



ANDRA KVARTALET APRIL–JUNI 2021

- Intäkterna ökade med 12,9 procent till 556,8 MSEK (493,0 MSEK)
- Justerad EBITA ökade med 8,8 procent till 42,0 MSEK (38,6 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 7,5 procent (7,8 procent)
- Justerad EBITDA ökade med 26,1 procent till 54,6 MSEK (43,3 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 9,8 procent (8,8 procent)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 15,0 procent till 24,9 MSEK (29,3 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 4,5 procent (5,9 procent)
- Kvartalets resultat uppgick till 20,4 MSEK (22,6 MSEK)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,29 SEK (0,45 SEK)
- Det operativa kassaflödet uppgick till -67,0 MSEK (33,5 MSEK)
- Thunderful Groups dotterbolag Coatsink Software Ltd ingick nya spelutvecklingsavtal till ett värde överstigande 20 MUSD.
- Thunderful Group inkrämsförvärvade filmproduktionsbolaget Tussilago den 31 maj 2021.

PERIODEN JANUARI–JUNI 2021

- Intäkterna ökade med 10,4 procent till 1 125,1 MSEK (1 019,3 MSEK)
- Justerad EBITA ökade med 10,5 procent till 96,5 MSEK (87,3 MSEK), motsvarande en justerad EBITA-marginal på 8,6 procent (8,6 procent)
- Justerad EBITDA ökade med 20,3 procent till 117,3 MSEK (97,5 MSEK), motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 10,4 procent (9,6 procent)
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 12,2 procent till 60,3 MSEK (68,7 MSEK), motsvarande en rörelsemarginal på 5,4 procent (6,7 procent)
- Periodens resultat uppgick till 33,6 MSEK (44,1 MSEK)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,48 SEK (0,88 SEK)
- Det operativa kassaflödet uppgick till -66,2 MSEK (76,6 MSEK)
- Thunderful Group förvärvade den tyska förläggaren och spelutvecklaren Headup GmbH den 15 mars 2021, se not 1.
- Thunderful Groups dotterbolag Coatsink Software Ltd ingick nya spelutvecklingsavtal till ett värde överstigande 20 MUSD.
- Thunderful Group inkrämsförvärvade filmproduktionsbolaget Tussilago den 31 maj 2021.

HÄNDELSER EFTER
KVARTALET SLUT

- Thunderful Group förvärvade spelstudion To The Sky den 10 augusti 2021.
- Ledningsgruppen har förstärkts genom rekryteringen av Agostino Simonetta som Chief Strategy and Investment Officer.



NYCKELTAL

KONCERNEN	Kvartal		Period		12 månader	Helår*
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Rörelsens intäkter, MSEK	556,8	493,0	1 125,1	1 019,3	3 188,1	3 082,3
Nettoomsättning, MSEK	540,4	490,1	1 079,3	1 010,3	3 116,8	3 047,8
Bruttoresultat, MSEK	172,3	115,3	359,6	241,5	811,3	693,2
Bruttomarginal	30,9%	23,4%	32,0%	23,7%	25,4%	22,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	4,5%	5,9%	5,4%	6,7%	6,5%	7,0%
EBITA, MSEK	41,4	38,6	93,3	87,3	262,6	256,8
Justerad EBITA, MSEK	42,0	38,6	96,5	87,3	280,5	271,5
Justerad EBITA-marginal	7,5%	7,8%	8,6%	8,6%	8,8%	8,8%
EBITDA, MSEK	54,0	43,3	114,1	97,5	293,2	276,7
Justerad EBITDA, MSEK	54,6	43,3	117,3	97,5	311,1	291,4
Justerad EBITDA-marginal	9,8%	8,8%	10,4%	9,6%	9,8%	9,5%
Periodens resultat, MSEK	20,4	22,6	33,6	44,1	126,9	137,4
Rörelsekapital netto, MSEK	564,4	467,4	564,4	467,4	564,4	541,1
Operativt kassaflöde, MSEK	-67,0	33,5	-66,2	76,6	-12,6	10,0
Kassagenerering	-123%	77%	-56%	79%	-4%	3%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-214,7	183,0	-214,7	183,0	-214,7	-305,1
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA LTM	-0,7	0,7	-0,7	0,7	-0,7	-1,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,30	0,45	0,49	0,88	2,03	2,65
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,29	0,45	0,48	0,88	2,02	2,64

* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.



VD HAR ORDET

ETT STABILT ANDRA KVARTAL

Vårt andra kvartal 2021 präglades av kraftig tillväxt inom Games-segmentet, som överträffade våra prognoser. Vi annonserade ett flertal spännande titlar för publicering, förvärvade ett filmproduktionsbolag samt presenterade en stjärnrekrytering. Vi signerade dessutom nya fleråriga avtal kring utveckling och samarbeten med Facebook och Oculus.



Gruppens nettoomsättning uppgick till 540,4 MSEK fördelat på 85,3 MSEK för Games och 455,1 MSEK för Distribution. I enlighet med våra mål ökade Games-segmentet kraftigt under årets andra kvartal, och stod för första gången för mer än hälften av intjäningen.

Games bidrog med 30,1 MSEK i EBITA. Tillväxttakten är hög, men det är också vår uttalade långsiktiga ambition att segmentet ska växa starkt. Vi har förvärvat klokt för att skapa och förstärka en organisation som kan ta sig an och klara tillväxtmålen, och arbetet med förvärv fortsätter. Vi har för närvarande 13 spel under utveckling internt, och ytterligare 26 externa spel i vår publishing-pipeline. Eftersom vi självförlägger de allra flesta av våra egna spel, innebär det att vi redan har kring 40 unika speltitlar planerade för utgivning de närmaste åren. Detta speglar vår ambition att växa till en av världens främsta spelpublishers.

Distribution bidrog med 18,7 MSEK i EBITDA. Under kvartalets första del upplevde Bergsala leveransstörningar på hårdvara, och Nintendo släppte inga stora spel under perioden. (Det kan nämnas att nettoomsättningen i jämförelsekvartalet drevs av den globala succén Animal Crossing New Horizon och god tillgänglighet på hårdvara.) Nordic Game Supply ökade till största del under andra kvartalet tack vare ett nytt distributionskontrakt med varumärket Razer, och för Amo Toys drevs ökningen av att vissa vår- och sommarvaror levererades ut till kunder i andra kvartalet istället för det första.

Nya spelannonseringar

I våras annonserade vårt brittiska dotterbolag Coatsink Moonglow Bay, ett vackert fiskespel som utvecklas av Bunnyhug, och det blev startskottet för en hel del utrymme i media för våra kommande releaser. För andra året i rad hölls en digital version av E3-mässan





istället för det populära fysiska eventet i Los Angeles, och juni blev överhuvudtaget en intensiv månad för digitala evenemang. Vi höll oss väl framme under flera av dessa; bland annat fick vår kommande titel *Replaced*, som utvecklas av Sad Cat Studios, ett särskilt omnämnande av Xbox-chefen Phil Spencer – och det trots en minst sagt stjärnspäckad lineup från Xbox. Under Summer Game Fest utannonserade Thunderful Publishing dessutom Wishfullys *Planet of Lana*, som fick mycket uppmärksamhet. Det är en göteborgsk juvel som under lång tid framöver ska putsas till perfektion.

För mig som gammal spelutvecklare känns det fantastiskt att ta in bredden och kvaliteten hos de spel vi utvecklar och ger ut. När jag lade tangentbordet på hyllan gjorde vi fortfarande ett spel i taget. Vi gjorde det vi måktade med. Alla jobbade på maxkapacitet i någonstans mellan 18 och 24 månader. När spelet var klart fick några av oss sätta på oss säljhattarna medan de andra gick vidare till nästa projekt. Det här var för mindre än fem år sedan. Framöver är vår målsättning att ge ut ungefär ett spel i månaden, och ungefär den takten håller vi redan. Vilken utveckling! Personligen tycker jag att det är underbart – jag är otålig av naturen, jag älskar bra spel, och jag älskar att släppa bra spel.

På tal om bra spelreleaser: i juli, efter kvartalets slut, släppte Nintendo en remake av *The Legend of Zelda: Skyward Sword HD* för Switch, och spelet har blivit en succé. Spelet hyllas överlag, och det är tydligt att Nintendo-spelarna håller sina favoriter högt.

Fyra internt utvecklade AA-spel ska ut innan året är slut. Det är Coatsinks *Jurassic World Aftermath II*, Zoink-teamets *Lost in Random* som släpps av Electronic Arts den 10:e september,



The Gunk som utvecklas av Image & Form-teamet och ges ut av Thunderful Publishing, samt ett fortfarande inte utannonserat spel som också utvecklas i Göteborg, som även det ges ut av Thunderful Publishing. Under hösten kommer vi att avtäckta det spelet tillsammans med en stor del av vår befintliga lineup. Vi jobbar nämligen för fullt med att förbereda ett stort och publikt digitalt evenemang där vi visar upp vad Thunderful har på gång. Vi har aldrig gjort något i den skalan tidigare, och det är självklart mycket spännande. Jag är övertygad om att vi kommer att visa oss från vår bästa sida, och att detta blir startskottet för hur vi presenterar vår lineup i framtiden.





TUS SIL AGO

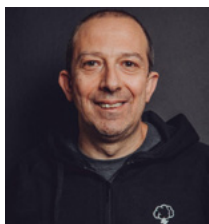
Nya förvärv och rekryteringar

Vi fortsätter att växa. I maj inkrämsförvärvade vi filmbolaget Tussilago, som blir en viktig pusselbit framöver. Dels behöver vi skapa videomaterial som aldrig förr, tack vare alla nya spel vi ger ut, och dels har vi – som jag nämnt tidigare – planer på att ta våra egna IP:n utanför spelvärlden.

Alldeles nyligen annonserade vi även förvärvet av To The Sky, en helt ny studio i Göteborg som startats av veteraner från Electronic Arts. Startups står vanligtvis inte högst på vår önskelista när det gäller förvärv, men när vi såg vad de har under utveckling högg vi direkt. Det ska bli mycket spännande att följa To The Sky framöver.



TO THE SKY



Bland våra senaste rekryteringar är det särskilt en som står ut. I juni annonserade vi att en av branschens tungviktare valt att bli en del av familjen. Agostino "Ago" Simonetta kommer från många år på Sega och Sony PlayStation, och har de senaste sju åren haft ledande befattningar på Xbox. Han tar med sig relevanta erfarenheter och ett enormt kontaktnät.

Tillsammans med vår Head of Publishing Dieter Schoeller och våra studio heads är han redan igång och bygger Thunderful till ett internationellt powerhouse.

Logistiksatsningar

Vi har inom Distribution arbetat intensivt under våren med att sätta upp vårt eget lager- och logistikcenter i Torsvik, söder om Jönköping. Målet har varit ett modernt och kostnadseffektivt lager i egen regi. Vi har gjort stora investeringar, och allting har gått enligt plan. Omflyttningen av våra produkter är nu påbörjad.

Vi har också sett till att öka lagervärdet överlag inom Distribution. Pandemin har gett upphov till brister på flera produktområden, och våra kunder måste få sina varor. Det har till exempel inte varit helt lätt för Bergsala att säkra upp hårdvaruleveranser hittills i år – bristerna har drabbat hela konsolbranschen – men tillgången på Switch-konsoler ljusnade under andra halvan av kvartalet och framåt ser det positivt ut.

Pandemin går mot sitt slut (?)

Det finns tecken på att Covid-viruset, som förändrat våra liv och perspektiv på så många sätt, är på väg att bli hanterbart. 200 miljoner människor har hunnit bli smittade och nya mutationer upptäcks löpande – men nu finns det vaccin, och i många länder rullar vaccinationsprocesserna på. Pandemin har hjälpt oss hitta många nya arbetsformer, och vi funderar nu på hur våra arbetsplatser kommer att se ut framöver. Spelutvecklare är en relativt ung yrkeskår och många väntar fortfarande på sin första eller andra dos, medan vi i flera andra verksamheter snart är färdigvaccinerade.

Det är naturligtvis lika viktigt som förut att följa de riktlinjer som ges och att inte ropa hej för tidigt. Stora idéer ofta föds i spontana möten mellan människor, och vi människor är gjorda för att vara tillsammans, men vi får ta det onda med det goda. Jag längtar verkligen efter att få träffa alla mina kollegor på riktigt igen; samtidigt har det redan blivit självklart att jag kan ha meningsfulla möten med folk på andra sidan Jordan... med ytterst lite framförhållning.

GÖTEBORG I AUGUSTI 2021
BRJANN SIGURGEIRSSON
VD

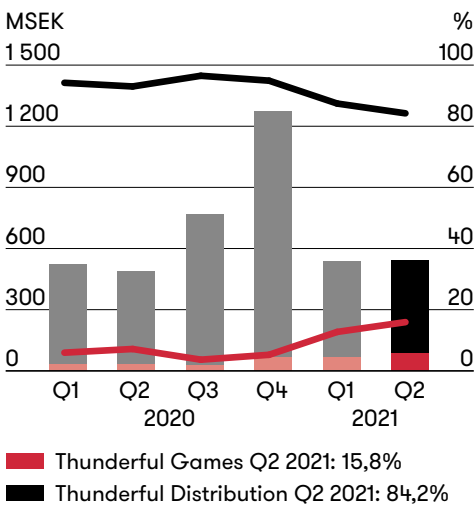


OM THUNDERFUL GROUP

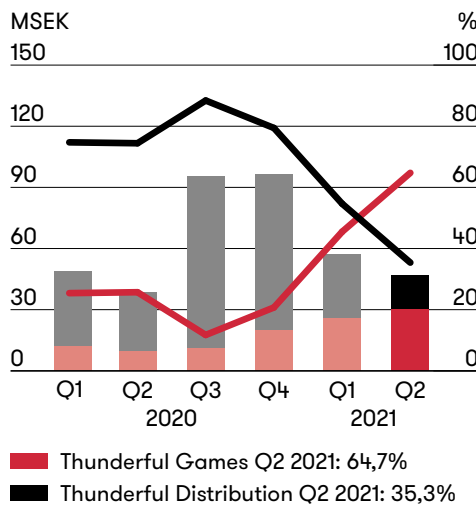
Thunderful Group är en grupp av företag som är verksamma inom utveckling och publicering av spel samt distribution av bland annat Nintendo-produkter, spel, speltillbehör och leksaker.

Thunderful Group grundades i slutet av 2019 efter en omstrukturering av företagsgrupperna Bergsala och Thunderful. Thunderful Group har sitt huvudkontor i Göteborg, och täcker hela spelbranschens värdekedja via segmenten Thunderful Games och Thunderful Distribution. Koncernen består av fler än 20 dotterbolag och har drygt 370 anställda i Europa.

NETTOOMSÄTTNING, Q1 2020–Q2 2021



JUSTERAD EBITA, Q1 2020–Q2 2021



Thunderful Group

MISSION

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

VISION

To be a leader in a world where everyone can play





KONCERNENS EKONOMISKA UTVECKLING

KVARTALET APRIL–JUNI

NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 540,4 MSEK (490,1 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 10,3 procent. Drivkrafter för nettotillväxten redovisas under affärssegmenten.

Affärssegment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 148,7 procent till 85,3 MSEK (34,3 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med -0,2 procent till 455,1 MSEK (455,8 MSEK).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Thunderful Games	85,3	34,3	153,2	64,4	245,0	156,2
Thunderful Distribution	455,1	455,8	926,1	945,9	2 871,8	2 891,6
- varav Bergsala	183,7	252,4	372,9	536,8	1 544,5	1 708,4
- varav Nordic Game Supply	178,4	115,0	370,4	215,7	859,3	704,6
- varav Amo Toys	93,0	88,4	182,8	193,4	468,0	478,6
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	540,4	490,1	1 079,3	1 010,3	3 116,8	3 047,8

Thunderful Games har inte släppt några internt utvecklade spel under andra kvartalet 2021 och redovisar negativ organisk tillväxt med -10,0 MSEK. De bolag som förvärvats under de senaste 12 månaderna bidrar med tillväxt på 61,0 MSEK i nettoomsättning.

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med -27,2 procent till 183,7 MSEK (252,4 MSEK), i Nordic Game Supply ökade nettoomsättningen med 55,1 procent till 178,4 MSEK (115,0 MSEK) och i Amo Toys ökade nettoomsättning med 5,2 procent till 93,0 MSEK (88,4 MSEK).

Bergsala upplevde leveransstörningar på hårdvara under första delen av kvartalet och avsaknad av stora spelreleaser från Nintendo. I jämförelsekvartalet drevs nettoomsättning av den globala succén Animal Crossing New Horizon och god tillgänglighet på hårdvara.

För Nordic Game Supply drevs ökningen till största del av ett nytt distributionskontrakt med varumärket Razer, och för Amo Toys drevs ökningen av att vissa vår- och sommarvaror levererades ut till kunder i andra kvartalet istället för det första.

BRUTTOVINST

Bruttoresultatet under andra kvartalet uppgick till 172,3 MSEK (115,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 49,4 procent och en bruttomarginal på 30,9 procent (23,4 procent). Resultatutvecklingen beror på ökad nettoomsättning inom segmentet Games, med väsentligt högre bruttomarginal än segmentet Distribution, medan nettoomsättning inom segmentet Distribution minskat något.

RÖRELSEKOSTNADER

Kostnader för handelsvaror och royalties ökade med 1,8 procent till -384,5 MSEK (-377,7 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 36,9 procent till -57,1 MSEK (-47,7 MSEK). Av den totala kostnadsökningen på -15,4 MSEK kommer -0,6 MSEK från ökade marknadsföringskostnader och -0,6 MSEK från förvärvsrelaterade engångskostnader från förvärvet av Headup GmbH i slutet av första kvartalet.

Personalkostnaderna ökade med 87,1 procent till -56,7 MSEK (-30,3 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av kvartalet uppgick till 371 (197).

Avskrivningar ökade med 107,9 procent till -29,1 MSEK (-14,0 MSEK). De viktigaste drivkrafterna är PPA-relaterade avskrivningar (Purchase Price Allocation), främst härrörande från förvärvet av Coatsink Software Ltd, vilka ökar med -7,2 MSEK samt ökade avskrivningar från licenser från publishing, en immateriell anläggningstillgång som omklassificerades under första kvartalet 2021 från att tidigare ha redovisats under förutbetalda spelprojekt.





MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Kostnader för handelsvaror och royalties	-384,5	-377,7	-765,5	-777,8	-2 376,8	-2 389,1
Övriga externa kostnader	-57,1	-41,7	-114,7	-83,1	-295,8	-264,1
varav marknadsföringskostnader	-16,7	-16,1	-35,6	-26,5	-132,6	-123,8
varav förvärvsrelaterade engångskostnader	-0,6	0,0	-2,5	0	-17,2	-14,7
varav övriga engångskostnader	0,0	0,0	-0,7	0	-0,7	0,0
Personalkostnader	-56,7	-30,3	-107,7	-60,9	-186,9	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-29,1	-14,0	-53,8	-28,8	-86,8	-61,8
varav PPA-relaterade avskrivningar	-16,5	-9,3	-33,0	-18,6	-56,2	-41,8
Övriga rörelsekostnader	-4,5	0,0	-23,1	0,0	-35,5	-12,4
Totala rörelsekostnader	-531,9	-463,7	-1 064,8	-950,6	-2 981,8	-2 867,5

Koncernen tillämpar följande avskrivningsprinciper för sin spelutveckling och för licenser för publishing:
Avskrivningar på färdiga spelutvecklingsprojekt och lanserade publishingprojekt – degressiv avskrivning över två år; 1/3 skrivs av under månaderna 1 till 3 efter lansering, 1/3 skrivs av under månaderna 4 till 12 efter lansering, och den återstående 1/3 skrivs av under månaderna 13 till 24 efter lansering.

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under kvartalet uppgick till 54,6 MSEK (+3,3 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 9,8 procent (8,8 procent). Justerat EBITDA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -0,6 MSEK (0,0 MSEK) hänförliga till förvärvet av Headup GmbH under första kvartalet 2021.

Affärssegment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 40,4 MSEK (12,7 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 41,8 procent (34,8 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 18,7 MSEK (29,1 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 4,1 procent (6,4 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Thunderful Games	40,4	12,7	72,7	28,6	111,3	67,2
Thunderful Distribution	18,7	29,1	51,5	65,9	219,0	233,4
Övrigt	-4,5	1,5	-6,9	3,0	-19,1	-9,2
Justerad EBITDA	54,6	43,3	117,3	97,5	311,1	291,4
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-0,6	0,0	-2,5	0,0	-17,2	-14,7
EBITDA	54,0	43,3	114,1	97,5	293,2	276,7
Justerad EBITDA-marginal						
Thunderful Games	41,8%	34,8%	41,9%	39,9%	38,9%	36,5%
Thunderful Distribution	4,1%	6,4%	5,4%	7,0%	7,5%	8,1%
Thunderful Group	9,8%	8,8%	10,4%	9,6%	9,8%	9,5%

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under kvartalet uppgick till 42,0 MSEK (38,6 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 7,5 procent (7,8 procent). Justerat EBITA är justerat för förvärvsrelaterade engångsposter på -0,6 MSEK (0,0 MSEK) hänförliga till förvärvet av Headup GmbH under första kvartalet 2021.

Affärssegment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under kvartalet till 30,1 MSEK (9,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 31,2 procent (27,1 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 16,4 MSEK (28,7 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 3,6 procent (6,3 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Thunderful Games	30,1	9,9	56,0	22,2	86,9	53,1
Thunderful Distribution	16,4	28,7	47,5	65,1	210,0	227,6
Övrigt	-4,5	0,0	-7,0	0,0	-16,3	-9,2
Justerad EBITA	42,0	38,6	96,5	87,3	280,5	271,5
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-0,6	0,0	-2,5	0,0	-17,2	-14,7
EBITA	41,4	38,6	93,3	87,3	262,6	256,8
Justerad EBITA-marginal						
Thunderful Games	31,2%	27,1%	32,2%	31,0%	30,4%	28,8%
Thunderful Distribution	3,6%	6,3%	5,0%	6,9%	7,2%	7,9%
Thunderful Group	7,5%	7,8%	8,6%	8,6%	8,8%	8,8%



RÖRELSERESULTAT, EBIT

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 24,9 MSEK (29,3 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,5 procent (6,0 procent). Rörelseresultatet inkluderar förvärvsrelaterade engångsposter på -0,6 MSEK (0,0 MSEK) hänförliga till förvärvet av Headup GmbH under första kvartalet 2021.

Affärssegment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under kvartalet till 22,8 MSEK (9,9 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,6 procent (27,1 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 7,3 MSEK (19,4 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 1,6 procent (4,3 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr-Jun 2021	Apr-Jun 2020	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020	Jul 2020-Jun 2021	2020
Thunderful Games	22,8	9,9	40,9	22,2	67,1	48,5
Thunderful Distribution	7,3	19,4	29,0	46,5	172,9	190,4
Övrigt	-5,2	0,0	-9,6	0,0	-33,5	-23,9
Rörelseresultat	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,9
Rörelsemarginal						
Thunderful Games	23,6%	27,1%	23,5%	31,0%	23,5%	26,3%
Thunderful Distribution	1,6%	4,3%	3,0%	4,9%	6,0%	6,6%
Thunderful Group	4,5%	6,0%	5,4%	6,7%	6,5%	7,0%

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 2,6 MSEK (-2,5 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs 4,3 MSEK av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster.

RESULTAT FÖR PERIODEN

Periodens resultat under kvartalet uppgick till 20,4 MSEK (22,6 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 3,7 procent (4,6 procent).

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat utgörs av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter och uppgår under kvartalet till -25,9 MSEK (0,0 MSEK).



PERIODEN JANUARI–JUNI

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 1 079,3 MSEK (1 010,3 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 6,8 procent. Drivkrafter för nettotillväxten redovisas under affärssegmenten.

Affärssegment

Nettoomsättningen inom segmentet Games ökade med 137,9 procent till 153,2 MSEK (64,4 MSEK) och inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen med -2,1 procent till 926,1 MSEK (945,9 MSEK).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr-Jun 2021	Apr-Jun 2020	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020	Jul 2020-Jun 2021	2020
Thunderful Games	85,3	34,3	153,2	64,4	245,0	156,2
Thunderful Distribution	455,1	455,8	926,1	945,9	2 871,8	2 891,6
- varav Bergsala	183,7	252,4	372,9	536,8	1 544,5	1 708,4
- varav Nordic Game Supply	178,4	115,0	370,4	215,7	859,3	704,6
- varav Amo Toys	93,0	88,4	182,8	193,4	468,0	478,6
Övrigt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	540,4	490,1	1 079,3	1 010,3	3 116,8	3 047,8

Thunderful Games har inte släppt några internt utvecklade spel under perioden januari-juni 2021 och redovisar negativ organisk tillväxt med -10,1 MSEK. De bolag som förvärvats under de senaste 12 månaderna bidrar i perioden med tillväxt på 98,9 MSEK i nettoomsättning.

Inom segmentet Distribution minskade nettoomsättningen i Bergsala med -30,5 procent till 372,9 MSEK (536,8 MSEK), i Nordic Game Supply ökade nettoomsättningen med 71,7 procent till 370,4 MSEK (215,7 MSEK) och i Amo Toys minskade nettoomsättning med -5,5 procent till 182,8 MSEK (193,4 MSEK).

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

För Nordic Game Supply drevs ökningen till största del av ett nytt distributionskontrakt med varumärket Razer, och för Amo Toys beror nedgången på att jämförelseperiodens första kvartal endast till liten del var påverkat av Covid-19.



BRUTTOVINST

Bruttoresultatet under perioden januari-juni uppgick till 359,6 MSEK (241,5 MSEK), vilket motsvarar en ökning med 48,9 procent och en bruttomarginal på 32,0 procent (23,7 procent). Resultatutvecklingen beror på ökad nettoomsättning inom segmentet Games, med väsentligt högre bruttomarginal än segmentet Distribution, medan nettoomsättning inom segmentet Distribution minskat något.

RÖRELSEKOSTNADER

Kostnader för handelsvaror och royalties minskade med 1,6 procent till -765,5 MSEK (-777,8 MSEK).

Övriga externa kostnader ökade med 38,0 procent till -114,7 MSEK (-83,1 MSEK). Av den totala kostnadsökningen på -31,6 MSEK kommer -9,1 MSEK från ökade marknadsföringskostnader och -3,2 MSEK från förvärvsrelaterade engångskostnader, där -2,5 MSEK utgörs av förvärvsrelaterade engångskostnader från förvärvet av Headup GmbH och -0,7 MSEK utgörs av försäljning av en fastighet i segmentet Games.

Personalkostnaderna ökade med 76,8 procent till -107,7 MSEK (-60,9 MSEK). Det totala antalet anställda i slutet av perioden uppgick till 371 (197).

Avskrivningar ökade med 86,8 procent till -53,8 MSEK (-28,8 MSEK). De viktigaste drivkrafterna är PPA-relaterade avskrivningar, främst härrörande från förvärvet av Coatsink Software Ltd, vilka ökar med -14,4 MSEK samt ökade avskrivningar från licenser från publishing, en immateriell anläggningstillgång som oklassificerades under första kvartalet 2021 från att tidigare ha redovisats under förutbetalda spelprojekt.

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr-Jun 2021	Apr-Jun 2020	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020	Jul 2020-Jun 2021	2020
Kostnader för handelsvaror och royalties	-384,5	-377,7	-765,5	-777,8	-2 376,8	-2 389,1
Övriga externa kostnader	-57,1	-41,7	-114,7	-83,1	-295,8	-264,1
varav marknadsföringskostnader	-16,7	-16,1	-35,6	-26,5	-132,6	-123,8
varav förvärvsrelaterade engångskostnader	-0,6	0,0	-2,5	0	-17,2	-14,7
varav övriga engångskostnader	0,0	0,0	-0,7	0	-0,7	0,0
Personalkostnader	-56,7	-30,3	-107,7	-60,9	-186,9	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	-29,1	-14,0	-53,8	-28,8	-86,8	-61,8
varav PPA-relaterade avskrivningar	-16,5	-9,3	-33,0	-18,6	-56,2	-41,8
Övriga rörelsekostnader	-4,5	0,0	-23,1	0,0	-35,5	-12,4
Totala rörelsekostnader	-531,9	-463,7	-1 064,8	-950,6	-2 981,8	-2 867,5

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

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





JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITDA

Det justerade rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar (EBITDA) under perioden januari–juni uppgick till 117,3 MSEK (97,5 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 10,4 procent (9,6 procent). Justerat EBITDA är justerat för totala engångsposter på –3,2 MSEK (0,0 MSEK) varav –2,5 MSEK är hänförliga till förvärvsrelaterade engångskostnader för förvärvet av Headup Gmbh och –0,7 MSEK är hänförligt till försäljning av en fastighet i segmentet Games.

Affärssegment

Justerat EBITDA för segmentet Games uppgick under perioden januari–juni till 72,7 MSEK (28,6 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 41,9 procent (39,9 procent).

Justerat EBITDA för segmentet Distribution uppgick under perioden januari–juni till 51,5 MSEK (65,9 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 5,4 procent (7,0 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Thunderful Games	40,4	12,7	72,7	28,6	111,3	67,2
Thunderful Distribution	18,7	29,1	51,5	65,9	219,0	233,4
Övrigt	-4,5	1,5	-6,9	3,0	-19,1	-9,2
Justerad EBITDA	54,6	43,3	117,3	97,5	311,1	291,4
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-0,6	0,0	-2,5	0,0	-17,2	-14,7
EBITDA	54,0	43,3	114,1	97,5	293,2	276,7
Justerad EBITDA-marginal						
Thunderful Games	41,8%	34,8%	41,9%	39,9%	38,9%	36,5%
Thunderful Distribution	4,1%	6,4%	5,4%	7,0%	7,5%	8,1%
Thunderful Group	9,8%	8,8%	10,4%	9,6%	9,8%	9,5%

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT, EBITA

Det justerade rörelseresultatet före förvärvsrelaterade avskrivningar (EBITA) under perioden januari–juni uppgick till 96,5 MSEK (87,3 MSEK), vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 8,6 procent (8,6 procent). Justerat EBITA är justerat för totala engångsposter på –3,2 MSEK (0,0 MSEK) varav –2,5 MSEK är hänförliga till förvärvsrelaterade engångskostnader för förvärvet av Headup Gmbh och –0,7 MSEK är hänförligt till försäljning av en fastighet i segmentet Games.

Affärssegment

Justerat EBITA för segmentet Games uppgick under perioden januari–juni till 56,0 MSEK (22,2 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 32,2 procent (31,0 procent).

Justerat EBITA för segmentet Distribution uppgick under perioden januari–juni till 47,5 MSEK (65,1 MSEK) vilket motsvarar en justerad EBITA-marginal på 5,0 procent (6,9 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Thunderful Games	30,1	9,9	56,0	22,2	86,9	53,1
Thunderful Distribution	16,4	28,7	47,5	65,1	210,0	227,6
Övrigt	-4,5	0,0	-7,0	0,0	-16,3	-9,2
Justerad EBITA	42,0	38,6	96,5	87,3	280,5	271,5
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-0,6	0,0	-2,5	0,0	-17,2	-14,7
EBITA	41,4	38,6	93,3	87,3	262,6	256,8
Justerad EBITA-marginal						
Thunderful Games	31,2%	27,1%	32,2%	31,0%	30,4%	28,8%
Thunderful Distribution	3,6%	6,3%	5,0%	6,9%	7,2%	7,9%
Thunderful Group	7,5%	7,8%	8,6%	8,6%	8,8%	8,8%





RÖRELSERESULTAT, EBIT

Rörelseresultatet under perioden januari–juni uppgick till 60,3 MSEK (68,7 MSEK), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,4 procent (6,7 procent). Rörelseresultatet inkluderar totala engångsposter på -3,2 MSEK (0,0 MSEK) varav -2,5 MSEK är hänförliga till förvärvsrelaterade engångskostnader för förvärvet av Headup GmbH och -0,7 MSEK är hänförligt till försäljning av en fastighet i segmentet Games.

Affärssegment

Rörelseresultatet i segmentet Games uppgick under perioden januari–juni till 40,9 MSEK (22,2 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 23,5 procent (31,0 procent).

Rörelseresultatet i segmentet Distribution uppgick under kvartalet till 29,0 MSEK (46,5 MSEK) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,0 procent (4,9 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020– Jun 2021	2020
Thunderful Games	22,8	9,9	40,9	22,2	67,1	48,5
Thunderful Distribution	7,3	19,4	29,0	46,5	172,9	190,4
Övrigt	-5,2	0,0	-9,6	0,0	-33,5	-23,9
Rörelseresultat	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,9
Rörelsemarginal						
Thunderful Games	23,6%	27,1%	23,5%	31,0%	23,5%	26,3%
Thunderful Distribution	1,6%	4,3%	3,0%	4,9%	6,0%	6,6%
Thunderful Group	4,5%	6,0%	5,4%	6,7%	6,5%	7,0%

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -15,6 MSEK (-8,9 MSEK). Av det totala finansnettot utgörs -12,9 MSEK av nettot från valutakursvinster och valutakursförluster.

RESULTAT FÖR PERIODEN

Periodens resultat under perioden januari–juni uppgick till 33,6 MSEK (44,1 MSEK), vilket motsvarar en nettovinstmarginal på 3,0 procent (4,3 procent).

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Övrigt totalresultat utgörs av valutaomräkningsdifferens från utlandsverksamheter och uppgår under perioden januari–juni till 44,2 MSEK (0,0 MSEK).





FINANSIELL POSITION

FINANSIELL POSITION OCH LIKVIDITET

Koncernens totala tillgångar den 30 juni 2021 uppgick till 2 516,2 MSEK, jämfört med 1 278,7 MSEK den 30 juni 2020.

Rörelsekapitalet den 30 juni 2021 uppgick till 564,4 MSEK, jämfört med 467,4 MSEK per den 30 juni 2020.

Koncernens Eget Kapital den 30 juni 2021 uppgick till 1 591,9 MSEK, jämfört med 557,4 MSEK per den 30 juni 2020.

SÄSONGSVARIATIONER

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

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till -63,4 MSEK (94,6 MSEK) och under perioden januari-juni uppgick det till 2,5 MSEK (-14,4 MSEK).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -24,6 MSEK (-4,3 MSEK) och under perioden januari-juni uppgick det till -86,5 MSEK (-15,4 MSEK).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -3,5 MSEK (-80,9 MSEK) och under perioden januari-juni uppgick det till -7,0 MSEK (15,0 MSEK).

Det totala kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -91,5 MSEK (9,4 MSEK) och under perioden januari-juni uppgick det till -91,0 MSEK (-14,7 MSEK).

Det operativa kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -67,0 MSEK (33,5 MSEK), vilket motsvarar en kassagenerering på -122,7 procent (77,4 procent). Det operativa kassaflödet i andra kvartalet inbegriper capex på totalt -24,6 MSEK. För perioden januari-juni uppgick det operativa kassaflödet till -66,2 MSEK (76,6 MSEK), vilket motsvarar en kassagenerering på -56,4 procent (78,6 procent).

MSEK	Kvartal		Period		12 mån	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Capex för utveckling	11,1	3,8	19,6	7,7	32,1	20,2
Capex för licenser för publishing	4,1	n.a.	4,1	n.a.	4,1	n.a.
Capex för förvärv	0,0	0,0	49,1	0,0	172,5	123,4
Annan capex	9,4	0,5	13,7	7,7	18,0	12,0
Totala investeringar	24,6	4,3	86,5	15,4	226,7	155,6

Under andra kvartalet uppgick investeringar i intern spelutveckling till 11,1 MSEK (3,8 MSEK) och investeringar i licenser för publishing till 4,1 MSEK (n.a.). Under perioden januari-juni uppgick investeringar i intern spelutveckling till 19,6 MSEK (7,7 MSEK) och investeringar i licenser för publishing till 4,1 MSEK (n.a.).

Förvärvsinvesteringarna uppgick i det andra kvartalet till 0,0 MSEK (0,0 MSEK) och för perioden januari-juni uppgick förvärvsinvesteringar till 49,1 MSEK (0,0 MSEK).

Övriga investeringar uppgick i det andra kvartalet till 9,4 MSEK (0,5 MSEK) och för perioden januari-juni uppgick de till 13,7 MSEK (7,7 MSEK).

De totala investeringarna uppgick därför till 24,6 MSEK (4,3 MSEK) i det andra kvartalet samt 86,5 MSEK (15,4 MSEK) i perioden januari-juni.

MODERBOLAG

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 1,7 MSEK (1,1 MSEK), rörelseresultatet till -4,6 MSEK (-1,5 MSEK) och periodens resultat till -3,4 MSEK (-3,8 MSEK).

För perioden januari-juni uppgick moderbolagets nettoomsättning till 3,4 MSEK (2,3 MSEK), rörelseresultatet till -7,2 MSEK (-7,4 MSEK) och periodens resultat till -9,4 MSEK (-4,9 MSEK).

Moderbolagets omsättning utgörs av koncerninterna tjänster.





OPERATIV ÖVERSIKT PER SEGMENT

THUNDERFUL GAMES

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

KOMMENTARER TILL HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

Den 30 april annonserade Thunderful Group att dotterbolaget Coatsink Software Ltd, efter en längre tids förhandlingar, ingått spelutvecklingsavtal med Facebook-gruppen till ett värde överstigande 20 MUSD. Som en följd av detta har Purchase Price Allocation (PPA) från förvärvet av Coatsink justerats tillbaka till den PPA som redovisades i Thunderful Groups prospekt, då värdet av avtalet först var med i beräkningen av köpeskillingen men senare justerades ned i årsredovisningen när bedömningarna omvärderades. Enligt IFRS 3 redovisas i not 2 den omvärdering som gjorts för helåret 2020 genom justering av PPA för förvärvet av Coatsink.

THUNDERFUL DISTRIBUTION

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

KOMMENTARER TILL HÄNDELSE R UNDER KVARTALET

Inga väsentliga händelser under kvartalet.





UTVECKLING OCH KOMMANDE UTGIVNING AV SPEL

Koncernen har per den 30 juni 2021 13 pågående interna spelutvecklingsprojekt (se nedan). För uppdaterad information om utgivningsdatum hänvisas till nedan nämnda publishers eller Thunderful

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

ANNONSERADE LANSERINGAR AV INTERNT UTVECKLADE THUNDERFUL-SPEL FR O M 30 JUNI 2021

Sedan föregående kvartalsrapport har Lost In Random annonserats för lansering den 10 september 2021. Spelprojekt i kursiv stil avser de interna projektnamnen.

Titel	Lansering	Publisher	Genre	Eget IP	Plattform				
					PC	Konsol	Mobil	VR	Streaming
Lost in Random	2021-09-10	EA	Action Adventure	✓	●	●	○	○	○
Banana	2021, 2H	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	○	○	●
Jurassic World Aftermath Part 2	2021, 2H	Coatsink	VR Action Stealth	✗	○	○	○	●	○
The Gunk	2021, 2H	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	●	○	○
Strawberry (SteamWorld Game)	2022, 1H	Thunderful	Action Puzzle Adventure	✓	●	●	●	○	○
Caramel (SteamWorld Game)	2023	Thunderful	Strategy	✓	●	●	○	○	○
Cherry	2022, 2H	Coatsink	Action Adventure	✓	●	●	○	○	○
Chocolate	2022, 2H	Coatsink	Action Adventure	✗	●	●	○	○	○
Cookie (SteamWorld Game)	2023	Thunderful	Multiplayer shooter	✓	●	●	○	○	○
Coffee (SteamWorld Game)	2023	Thunderful	Strategy	✓	●	●	○	○	○
Mango	2023	Thunderful	Action Adventure	✓	●	●	○	○	○
Vanilla	2023	Thunderful	Action Stealth	✓	●	●	○	○	○
Lime	2023	Coatsink	VR Action Stealth	✓	○	○	○	●	○

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



**ANNONSERADE LANSERINGAR AV EXTERNT UTVECKLADE THUNDERFUL-SPEL FR O M 30 JUNI 2021**

Sedan föregående kvartalsrapport har Replaced och Planet of Lana annonserats. Annonseringen av Planet of Lana fick stor spridning och följdes av miljontals tittare och Replaced blev ett av E3-mässans mest uppmärksammade spel. Thunderful Publishing har också annonserat nästa sci-fi adventure spel från den prisbelönta studion FuturLab, mest kända för deras fartfyllda spelserie Velocity.

Spelbeskrivning

Plattform

Titel	Lansering	Publisher	Genre	Plattform				
				PC	Konsol	Mobil	VR	Streaming
Lost At Sea	2021-07-15	Headup	Adventure	●	●	○	○	○
Cardaclysm	2021-08-13	Headup	Card Combat	●	●	○	○	○
The Fabled Woods	2021, 2H	Headup	Walking Simulator	●	●	○	○	○
Silver Chains	2021, 2H	Headup	Horror	●	●	○	○	○
Get Packed Fully Loaded	2021-07-29	Coatsink	Party	●	●	○	○	●
Gigapocalypse	2021-07-22	Headup	Action	●	●	●	○	○
Escape from Naraka	2021-07-29	Headup	First Person Runner	●	○	○	○	○
Curious Expedition 2	2021, 2H	Thunderful	Strategy	●	●	○	○	○
Source of Madness	2021, 2H	Headup	Roguelite	●	●	○	○	○
Islanders Console Edition	2021-08-11	Coatsink	Strategy	○	●	○	○	○
Moonglow Bay	2021-10-07	Coatsink	RPG	●	●	○	○	○
White Shadows	2021, 2H	Thunderful	Puzzle Platformer	●	●	○	○	○
Industria	2021, 2H	Headup	FPS	●	●	○	○	○
Pistachio	2021, 2H	Headup	Platformer	●	●	○	○	○
Firegirl	2021, 2H	Headup	Roguelike	●	●	○	○	○
Melon	2022	Thunderful	Sports	●	●	○	○	○
Tinkertown	2022	Headup	Multiplayer Sandbox	●	●	●	○	○
Grape	2022	Headup	Platformer	●	●	○	○	○
Crowns & Pawns	2022	Headup	Adventure	●	○	○	○	○
Replaced	2022	Coatsink	Adventure	●	●	○	○	○
Cheesecake	2022	Thunderful	Puzzle Platformer	●	●	●	○	○
Stracciatella	2022	Headup	Action	●	●	○	○	○
Peanut butter	2022	Coatsink	Souls like	●	●	○	○	○
Hazelnut	2023	Coatsink	2D Platform	●	●	○	○	○
Pear	2023	Headup	Puzzle Platformer	●	●	○	○	○
Planet of Lana	2023	Thunderful	Puzzle Platformer	●	●	○	○	○

● Lanserat ● Under utveckling ○ n/a





ÖVRIG INFORMATION

ORGANISATION

Antalet heltidsanställda per den 30 juni 2021 var 371 (197), varav 88 (58) kvinnor och 283 (139) män.

TRANSAKTION MED NÄRSTÅENDE PARTER

Inga transaktioner med närstående parter har skett under kvartalet.

RISK- OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Thunderful Group är utsatt för risker, i synnerhet beroendet av nyckelpersoner, beroendet av lyckosam spelutveckling, försäljningen av lanserade spel, beroendet av några få distributörer samt hur väl förvärvade bolag lyckas. Den fullständiga riskanalysen återfinns i koncernens årsredovisning 2020 sid 31–32, som är publicerad på företagets webbplats.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning förutom att Förutbetalda spelprojekt har omklassificerats till Immateriella tillgångar som Licenser för publishing. Omklassificeringen innebär att kostnadsförande av projekt efter spelrelease nu redovisas enligt samma princip, men i fortsättningen som Avskrivning istället för Inköpta spelutvecklingstjänster. IAS 8 har iakttagits, men jämförelseperioden har inte omräknats då detta inte inneburit någon väsentlig skillnad och inte påverkar EBIT. För finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde. Finansiella instrument värderade till verkligt värde utgörs av skuld för tilläggsköpeskillningar. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 3 enligt IFRS. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden.

För ytterligare information om koncernens redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2020 som är publicerad på företagets webbplats.

UTDELNING

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

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 30 april annonserade Thunderful Group att dotterbolaget Coatsink Software Ltd, efter en längre tids förhandlingar, ingått spelutvecklingsavtal med Facebook-gruppen till ett värde överstigande 20 MUSD. Som en följd av detta har Purchase Price Allocation (PPA) från förvärvet av Coatsink justerats tillbaka till den PPA som redovisades i Thunderful Groups prospekt, då värdet av avtalet först var med i beräkningen av köpeskillingen men senare justerades ned i årsredovisningen när bedömningarna omvärderades. Enligt IFRS 3 redovisas i not 2 den omvärdering som gjorts för helåret 2020 genom justering av PPA för förvärvet av Coatsink. Thunderful Group inkrämsförvärvade filmproduktionsbolaget Tussilago den 31 maj 2021.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

- Thunderful Group förvärvade spelstudio To The Sky den 10 augusti 2021.
- Ledningsgruppen har förstärkts genom rekryteringen av Agostino Simonetta som Chief Strategy and Investment Officer.

REVISORERNAS GRANSKNING

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





AKTIEN



Antalet aktier i Thunderful Group uppgick per den 30 juni 2021 till 68 976 918, vilket motsvarar ett aktiekapital på 689 769,18 SEK. De största aktieägarna är Bergsala Holding AB med 24,9 procent, Swedbank Robur Fonder med 8,3 procent, Brjann Sigurgeirsson med 6,3 procent och Klaus Lyngeled med 6,2 procent.

Namn	Aktier	Kapital och röster
Bergsala Holding AB	17 163 028	24,9%
Swedbank Robur Fonder	5 700 000	8,3%
Brjann Sigurgeirsson	4 325 000	6,3%
Klaus Lyngeled	4 275 000	6,2%
Knutsson Holdings AB	2 200 000	3,2%
Tudor Investment Corp	1 973 000	2,9%
Naventi Fonder	1 451 079	2,1%
Alcur Fonder	1 351 968	2,0%
Consensus Asset Management	1 300 000	1,9%
Hinapulkka & Allihuuppa Oy	1 260 000	1,8%
TOTAL TOP 10	40 999 075	59,6%
Övriga	27 977 843	40,4%
TOTAL	68 976 918	100,0%

Källa: Holdings by Modular Finance

CERTIFIERADE RÅDGIVARE

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

ANALYTIKER SOM FÖLJER THUNDERFUL GROUP

Företag	Namn	Telefon	E-post
Carnegie	Oscar Erixon	+46 8 588 689 73	oscar.erixon@carnegie.se
ABG Sundal Collier	Jesper Birch-Jensen	+46 8 566 286 13	jesper.birch-jensen@abgsc.se
Redeye	Danesh Zare	+46 709 16 79 32	danesh.zare@redeye.se
Redeye	Tomas Otterbeck	+46 708 13 69 11	tomas.otterbeck@redeye.se



UNDERSKRIFTER OCH FÖRSÄKRINGAR

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

Göteborg, 12 augusti 2021

Mats Lönnqvist, Styrelseordförande

Owe Bergsten, Styrelseledamot

Oskar Burman, Styrelseledamot

Tomas Franzén, Styrelseledamot

Cecilia Ogvall, Styrelseledamot

Brjann Sigurgeirsson, VD





KONCERNENS RESULTATRÄKNING



MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår*
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Nettoomsättning	540,4	490,1	1 079,3	1 010,3	3 116,8	3 047,8
Aktiverat arbete för egen räkning	10,6	3,8	19,3	7,7	31,8	20,2
Övriga rörelseintäkter	5,8	-1,0	26,5	1,3	39,5	14,3
Rörelsens intäkter	556,8	493,0	1 125,1	1 019,3	3 188,1	3 082,3
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror (Distribution)	-367,9	-363,1	-741,3	-758,0	-2 345,2	-2 361,9
Royalties och inköpta spelutvecklingstjänster (Games)	-16,6	-14,6	-24,2	-19,8	-31,6	-27,2
Övriga externa kostnader	-57,1	-41,7	-114,7	-83,1	-295,7	-264,1
Personalkostnader	-56,7	-30,3	-107,7	-60,9	-186,9	-140,1
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29,1	-14,0	-53,8	-28,8	-86,8	-61,8
Övriga rörelsekostnader	-4,5	0,0	-23,1	0,0	-35,5	-12,4
Totala rörelsekostnader	-531,9	-463,7	-1 064,8	-950,6	-2 981,7	-2 867,5
Rörelseresultat	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,8
Resultat från finansiella poster						
Summa finansiella poster	2,6	-2,5	-15,6	-8,9	-48,1	-41,4
Resultat efter finansiella poster	27,5	26,8	44,7	59,8	158,3	173,4
Skatt på periodens resultat	-7,1	-4,2	-11,1	-15,7	-31,4	-36,0
Periodens resultat	20,4	22,6	33,6	44,1	126,9	137,4
Övrigt Totalresultat						
Valutaomräkningsdifferens utlandsverksamheter	-25,9	0,0	44,2	0,0	44,2	0,0
Totalresultat för perioden	-5,5	22,6	77,8	44,1	171,1	137,4
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	20,4	22,6	33,6	44,1	126,9	137,4
Periodens totalresultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-5,5	22,6	77,8	44,1	171,1	137,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,30	0,45	0,49	0,88	2,03	2,65
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,29	0,45	0,48	0,88	2,02	2,64
Genomsnittligt antal aktier	68 912 460	50 000 000	68 721 564	50 000 000	61 211 261	52 067 926

* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.

**Q2****THUNDERFUL GROUP**
DELÅRSRAPPORT
JANUARI–JUNI 2021**20**

KONCERNENS BALANSRÄKNING



MSEK	30 Jun 2021	30 Jun 2020	31 Dec 2020*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
IT-system	3,5	1,7	3,3
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	70,7	24,3	43,3
Licenser för publishing	34,6	0,0	0,0
Publicerings- och distributionsrelationer	315,9	353,0	334,4
Goodwill	466,6	2,5	362,5
Spelrättigheter	164,8	0,0	138,3
Kundrelationer	43,9	0,0	45,5
Övriga immateriella tillgångar	19,0	0,0	18,7
	1 119,0	381,6	946,0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	57,7	17,9	19,9
Byggnader och mark	5,9	4,0	3,9
Inventarier, verktyg och installationer	8,0	0,7	4,3
	71,6	22,6	28,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,2	0,2	0,1
Uppskjuten skattefordran	1,2	0,1	1,1
Andra långfristiga fordringar	3,4	3,3	3,5
	4,8	3,6	4,7
Summa anläggningstillgångar	1 195,4	407,8	978,9
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	613,9	373,9	341,3
Förskott till leverantör	134,6	134,1	150,5
	748,5	508,0	491,8
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	276,4	237,0	619,4
Aktuell skattefordran	18,5	9,5	11,1
Övriga fordringar	26,3	20,9	11,0
Förutbetalda spelprojekt	0,0	21,2	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,4	37,7	93,0
	357,6	326,4	766,3
Likvida medel	214,7	36,5	305,1
Summa omsättningstillgångar	1 320,8	870,9	1 563,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 516,2	1 278,7	2 542,1

* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.



KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTS

MSEK	30 Jun 2021	30 Jun 2020	31 Dec 2020*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,5	0,7
Tecknat men ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	1 197,2	294,8	1 171,9
Annat eget kapital inklusive årets resultat	394,0	262,1	316,2
	1 591,9	557,4	1 488,8
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	0,2	0,2	0,2
Uppskjuten skatteskuld	115,9	75,5	114,3
Övriga avsättningar	2,6	1,3	2,6
	118,7	77,1	117,0
Långfristiga skulder			
Långfristig tilläggsköpeskilling	126,5	0,0	209,3
Långfristiga leasingskulder	35,3	10,9	13,4
	161,8	10,9	222,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	89,7	0,0
Skulder till aktieägare	0,0	129,8	0,0
Förskott från kunder	6,3	0,0	0,0
Leverantörsskulder	226,6	252,2	422,8
Aktuella skatteskulder	41,5	45,5	45,5
Övriga skulder	49,7	46,3	82,1
Kortfristig tilläggsköpeskilling	210,5	0,0	76,4
Kortfristiga leasingskulder	21,7	6,3	5,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	87,5	63,6	80,9
	643,8	633,4	713,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 516,2	1 278,7	2 542,1



* Se Not 2 Omvärdering av förvärvsanalys enligt IFRS 3.



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital inklusive periodens vinst	Totalt kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	0,7	1 171,9	316,2	1 488,8
Nyemission, rörelseförvärv Headup GmbH	0,0	25,3	0,0	25,3
Transaktioner med ägarna	0,0	25,3	0,0	25,3
Summa periodens totalresultat	0,0	0,0	77,8	77,8
Utgående balans per 30 juni 2021	0,7	1 197,2	394,0	1 591,9
Ingående balans per 1 januari 2020	0,5	294,8	222,7	518,0
Nyemission, kontant	0,0	7,0	0,0	7,0
Nyemission, rörelseförvärv Coatsink Software Ltd	0,0	133,6	0,0	133,6
Nyemission, börsnotering	0,2	749,8	0,0	750,0
Utgifter för nyemission, börsnotering	0,0	-13,3	0,0	-13,3
Transaktioner med ägarna	0,2	877,1	0,0	877,3
Omräkningsdifferens	0,0	0,0	-43,9	-43,9
Årets resultat	0,0	0,0	137,4	137,4
Utgående balans per 31 december 2020	0,7	1 171,9	316,2	1 488,8





KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS



MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår*
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	27,5	26,8	44,7	59,9	155,2	170,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar och nedskrivningar	29,1	14,0	53,8	28,8	86,8	61,8
Omräkningsdifferens	3,1	11,1	20,5	11,1	9,4	0,0
Övriga justeringar	0,0	0,0	-0,3	-30,1	34,8	5,0
	59,7	51,9	118,7	69,7	286,2	237,2
Betald inkomstskatt	-11,3	-6,2	-31,7	-12,2	-48,3	-28,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	48,4	45,7	87,0	57,5	237,9	208,4
Förändringar i rörelsekapital						
Förändring av varulager och förskott till leverantör	-147,5	-95,8	-254,9	-47,9	-238,8	-31,8
Förändring av kundfordringar	51,7	168,3	343,0	229,8	-39,3	-152,5
Förändring av leverantörsskulder	-41,6	-29,4	-196,2	-219,5	-25,6	-48,9
Förändring av övrigt rörelsekapital	25,6	5,8	23,6	-34,3	-5,9	-63,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-63,4	94,6	2,5	-14,4	-71,7	-88,6
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterbolag/rörelse	0,0	0,0	-49,1	0,0	-172,5	-123,4
Investering i materiella anläggningstillgångar	-7,9	-0,5	-9,4	-7,7	-5,1	-3,4
Investering i balanserade utgifter för spelutveckling	-11,1	-3,8	-19,6	-7,7	-32,1	-20,2
Investering i publishing rättigheter ¹	-4,1	0,0	-4,1	0,0	-4,1	n.a.
Investering i övriga immateriella anläggningstillgångar	-1,5	0,0	-7,6	0,0	-15,8	-8,2
Investering i finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,5	-0,4
Försäljning av anläggningstillgångar	0,0	0,0	3,4	0,0	3,4	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24,6	-4,3	-86,5	-15,4	-226,7	-155,6
Finansieringsverksamheten						
Förändring av checkräkningskredit och skulder till aktieägare	0,0	-80,9	0,0	15,0	-244,3	-229,3
Upptagna lån	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
Amortering av leasingskulder	-3,5	0,0	-7,0	0,0	-13,3	-6,3
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0	743,7	743,7
Utbetald utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,5	-80,9	-7,0	15,0	487,0	509,0
Periodens kassaflöde	-91,5	9,4	-91,0	-14,7	188,6	264,7
Likvida medel vid periodens början	309,6	27,1	305,1	51,2	36,5	51,2
Kursdifferens i likvida medel	-3,4	0,0	0,6	0,0	-10,4	-11,0
Likvida medel vid periodens slut	214,7	36,5	214,7	36,5	214,7	305,1

* Se Not 2 Omvärdering av förvärsanalys enligt IFRS 3.

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



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Nettoomsättning	1,7	1,1	3,4	2,3	11,2	10,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0
Rörelsens intäkter	1,7	1,1	3,5	2,3	11,3	10,1
Rörelsens kostnader						
Övriga externa kostnader	-4,7	-1,8	-8,0	-7,5	-13,5	-13,0
Personalkostnader	-1,6	-0,8	-2,6	-2,2	-4,6	-4,2
Totala rörelsekostnader	-6,3	-2,6	-10,6	-9,7	-18,1	-17,3
Rörelseresultat	-4,6	-1,5	-7,2	-7,4	-6,9	-7,2
Resultat från finansiella poster						
Summa finansiella poster	1,2	-2,3	-0,6	2,5	-48,1	-52,2
Resultat efter finansiella poster	-3,4	-3,8	-7,8	-4,9	-55,1	-52,2
Avsättning till periodiseringsfond	0,0	0,0	0,0	0,0	-21,4	-21,4
Mottagna koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	160,3	160,3
Lämnade koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,0	-9,0
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	-0,9	0,0	-0,9	0,0
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-13,7	-13,7
Periodens resultat och totalresultat för perioden	-3,4	-3,8	-8,7	-4,9	59,9	64,0

Source
of
Madness



MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	30 Jun 2021	30 Jun 2020	31 Dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 716,5	989,9	1 515,3
Summa anläggningstillgångar	1 716,5	989,9	1 515,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	551,6	82,4	624,4
Övriga fordringar	15,3	0,9	5,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,6	0,4	0,1
Summa omsättningstillgångar	568,5	83,7	630,0
Kassa och bank	28,3	0,0	228,3
SUMMA TILLGÅNGAR	2 313,2	1 073,6	2 373,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,7	0,5	0,7
	0,7	0,5	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	64,3	-0,3	0,3
Tecknat men ej registrerat aktiekapital	0,0	0,0	0,0
Överkursfond	1 891,9	989,5	1 866,6
Periodens resultat	-8,7	-4,9	64,0
Summa fritt eget kapital	1 947,5	984,3	1 930,9
Summa eget kapital	1 948,2	984,8	1 931,6
Obeskattade reserver			
Periodiseringsfonder	21,4	0,0	21,4
Summa obeskattade reserver	21,4	0,0	21,4
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	1,6	0,0	0,0
Summa avsättningar	1,6	0,0	0,0
Långfristiga skulder			
Långfristig tilläggsköpeskilling	119,5	0,0	117,7
Summa långfristiga skulder	119,5	0,0	117,7
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	0,0	84,6	0,0
Skulder till aktieägare	0,0	0,0	0,0
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	189,3
Leverantörsskulder	1,3	3,4	22,2
Skatteskulder	8,7	0,0	13,7
Övriga skulder	1,0	0,1	0,2
Kortfristig tilläggsköpeskilling	210,5	0,0	76,4
Upplupna skulder	1,1	0,7	1,2
Summa kortfristiga skulder	222,5	88,9	303,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 313,2	1 073,6	2 373,6



SEGMENTRAPPORTERING

Thunderful Group följer nettoomsättning, Justerad EBITDA, Justerad EBITA och rörelseresultat (EBIT) per affärssegment. EBITA infördes i koncernen Q4 2020.



MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår
	Apr-Jun 2021	Apr-Jun 2020	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020	Jul 2020-Jun 2021	2020
Nettoomsättning						
Thunderful Games	85,3	34,3	153,2	64,4	245,0	156,2
Thunderful Distribution	455,1	455,8	926,1	945,9	2 871,8	2 891,6
- varav Bergsala	183,7	252,4	372,9	536,8	1 544,5	1 708,4
- varav Nordic Game Supply	178,4	115,0	370,4	215,7	859,3	704,6
- varav Amo Toys	93,0	88,4	182,8	193,4	468,0	478,6
Nettoomsättning	540,4	490,1	1 079,3	1 010,3	3 116,8	3 047,8
Justerad EBITDA						
Thunderful Games	40,4	12,7	72,7	28,6	111,3	67,2
Thunderful Distribution	18,7	29,1	51,5	65,9	219,0	233,4
- varav Bergsala (%)	11,0 (6,0%)	19,7 (7,8%)	25,4 (6,8%)	52,8 (9,8%)	133,2 (8,6%)	160,6 (9,4%)
- varav Nordic Game Supply (%)	3,7 (2,1%)	4,4 (3,8%)	11,6 (3,1%)	0,4 (0,2%)	51,7 (6,0%)	40,5 (5,7%)
- varav Amo Toys (%)	4,0 (4,3%)	5,0 (5,7%)	14,5 (7,9%)	12,7 (6,6%)	34,1 (7,3%)	32,3 (6,7%)
Övrigt	-4,5	1,5	-6,9	3,0	-19,1	-9,2
Justerad EBITDA	54,6	43,3	117,3	97,5	311,2	291,4
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-0,6	0,0	-2,5	0,0	-17,2	-14,7
EBITDA	54,0	43,3	114,1	97,5	293,3	276,7
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Games	41,8%	34,8%	41,9%	39,9%	38,9%	36,5%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Distribution	4,1%	6,4%	5,4%	7,0%	7,5%	8,1%
Justerad EBITDA-marginal - Thunderful Group	9,8%	8,8%	10,4%	9,6%	9,8%	9,5%
Justerad EBITA						
Thunderful Games	30,1	9,9	56,0	22,2	86,9	53,1
Thunderful Distribution	16,4	28,7	47,5	65,1	210,0	227,6
Övrigt	-4,5	0,0	-7,0	0,0	-16,3	-9,2
Justerad EBITA	42,0	38,6	96,5	87,3	280,6	271,5
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	-0,7	0,0	-0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	-0,6	0,0	-2,5	0,0	-17,2	-14,7
EBITA	41,4	38,6	93,3	87,3	262,7	256,8
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Games	31,2%	27,1%	32,2%	31,0%	30,4%	28,8%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Distribution	3,6%	6,3%	5,0%	6,9%	7,2%	7,9%
Justerad EBITA-marginal - Thunderful Group	7,5%	7,8%	8,6%	8,6%	8,8%	8,8%
Rörelseresultat (EBIT)						
Thunderful Games	22,8	9,9	40,9	22,2	67,1	48,5
Thunderful Distribution	7,3	19,4	29,0	46,5	172,9	190,4
Övrigt	-5,2	0,0	-9,6	0,0	-33,5	-23,9
Rörelseresultat (EBIT)	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,9
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)						
- Thunderful Games	23,6%	27,1%	23,5%	31,0%	23,5%	26,3%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)						
- Thunderful Distribution	1,6%	4,3%	3,0%	4,9%	6,0%	6,6%
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)						
- Thunderful Group	4,5%	6,0%	5,4%	6,7%	6,5%	7,0%



ALTERNATIVA KPI:ER

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



DEFINITIONER OCH FÖRKLARINGAR AV ALTERNATIVA KPI:ER

Alternativ KPI	Definition	Förklaring
Nettoomsättningstillväxt	Förändring av periodens nettoomsättning, beräknad som en ökning av nettoomsättningen jämfört med föregående år, uttryckt i procent.	Indikerar verksamhetens nettoomsättning under perioden jämfört med föregående period.
Bruttovinst	Resultat efter rörelseintäkter och kostnad för handelsvaror och spelprojekt.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Bruttomarginal	Bruttovinst i förhållande till rörelseintäkter.	Indikerar produktlönsamheten i kärnverksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Rörelseresultat i förhållande till rörelseintäkter.	Möjliggör jämförelser av lönsamhet oavsett kapitalstruktur eller skattesituation.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITDA-marginal	EBITDA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive jämförelsestörande poster.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur, skattesituation och jämförelsestörande poster och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Justerad EBITDA-marginal	Justerad EBITDA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur, skattesituation och jämförelsestörande poster och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar av övriga immateriella tillgångar och efter nedskrivning av Goodwill.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
EBITA-marginal	EBITA i förhållande till rörelseintäkterna.	Visar företagets intjäningsförmåga från den löpande verksamheten oavsett kapitalstruktur och skattesituation och är avsedd att jämföras med andra företag i samma bransch.
Rörelsekapital netto	Ikke räntebärande omsättningstillgångar minus ikke räntebärande kortfristiga skulder.	Indikerar summan av rörelsekapital som är bunden i verksamheten och kan analyseras i förhållande till nettoomsättningen för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA ökade / minskade med förändringar i justerat rörelsekapital och minskade med investeringar.	Koncernen använder operativt kassaflöde för att övervaka utvecklingen av verksamheten.
Operativt kassaflödesgenerering	Operativt kassaflöde i procent av EBITDA.	Operativt kassaflödesgenerering ger en indikation på koncernens förmåga att generera operativa kassaflöden.
Räntebärande nettoskuld	Summan av kortfristiga och långfristiga räntebärande skulder som hänför sig till nyttjanderätts-tillgångar och checkräkningskredit minskat med likvida medel.	Räntebärande nettoskuld är ett mått som visar koncernens räntebärande skuldsättning.
Räntebärande nettoskuld / EBITDA, LTM	Räntebärande nettoskuld som andel av justerad EBITDA, LTM.	Thunderful Group anser att denna åtgärd är till hjälp för att visa finansiell risk och att det är en användbar åtgärd för att övervaka koncernens skuldnivå.



BERÄKNING AV ALTERNATIVA KPI:ER

MSEK	Kvartal		Period		12 månader	Helår
	Apr–Jun 2021	Apr–Jun 2020	Jan–Jun 2021	Jan–Jun 2020	Jul 2020–Jun 2021	2020
Nettoomsättningstillväxt						
Nettoomsättning föregående period	490,1	228,9	1 010,3	525,5	2 301,2	2 077,7
Nettoomsättning aktuell period	540,4	490,1	1 079,3	1 010,3	3 116,8	3 047,8
Nettoomsättningstillväxt, %	10,3%	114,1%	6,8%	92,3%	35,4%	46,7%
Bruttovinst och bruttomarginal						
Rörelsens intäkter	556,8	493,0	1 125,1	1 019,3	3 188,1	3 082,3
Kostnad för handelsvaror och spelprojekt	-384,5	-377,7	-765,5	-777,8	-2 376,8	-2 389,1
Bruttoresultat, MSEK	172,3	115,3	359,6	241,5	811,3	693,2
Bruttomarginal, %	30,9%	23,4%	32,0%	23,7%	25,4%	22,5%
Justerad EBITA och justerad EBITA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,9
PPA-relaterade avskrivningar	16,5	9,3	33,0	18,6	56,2	41,8
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,6	0,0	2,5	0,0	17,2	14,7
Justerad EBITA	42,0	38,6	96,5	87,3	280,5	271,5
Justerad EBITA-marginal, %	7,5%	7,8%	8,6%	8,6%	8,8%	8,8%
Justerad EBITDA och justerad EBITDA-marginal						
Rörelseresultat (EBIT)	24,9	29,3	60,3	68,7	206,4	214,9
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar	29,1	14,0	53,8	28,8	86,8	61,8
Justerade engångsposter (segment Games)	0,0	0,0	0,7	0,0	0,7	0,0
Justerade engångsposter (segment Övrigt)	0,6	0,0	2,5	0,0	17,2	14,7
Justerad EBITDA	54,6	43,3	117,3	97,5	311,1	291,4
Justerad EBITDA-marginal, %	9,8%	8,8%	10,4%	9,6%	9,8%	9,5%
Rörelsekapital netto						
Varulager	748,5	507,9	748,5	507,9	748,5	491,8
Kundfordringar	276,4	237,0	276,4	237,0	276,4	619,4
Övriga fordringar	26,3	21,0	26,3	21,0	26,3	11,0
Leverantörsskulder	226,6	252,2	226,6	252,2	226,6	422,8
Övriga skulder	260,2	46,3	260,2	46,3	260,2	158,3
Totalt rörelsekapital netto	564,4	467,4	564,4	467,4	564,4	541,1
Operativt kassaflöde och kassaflödesgenerering						
Justerad EBITDA	54,6	43,3	117,3	97,5	311,1	291,4
Förändringar i rörelsekapital, LTM	-97,0	-5,5	-97,0	-5,5	-97,0	-125,8
Investeringar (capex)	-24,6	-4,3	-86,5	-15,4	-226,7	-155,6
Operativt kassaflöde	-67,0	33,5	-66,2	76,6	-12,6	10,0
Operativ kassaflödesgenerering, %	-122,7%	77,4%	-56,4%	78,6%	-4,1%	3,4%
Räntebärande nettoskuld						
Långfristiga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	0,0	219,5	0,0	219,5	0,0	0,0
Likvida medel	-214,7	-36,5	-214,7	-36,5	-214,7	-305,1
Räntebärande nettoskuld	-214,7	183,0	-214,7	183,0	-214,7	-305,1
Justerad EBITDA LTM	311,1	279,9	311,1	279,9	311,1	291,4
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA LTM	-0,7	0,7	-0,7	0,7	-0,7	-1,0



NOTER

NOT 1 FÖRVÄRV

Headup Gmbh

Den 15 mars 2021 förvärvades den tyska spelförläggaren och spelutvecklaren Headup Gmbh för en kontant initial köpeskillning om 5,0 MEUR. Headup Gmbh, grundat 2009, är en väletablerad publisher och spelutvecklare aktiv på alla större plattformar, och ger ut spel för konsoler, mobila enheter samt PC. Huvudkontoret är beläget i Düren utanför Köln i Tyskland. Omsättningen för 2020 uppgick till 4,2 MEUR. Förvärvet ligger i linje med Thunderful Groups strategi att växa i segmentet Games och i koncernen som helhet.

Förvärvet stärker Thunderful Groups internationella position, breddar gruppens nätverk mot fler utvecklingsstudior och skapar synergieffekter inom koncernens publishingverksamhet. Headups VD Dieter Schoeller har efter förvärvet tillträtt rollen som Head of Publishing inom Thunderful Group, och är således ansvarig för Thunderfuls förlagsverksamheter i Sverige och Tyskland.

Köpeskillning avseende förvärvet:

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

I samband med förvärvet av Headup Gmbh emitterades 446 250 aktier till 56,80 kronor per aktie. De nyemitterade aktierna har clawback-rättighet och är en del av tilläggsköpeskillningen och värdet kan därmed återkrävas om inte förutsättningarna för tilläggsköpeskillningen uppfylls. Av köpeskillningen finansierades 50,8 MSEK med kontanter. Förvärvet genomfördes på skuld- och kontantfri basis. Den villkorade köpeskillningen grundas på företagens EBIT-utveckling under år 2021, 2022 och 2023. Den totala villkorade köpeskillningen har ett tak på 6 MEUR.

Om Headup Gmbh hade förvärvats den 1 januari 2021 hade förvärvet bidragit med intäkter om 19,2 MSEK och rörelseresultat (EBIT) på 4,0 MSEK. Headup bidrog med intäkter på 11,4 MSEK och ett rörelseresultat (EBIT) på 2,7 MSEK från förvärvsdagen till och med 30 juni 2021.



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

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



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



FORTS. NOT 2 OMVÄRDERING AV FÖRVARVSANALYS ENLIGT IFRS 3

MSEK	Urprunglig Helår 2020	Förändring 2020	Omvärderad Helår 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
IT-system	3,3	0,0	3,3
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, spel	43,3	0,0	43,3
Licenser för publishing	0,0	0,0	0,0
Publicerings- och distributions- relationer	334,4	0,0	334,4
Goodwill	277,8	84,7	362,5
Övriga immateriella tillgångar	202,5	0,0	202,5
	861,2	84,8	946,0
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	19,9	0,0	19,9
Byggnader och mark	3,9	0,0	3,9
Inventarier, verktyg och installationer	4,3	0,0	4,3
	28,2	0,0	28,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappers- innehav	0,1	0,0	0,1
Uppskjuten skattefordran	1,1	0,0	1,1
Andra långfristiga fordringar	3,5	0,0	3,5
	4,7	0,0	4,7
Summa anläggningstillgångar	894,1	84,7	978,8
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.			
Färdiga varor och handelsvaror	341,3	0,0	341,3
Förskott till leverantör	150,5	0,0	150,5
	491,8	0,0	491,8
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	619,4	0,0	619,4
Aktuell skattefordran	11,1	0,0	11,1
Övriga fordringar	11,0	0,0	11,0
Förutbetalda spelprojekt	31,8	0,0	31,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	93,0	0,0	93,0
	766,3	0,0	766,3
Likvida medel	305,1	0,0	305,1
Summa omsättningstillgångar	1 563,2	0,0	1 563,2
SUMMA TILLGÅNGAR	2 457,3	84,8	2 542,1

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



FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Jul-Sep 2021
Delårsrapport Okt-Dec 2021
Årsstämma 2022

16 november 2021
17 februari 2022
27 april 2022

FÖR MER INFORMATION

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

Kontaktuppgifter

Brjann Sigurgeirsson, VD, +46 708 16 16 32,
brjann@thunderfulgroup.com

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



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

WWW.THUNDERFULGROUP.COM