckling av vår portföljmix och förbättrade arbetsprocesser. Det arbetet är nu påbörjat och jag är väldigt tacksam för den stora erfarenhet och det driv som finns inom segmentets organisation och ledningsgrupp.

Jag är mycket glad att välkomna Henrik Lundkvist som tillträdande CFO. Han kommer närmast från motsvarande roll på mid cap-bolaget Probi AB, och ansluter till Thunderful Group senast vid årsskiftet. Det finns tydlig förbättringspotential på en mängd områden inom koncernen och jag är övertygad om att Henrik har helt rätt personlighet och erfarenhet för att tillsammans med övriga i ledningsgruppen prioritera rätt förbättringsåtgärder framåt.

Slutligen vill jag tacka våra medarbetare för deras goda insats under kvartalet. Jag ser fram emot att avsluta året med ett starkt engagemang i hela organisationen.



Göteborg, november 2023
Martin Walfisz, VD

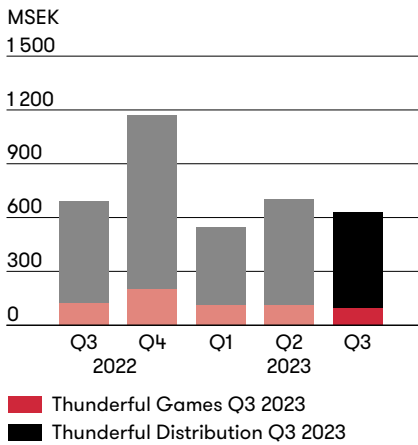


Om Thunderful Group

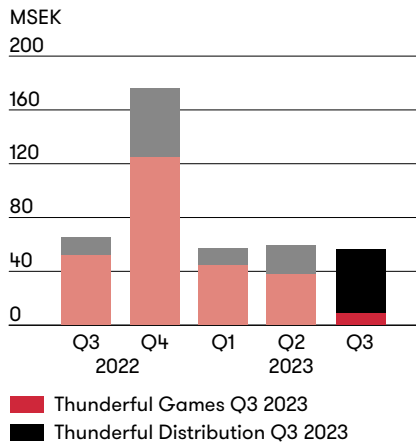
Thunderful Group AB (publ) är en grupp av företag som är verksamma inom utveckling och publicering av spel samt distribution av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker.

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 runt 525 anställda i Europa.

Nettoomsättning, Q3 2022-Q3 2023



Justerad EBITA, Q3 2022-Q3 2023



Thunderful Group

MISSION

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

VISION

To be a leader in a world where everyone can play



VIEWFINDER / SAD OWL STUDIOS



Koncernens ekonomiska utveckling

Tredje kvartalet (1 juli–30 september)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 626,2 MSEK (691,1 MSEK), vilket motsvarar en minskning med 9,4 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games minskade med 23,6 procent till 90,0 MSEK (117,8 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med 6,5 procent till 536,1 MSEK (573,3 MSEK).

MSEK	2023 Q3	2022 Q3	Δ%
Thunderful Games	90,0	117,8	-23,6%
Thunderful Distribution	536,1	573,3	-6,5%
- varav Bergsala	260,1	275,4	-5,5%
- varav Nordic Game Supply	100,7	161,0	-37,4%
- varav Amo Toys	175,3	136,9	28,0%
Nettoomsättning	626,2	691,1	-9,4%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med -29,9 MSEK. Förvärvsdriven tillväxt i kvartalet utgör 2,1 MSEK i nettoomsättning. Organisk tillväxt är inte valutajusterad.

%	Games	Distribution
	2023 Q3	2023 Q3
Nettoomsättningstillväxt, %	-23,6%	-6,5%
- varav organiskt, %	-25,4%	-6,5%
- varav förvärvat, %	1,8%	0,0%

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med 5,5 procent till 260,1 MSEK (275,4 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 37,4 procent till 100,7 MSEK (161,0 MSEK) och i Amo Toys ökade nettoomsättningen med 28,0 procent till 175,3 MSEK (136,9 MSEK).

Bergsalas försäljning är i linje med jämförelsekvartalet. Nordic Game Supply påverkas negativt av väsentligt lägre efterfrågan i marknaden, särskilt på produkter i de högre prissegmenten. För Amo Toys är ökningen i kvartalet en konsekvens av bättre tillgång till produkter jämfört med samma kvartal föregående år.

Bruttovinst

Bruttoresultatet under kvartalet uppgick till 282,3 MSEK (234,0 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 20,6 procent och en bruttomarginal på 45,1 procent (33,9 procent). Resultatutvecklingen beror på förbättrad lönsamhet inom segmentet Distribution.

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster och royalties minskade med 14,7 procent till -435,3 MSEK (-510,3 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 3,0 procent till -85,6 MSEK (-83,1 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 47,4 procent till -98,0 MSEK (-66,5 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av kvartalet uppgick till 525 (459).

Av- och nedskrivningar ökade med 48,5 procent till -58,1 MSEK (-39,2 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) ökade med 1,9 MSEK.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under kvartalet uppgick till 83,2 MSEK (77,1 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 13,3 procent (11,2 procent). Justerat EBITDA är inte föremål för några justeringar i det tredje kvartalet 2023.

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 36,9 MSEK (63,0 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 41,0 procent (53,5 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 53,3 MSEK (18,5 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,9 procent (3,2 procent).

Justerat rörelseresultat, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under kvartalet uppgick till 48,9 MSEK (60,0 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 7,8 procent (8,7 procent). Justerat EBITA är inte föremål för några justeringar i det tredje kvartalet 2023.

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 8,5 MSEK (51,3 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 9,5 procent (43,5 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 47,5 MSEK (13,2 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,9 procent (2,3 procent).



Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 25,0 MSEK (37,9 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,0 procent (5,5 procent). Rörelseresultatet är inte föremål för några justeringar i det tredje kvartalet 2023.

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under kvartalet till -6,1 MSEK (38,6 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på -6,7 procent (32,7 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 38,2 MSEK (3,9 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,1 procent (0,7 procent).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 6,1 MSEK (-17,8 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs 25,7 MSEK (-18,7 MSEK) av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster, -8,7 MSEK (0,5 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter samt -10,9 MSEK (0,4 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillingar.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar realiserade valutakurseffekter på 71,9 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat under kvartalet uppgick till 24,7 MSEK (11,4 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 3,9 procent (1,7 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under kvartalet uppgår till -67,9 MSEK (10,7 MSEK).





Perioden (1 januari–30 september)

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning under perioden uppgick till 1 865,0 MSEK (1 785,1 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 4,5 procent. Drivkrafter redovisas under respektive segment.

Segment

Nettoomsättningen inom segmentet Games minskade med 3,5 procent till 304,1 MSEK (315,0 MSEK) och inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen med 6,2 procent till 1 560,9 MSEK (1 470,1 MSEK).

MSEK	2023 jan-sep	2022 jan-sep	Δ%
Thunderful Games	304,1	315,0	-3,5%
Thunderful Distribution	1 560,9	1 470,1	6,2%
- varav Bergsala	842,6	648,9	29,8%
- varav Nordic Game Supply	328,2	463,9	-29,3%
- varav Amo Toys	390,1	357,3	9,2%
Nettoomsättning	1 865,0	1 785,1	4,5%

Thunderful Games redovisar organisk tillväxt med -16,4 MSEK.

Förvärvsdriven tillväxt i perioden utgör 5,5 MSEK i nettoomsättning.

Organisk tillväxt är inte valutajusterad.

%	Games		Distribution	
	2023 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-sep	2023 jan-sep
Nettoomsättningstillväxt, %	-3,5%	6,2%	-3,5%	6,2%
- varav organiskt, %	-5,2%	6,2%	-5,2%	6,2%
- varav förvärvat, %	1,7%	0,0%	1,7%	0,0%

Inom segmentet Distribution ökade nettoomsättningen i Bergsala med 29,8 procent till 842,6 MSEK (648,9 MSEK), i Nordic Game Supply minskade nettoomsättningen med 29,3 procent till 328,2 MSEK (463,9 MSEK) och i Amo Toys ökade nettoomsättningen med 9,2 procent till 390,1 MSEK (357,3 MSEK).

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

Bruttovinst

Bruttoresultatet under perioden uppgick till 812,1 MSEK (693,7 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 17,1 procent och en bruttomarginal på 43,5 procent (38,9 procent).

Rörelsekostnader

Kostnader för handelsvaror och inköpta spelutvecklingstjänster och royalties ökade med 1,3 procent till -1 293,3 MSEK (-1 276,3 MSEK).

Övriga externa kostnader minskade med 0,1 procent till -252,9 MSEK (-253,2 MSEK).

Personalkostnaderna ökade med 35,7 procent till -280,9 MSEK (-207,0 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av perioden uppgick till 525 (459).

Av- och nedskrivningar ökade med 17,9 procent till -162,2 MSEK (-137,5 MSEK). PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation) ökade med 8,5 MSEK.

Justerat rörelseresultat, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under perioden uppgick till 239,0 MSEK (191,5 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 12,8 procent (10,7 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -7,8 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under perioden till 159,3 MSEK (163,0 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 52,4 procent (51,7 procent). Justerat EBITDA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under perioden till 99,8 MSEK (40,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 6,4 procent (2,8 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 151,5 MSEK (120,2 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,1 procent (6,7 procent). Justerat EBITA är justerat för omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -7,8 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under perioden till 90,2 MSEK (106,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 29,7 procent (33,9 procent). Justerat EBITA är justerat för omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under perioden till 81,7 MSEK (25,8 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,2 procent (1,8 procent). Justerat EBITA är justerat för lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).



Rörelseresultat, EBIT

Rörelseresultatet under perioden uppgick till 69,0 MSEK (54,0 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,7 procent (3,0 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstrukturerings-, lagerflytts- och förvärvsrelaterade engångsposter på -7,8 MSEK (0,0 MSEK).

Segment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under perioden till 41,1 MSEK (68,6 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,5 procent (21,8 procent). Rörelseresultatet inkluderar omstruktureringsrelaterade engångsposter på -2,3 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under perioden till 51,1 MSEK (-2,1 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,3 procent (-0,1 procent). Rörelseresultatet inkluderar lagerflyttsrelaterade engångsposter på -2,7 MSEK (0,0 MSEK).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -73,4 MSEK (-48,2 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -43,7 MSEK (-43,4 MSEK) av nettot från valutakurs vinster och valutakursförluster, -21,4 MSEK (-3,7 MSEK) av nettot från räntekostnader och ränteintäkter samt -8,3 MSEK (-1,1 MSEK) av nettot från omvärderingar av tilläggsköpeskillningar.

Nettot från valutakursvinster och valutakursförluster inkluderar realiserade valutakurseffekter på 30,0 MSEK.

Resultat för perioden

Periodens resultat uppgick till -22,3 MSEK (-9,2 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på -1,2 procent (-0,5 procent).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat påverkas av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter som under perioden uppgår till 81,9 MSEK (53,0 MSEK).



SQUISHMALLOWS / AMO TOYS



Finansiell position

Finansiell position och likviditet

Koncernens totala tillgångar den 30 september 2023 uppgick till 3 708,7 MSEK, jämfört med 3 451,2 MSEK den 30 september 2022.

Kärrörelsekapitalet den 30 september 2023 uppgick till 841,5 MSEK, jämfört med 1 033,9 MSEK per den 30 september 2022.

Koncernens eget kapital den 30 september 2023 uppgick till 2 043,4 MSEK, jämfört med 1 846,7 MSEK per den 30 september 2022.

Thunderful Group har en bekräftad kreditfacilitet på 55 MEUR i Danske Bank. På balansdagen den 30 september 2023 utnyttjade Thunderful Group 558,5 MSEK av denna facilitet och likvida medel uppgick till 37,0 MSEK.

Inklusive outnyttjad del av bekräftad kreditfacilitet uppgår tillgängliga likvida medel den 30 september 2023 till 110,6 MSEK, jämfört med 222,9 MSEK den 30 september 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 tredje kvartalet uppgick till -62,0 MSEK (-54,3 MSEK) och under perioden till 11,2 MSEK (132,9 MSEK).

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

MSEK	2023 Q3	2022 Q3	2023 Jan-Sep	2022 Jan-Sep	Helår 2022
Capex för utveckling	59,2	28,3	175,3	105,8	143,3
Capex för licenser för publishing	22,3	22,5	61,9	48,6	69,7
Capex för spelprojekt	0,0	0,0	4,1	4,6	9,1
Capex för förvärv	0,0	0,0	23,8	0,0	70,2
Annan capex	1,3	3,1	5,1	10,0	9,4
Totala investeringar	82,8	53,9	270,2	169,0	301,7

Kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgår således under det tredje kvartalet till -144,8 MSEK (-108,2 MSEK) och under perioden uppgick det således till -259,0 MSEK (-36,1 MSEK).

Moderbolag

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 7,6 MSEK (7,6 MSEK), rörelseresultatet till -23,3 MSEK (-19,0 MSEK) och periodens resultat till -24,3 MSEK (130,8 MSEK). Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.





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 intäktandelar 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 intäktandelar 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 intäktandelar från spel som Thunderful investerat i.

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

Kommentarer till händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser under kvartalet.

Thunderful Distribution

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

Kommentarer till händelser under kvartalet

Inga väsentliga händelser under kvartalet.



Spel utgivna under och efter tredje kvartalet 2023

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

Lanseringarna i det tredje kvartalet har totalt bidragit med 19,1 MSEK i nettoomsättning. Detta avser endast de plattformar och versioner av respektive spel som lanserats i kvartalet. Koncernen har 15 pågående interna spelutvecklingsprojekt och 18 pågående spelutvecklingsprojekt som utvecklas av tredje part och som avses ges ut av något av koncernens publishingföretag. En översikt över dessa 33 spelutvecklingsprojekt finns på sida 11.

Spel utgivna under tredje kvartalet 2023

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Viewfinder	2023-07-18	Thunderful	Externt	●	●	○	○
Astronimo	2023-09-27	Coatsink	Internt	●	○	○	○
Islanders	2023-09-28	Coatsink	Internt	●	●	●	●

Spel utgivna efter kvartalet, men före publiceringen av denna delårsrapport

Spelbeskrivning				Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	Studio	PC	Konsol	Mobil	VR
Sol Frontiers	2023-10-12	Early Morning Studio	Internt	○	○	●	○
Laika: Aged Through Blood	2023-10-19	Headup	Externt	●	●	○	○

● Lanserat ● Under utveckling ○ Ej tillgänglig



PLANET OF LANA / WISHFULLY



Annonserade lanseringar av internt utvecklade spel

Spelbeskrivning			Plattform			
Titel	Lansering	Publisher	PC	Konsol	Mobil	VR
SteamWorld Build	2023-12-01	Thunderful	●	●	○	○
Tinkertown	2023, H2	Headup	●	●	○	○
Islanders	2024, H1	Coatsink	●	●	●	●
"Kokidon"	2024, H1	Thunderful	●	●	○	○
Vendir: Plague of Lies	2024, H1	Early Morning Studio	●	●	●	○
"Caramel (a SteamWorld IP Game)"	2024, H1	Thunderful	●	●	○	○
"Axe"	2024, H1	Early Morning Studio	○	○	●	○
"Strawberry (a SteamWorld IP Game)"	2024, H2	Thunderful	○	○	●	○
"Date"	2024, H2	Coatsink	○	○	○	●
SteamWorld Headhunter	2024, H2	Thunderful	●	●	○	○
"Lemon"	2024, H2	To The Sky	●	●	○	○
"Watermelon"	2025	Thunderful	●	●	○	○
"Neapolitan"	2025	Coatsink	●	●	○	○
"Oyster"	2025	Coatsink	○	○	○	●
"Mango"	2025	Thunderful	●	●	○	○

Annonserade lanseringar av externt utvecklade spel

Spelbeskrivning		Plattform			
Titel	Lansering	PC	Konsol	Mobil	VR
Worldless	2023-11-21	●	●	○	○
Soulslinger	2023-12-14	●	●	○	○
Lego Bricktales	2023-12-07	○	○	●	●
Laika: Aged Through Blood	2023, H2	●	●	○	○
"Leche"	2023, H2	●	●	○	○
"Raspberry"	2024, H1	●	●	○	○
Phantom Sparks	2024, H1	●	●	○	○
"Moose Tracks"	2024, H1	●	●	○	○
"Cinnamon"	2024, H1	○	○	○	●
"Cashew"	2024, H1	●	●	○	○
Replaced	2024, H2	●	●	○	○
"Peach"	2024, H2	●	●	○	○
"Snowflake"	2024, H2	●	●	○	○
IKARO Will Not Die	2025	●	●	○	○
"Grape"	2025	●	●	○	○
"Matcha"	2025	●	●	○	○
"Rocky Road"	2025	●	●	○	○
"Ube"	2025	●	●	○	○

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



Övrig information

Organisation

Antalet heltidsanställda per den 30 september 2023 var 525 (459), varav 141 (109) kvinnor och 384 (350) 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 ca 2,5 MSEK. Avtalet avslutades i sin helhet under det första kvartalet 2023.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

Thunderful Group är utsatt för risker, i synnerhet 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

- Martin Walfisz tillträdde som ny VD i Thunderful Group 28 augusti 2023.
- Annette Colin tillträdde som interim CFO för Thunderful Group 28 augusti 2023.

Händelser efter periodens utgång

Henrik Lundkvist utsågs till ny CFO. Henrik som tillträder senast 1 januari 2024, efterträder Annette Colin, interim CFO.

Revisorernas granskning

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer, se granskningsrapport på sida 15.



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%
Lyngaled Holding AB	4 275 000	6,1%
Avanza Pension	2 300 816	3,3%
Alcur Fonder	2 270 068	3,2%
ÖstVäst Capital Management	2 200 000	3,1%
Knutsson Holdings AB	2 080 293	3,0%
Provobis Holding AB	1 750 000	2,5%
Nordea Liv & Pension	1 515 292	2,2%
Nordnet Pensionsförsäkring	1 461 960	2,1%
TOTAL TOP 10	40 142 122	57,1%
Övriga	30 148 475	42,9%
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
Interim CFO Annette Colin
+46 703 19 06 76
annette.colin@thunderfulgroup.com



Utestående incitamentsprogram vid denna rapportens offentliggörande är:

Optionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel av totalt aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
Optionsprogram 2020/2023	505 180	505 180	0,7%	38,37	1 nov – 30 nov 2023
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	1 715 180	1 715 180			

Thunderful Group AB:s aktiekapital uppgick per den 30 september 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 30 september 2023 uppgick Thunderful Groups börsvärde till cirka 530,7 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

Delårsrapporten för Thunderful Group AB (publ) har avgivits av bolagets VD och koncernchef Martin Walfisz efter bemyndigande av styrelsen.

Göteborg, 15 november 2023

Martin Walfisz

Verkställande direktör och koncernchef

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 15 november 2023.

För mer information, vänligen kontakta:

Martin Walfisz, VD, Thunderful Group AB

+46 705 37 19 10

martin@thunderfulgroup.com

Annette Colin, interim CFO, Thunderful Group AB

+46 703 19 06 76

annette.colin@thunderfulgroup.com



Revisorns granskningsrapport

Thunderful Group AB (publ), 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 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation 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 revisionsred 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 15 november 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg

Auktoriserad revisor



Koncernens resultaträkning

MSEK	2023 Q3	2022 Q3 ^{1,2)}	2023 jan-sep	2022 jan-sep ^{1,2)}	2022/23 R12M ³⁾	2022 Helår ²⁾
Nettoomsättning	626,2	691,1	1 865,0	1 785,1	3 033,1	2 953,3
Övriga rörelseintäkter	51,9	32,6	121,3	113,9	170,3	163,0
Rörelsens intäkter	678,1	723,7	1 986,3	1 899,1	3 203,4	3 116,2
Aktiverat arbete för egen räkning	39,6	20,7	119,1	71,0	147,7	99,6
Handelsvaror (Distribution)	-427,8	-499,8	-1 267,7	-1 235,3	-2 093,7	-2 061,3
Inköpta spelutvecklingstjänster och royalties (Games)	-7,6	-10,6	-25,6	-41,1	-36,5	-51,9
Övriga externa kostnader	-85,6	-83,1	-252,9	-253,2	-384,9	-385,2
Personalkostnader	-98,0	-66,5	-280,9	-207,0	-367,3	-293,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58,1	-39,2	-162,2	-137,5	-198,8	-174,1
Övriga rörelsekostnader	-15,6	-7,5	-47,2	-42,0	-58,9	-53,7
Rörelseresultat	25,0	37,9	69,0	54,0	211,1	196,1
Summa finansiella poster	6,1	-17,8	-73,4	-48,2	-62,9	-37,7
Resultat efter finansiella poster	31,2	20,1	-4,4	5,8	148,1	158,3
Skatt på periodens resultat	-6,5	-8,7	-17,9	-15,0	-40,0	-37,2
Periodens resultat	24,7	11,4	-22,3	-9,2	108,1	121,2
Övrigt Totalresultat						
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	-67,9	10,7	81,9	53,0	87,5	58,6
Totalresultat för perioden	-43,2	22,1	59,6	43,8	195,6	179,8
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	24,7	11,4	-22,3	-9,2	108,1	121,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,35	0,16	-0,32	-0,13	1,54	1,72
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,35	0,16	-0,32	-0,13	1,54	1,72
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-43,2	22,1	59,6	43,8	195,6	179,8
Genomsnittligt antal aktier	70 290 597	70 290 597	70 290 597	70 252 037	70 290 597	70 261 677

¹⁾ Redovisningsprincipen för omvärderingar av finansiella skulder hänförliga till tilläggsköpeskillningar ändrades i Q4 2022. Dessa omvärderingar som tidigare redovisades som övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader klassificeras sedan dess som finansiella intäkter/finansiella kostnader i resultaträkningen. Övriga intäkter under jan-sep 2022 har reducerats med 92,3 MSEK och övriga rörelsekostnader har reducerats med 93,4 MSEK och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot. Övriga intäkter i Q3 2022 har justerats med 89,6 MSEK och övriga rörelsekostnader har reducerats med 89,3 MSEK, och motsvarande justeringar är gjorda inom finansnettot.

²⁾ Retroaktivt omklassificering har skett avseende intäkter relaterat till marknadsaktiviteter. Dessa intäkter, som tidigare redovisades som nettoomsättning, har omklassificerats till övriga rörelseintäkter.



Koncernens balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT-system	2,8	4,3	4,0
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	381,2	196,3	231,7
Licenser för publishing	149,1	92,8	110,9
Investeringar i spelprojekt	16,3	4,6	9,1
Publicerings- och distributionsrelationer	232,3	269,4	260,1
Goodwill	1 009,3	745,0	928,3
Spelrättigheter	314,5	276,3	331,4
Kundrelationer	102,7	108,7	105,7
Övriga immateriella tillgångar	18,6	23,8	23,8
	2 226,8	1 721,2	2 004,9
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	133,7	138,0	133,7
Byggnader och mark	1,6	0,6	0,5
Inventarier, verktyg och installationer	17,7	17,3	17,5
	153,1	155,9	151,6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,2	0,2	0,2
Andra långfristiga fordringar	7,4	7,3	7,4
	7,6	7,5	7,6
Uppskjuten skattefordran	0,7	1,7	1,3
Summa anläggningstillgångar	2 388,2	1 886,3	2 165,4
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	684,5	842,5	600,3
Förskott till leverantör	66,6	15,8	49,6
	751,2	858,3	649,9
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	398,1	534,0	654,6
Aktuella skattefordringar	22,2	17,8	19,3
Övriga fordringar	13,2	7,7	9,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	98,7	100,2	113,8
	532,3	659,7	796,8
Likvida medel	37,0	46,9	56,6
Summa omsättningstillgångar	1 320,5	1 565,0	1 503,3
SUMMA TILLGÅNGAR	3 708,7	3 451,2	3 668,7



Koncernens balansräkning forts

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	1 274,8	1 274,8	1 274,8
Annat eget kapital inklusive årets resultat	767,8	571,2	707,2
	2 043,4	1 846,7	1 982,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	244,5	210,2	286,9
Uppskjuten skatteskuld	160,5	145,7	151,3
Avsättningar	1,8	2,2	1,8
Långfristiga leasingskulder	100,1	109,6	105,0
	507,0	467,7	545,1
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	41,4	20,6	63,6
Skulder till kreditinstitut	517,2	404,0	111,3
Leverantörsskulder	307,8	358,4	598,7
Aktuella skatteskulder	28,6	51,5	35,7
Övriga skulder	70,7	75,7	85,8
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	98,2	133,9	140,2
Kortfristiga leasingskulder	31,0	25,9	26,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63,5	67,0	79,2
	1 158,3	1 136,9	1 140,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 708,7	3 451,2	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
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	59,6	59,6
Utgående balans per 30 september 2023	0,7	1 274,8	767,8	2 043,4
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	43,8	43,8
Utgående balans per 30 september 2022	0,7	1 274,8	571,2	1 846,7
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



LAIKA: AGED THROUGH THE BLOOD / HEADUP



Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2023 Q3	2022 Q3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022/23 R12M	2022 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	31,2	20,2	-4,4	5,8	148,1	158,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
- Avskrivningar och nedskrivningar	58,1	39,1	162,2	137,5	198,7	174,0
- Valutakursdifferenser	-27,5	-16,7	37,1	10,0	33,4	9,5
- Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	11,8	0,0	9,3	0,0	-12,9	-25,4
- Övriga justeringar	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,3	-0,4
	73,6	42,6	204,1	153,3	367,0	316,0
Betald inkomstskatt	-8,4	-8,9	-36,4	-38,5	-79,8	-81,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	65,2	33,7	167,7	114,8	287,2	234,1
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager och förskott till leverantör	-22,2	70,3	-101,3	-94,3	107,2	114,1
Förändring av kundfordringar	76,1	-158,0	256,5	332,6	135,8	212,0
Förändring av leverantörsskulder	-194,3	-16,6	-290,9	-230,2	-50,6	10,1
Förändring av övrigt rörelsekapital	13,2	16,3	-20,8	10,0	-73,7	-42,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62,0	-54,3	11,2	132,9	405,9	527,4
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag/rörelse	0,0	0,0	-23,8	0,0	-94,0	-70,2
Investering i materiella anläggningstillgångar	-1,7	-0,8	-4,9	-6,3	-5,9	-7,3
Investering i balanserade utgifter för spelutveckling	-59,2	-28,3	-175,3	-105,8	-212,8	-143,3
Investering i spelprojekt	0,0	0,0	-36,0	-4,6	-40,5	-9,1
Investering i publishingrättigheter	-22,3	-22,5	-61,9	-48,6	-83,0	-69,7
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	0,4	-0,3	-0,2	-1,6	-0,2	-1,6
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0,0	-2,0	0,0	-2,1	1,6	-0,5
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	31,9	0,0	31,9	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82,8	-53,9	-270,2	-169,0	-402,9	-301,7
Finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit	38,5	10,6	-22,2	-249,8	20,8	-206,8
Upptagna lån till kreditinstitut	104,4	83,6	405,8	404,0	113,2	111,3
Amortering av leasingskulder	-6,7	-6,2	-22,5	-17,9	-28,7	-24,1
Amortering av skuld för tilläggsköpeskilling	-3,5	-13,6	-124,1	-114,5	-124,1	-114,5
Inbetalda optionspremier	1,1	0,0	1,1	0,0	1,1	0,0
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	133,8	74,3	238,1	21,7	-17,7	-234,1
Periodens kassaflöde	-11,0	-34,1	-20,9	-14,6	-14,7	-8,4
Likvida medel vid periodens början	50,2	78,2	56,6	60,2	46,9	60,2
Kursdifferens i likvida medel	-2,2	2,8	1,3	1,3	4,8	4,8
Likvida medel vid periodens slut	37,0	46,9	37,0	46,9	37,0	56,6

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



Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2023 jan-sep	2022 jan-sep ¹⁾
Nettoomsättning	7,6	7,6
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,1
Rörelsens intäkter	7,8	7,6
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-17,8	-20,1
Personalkostnader	-13,2	-9,8
Övriga rörelsekostnader	-0,1	3,3
Totala rörelsekostnader	-31,1	-26,6
Rörelseresultat	-23,3	-19,0
Summa finansiella poster	-1,0	149,7
Resultat efter finansiella poster	-24,3	130,7
Skatt på periodens resultat	0,0	0,1
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-24,3	130,8

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





Moderbolagets balansräkning

MSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	2 397,6	2 178,7	2 397,2
Summa anläggningstillgångar	2 397,6	2 178,7	2 397,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	526,4	807,8	884,3
Aktuell skattefordran	4,0	13,4	3,5
Övriga fordringar	3,4	0,4	0,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	1,4	1,4
Summa omsättningstillgångar	535,1	823,0	890,0
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
SUMMA TILLGÅNGAR	2 932,8	3 001,7	3 287,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
	0,7	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	99,9	78,7	78,7
Överkursfond	1 970,6	1 969,5	1 969,5
Årets resultat	-24,3	130,8	21,2
Summa fritt eget kapital	2 046,2	2 179,0	2 069,4
Summa eget kapital	2 046,9	2 179,7	2 070,1
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfond	0,0	27,5	0,0
Summa obeskattade reserver	0,0	27,5	0,0
Långfristiga skulder			
Långfristiga tilläggsköpeskillingar	234,8	208,4	285,3
Summa långfristiga skulder	234,8	208,4	285,3
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	41,4	20,6	63,6
Skuld till kreditinstitut	517,2	404,0	111,3
Skulder till koncernföretag	0,0	26,7	605,4
Leverantörsskulder	2,0	1,3	4,6
Övriga skulder	0,9	0,9	3,1
Kortfristiga tilläggsköpeskillingar	87,7	130,7	136,8
Upplupna skulder	1,9	2,0	7,1
Summa kortfristiga skulder	651,1	586,1	931,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 932,8	3 001,7	3 287,2



Segmentrapportering

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

MSEK	2023 Q3	2022 Q3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022/23 R12M	2022 Helår
Nettoomsättning						
Thunderful Games	90,0	117,8	304,1	315,0	503,5	514,4
Thunderful Distribution	536,1	573,3	1 560,9	1 470,1	2 529,6	2 438,8
- varav Bergsala	260,1	275,4	842,6	648,9	1 409,5	1 215,8
- varav Nordic Game Supply	100,7	161,0	328,2	463,9	563,4	699,1
- varav Amo Toys	175,3	136,9	390,1	357,3	556,8	524,0
Nettoomsättning	626,2	691,1	1 865,0	1 785,1	3 033,1	2 953,3
Justerad EBITDA						
Thunderful Games	36,9	63,0	159,3	163,0	297,6	301,3
Thunderful Distribution	53,3	18,5	99,8	40,9	156,8	97,9
- varav Bergsala	28,8	17,8	73,2	38,6	133,9	99,3
- varav Nordic Game Supply	-6,1	-1,3	-11,0	2,1	-15,3	-2,1
- varav Amo Toys	30,6	2,0	37,6	0,1	38,2	0,7
Övrigt	-7,0	-4,5	-20,2	-12,3	-31,4	-23,5
Justerad EBITDA	83,2	77,1	239,0	191,5	423,1	375,6
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-2,3	0,0	-2,3	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	-2,7	0,0	-2,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,0	0,0	-2,8	0,0	-8,3	-5,5
EBITDA	83,2	77,1	231,2	191,5	409,8	370,1
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Games, %	41,0%	53,5%	52,4%	51,7%	59,1%	58,6%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Distribution, %	9,9%	3,2%	6,4%	2,8%	6,2%	4,0%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Group, %	13,3%	11,2%	12,8%	10,7%	13,9%	12,7%
Justerad EBITA						
Thunderful Games	8,5	51,3	90,2	106,9	214,7	231,3
Thunderful Distribution	47,5	13,2	81,7	25,8	133,1	77,2
Övrigt	-7,1	-4,6	-20,4	-12,5	-31,7	-23,7
Justerad EBITA	48,9	60,0	151,5	120,2	316,1	284,8
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-2,3	0,0	-2,3	0,0
Justerade engångsposter (segment Distribution)	0,0	0,0	-2,7	0,0	-2,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,0	0,0	-2,8	0,0	-8,3	-5,5
EBITA	48,9	60,0	143,7	120,2	302,8	279,3
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Games, %	9,5%	43,5%	29,7%	33,9%	42,6%	45,0%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Distribution, %	8,9%	2,3%	5,2%	1,8%	5,3%	3,2%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Group, %	7,8%	8,7%	8,1%	6,7%	10,4%	9,6%
Rörelseresultat (EBIT)						
Thunderful Games	-6,1	38,6	41,1	68,6	157,8	185,3
Thunderful Distribution	38,2	3,9	51,1	-2,1	93,2	40,0
Övrigt	-7,1	-4,6	-23,3	-12,5	-40,0	-29,2
Rörelseresultat (EBIT)	25,0	37,9	69,0	54,0	211,1	196,1
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Games, %	-6,7%	32,7%	13,5%	21,8%	31,3%	36,0%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Distribution, %	7,1%	0,7%	3,3%	-0,1%	3,7%	1,6%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal) - Thunderful Group, %	4,0%	5,5%	3,7%	3,0%	7,0%	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 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 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 Q3	2022 Q3	2023 jan-sep	2022 jan-sep	2022/23 R12M	2022 Helår
Nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	691,1	715,8	1 785,1	1 776,4	3 070,1	3 061,3
Nettoomsättning aktuell period	626,2	691,1	1 865,0	1 785,1	3 033,1	2 953,3
Nettoomsättningstillväxt, %	-9,4%	-3,5%	4,5%	0,5%	-1,2%	-3,5%
Bruttovinst och bruttomarginal						
Rörelsens intäkter	678,1	723,7	1 986,3	1 899,1	3 203,4	3 116,2
Aktiverat arbete för egen räkning	39,6	20,7	119,1	71,0	147,7	99,6
Kostnad för handelsvaror, inköpta spelutvecklingstjänster och royalties	-435,3	-510,3	-1 293,3	-1 276,3	-2 130,2	-2 113,3
Bruttoresultat, MSEK	282,3	234,0	812,1	693,7	1 220,9	1 102,5
Bruttomarginal, %	45,1%	33,9%	43,5%	38,9%	40,3%	37,3%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	25,0	37,9	69,0	54,0	211,1	196,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	58,1	39,2	162,2	137,5	198,8	174,1
Justerade engångsposter	0,0	0,0	7,8	0,0	13,3	5,5
Justerad EBITDA	83,2	77,1	239,0	191,5	423,1	375,6
Justerad EBITDA-marginal, %	13,3%	11,2%	12,8%	10,7%	13,9%	12,7%
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	25,0	37,9	69,0	54,0	211,1	196,1
Avskrivningar och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	23,9	22,0	74,7	66,2	91,7	83,2
Justerade engångsposter	0,0	0,0	7,8	0,0	13,3	5,5
Justerad EBITA	48,9	60,0	151,5	120,2	316,1	284,8
Justerad EBITA-marginal, %	7,8%	8,7%	8,1%	6,7%	10,4%	9,6%
Kärrörelsekapital netto						
Varulager	751,2	858,3	751,2	858,3	751,2	649,9
Kundfordringar	398,1	534,0	398,1	534,0	398,1	654,6
Leverantörsskulder	-307,8	-358,4	-307,8	-358,4	-307,8	-598,7
Totalt kärrörelsekapital	841,5	1 033,9	841,5	1 033,9	841,5	705,8
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	558,5	424,5	558,5	424,5	558,5	174,9
Likvida medel	-37,0	-46,9	-37,0	-46,9	-37,0	-56,6
Räntebärande nettoskuld	521,5	377,6	521,5	377,6	521,5	118,3
Justerad EBITDA R12M	423,1	330,9	423,1	330,9	423,1	375,6
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA R12M	1,2	1,1	1,2	1,1	1,2	0,3



Övrig information

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024
Delårsrapport Jan-Mar 2024	15 maj 2024
Årsstämma 2024	22 maj 2024

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

Annette Colin, interim CFO
+46 703 19 06 76
annette.colin@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