

Bokslutskommuniké 2024

Finansiella höjdpunkter Q4

- Nettoomsättning om 1 660 (1 742) MSEK, minskade 5 procent
- Organisk nettoomsättning minskade med 5 procent
- Justerad EBITDAC om 410 (365) MSEK, ökade 12 procent, justerad EBITDAC-marginal var 25 (21) procent
- Aktiveringar av investeringar i produktutveckling uppgick till 138 (204) MSEK, 8 (12) procent i relation till nettoomsättning
- Icke kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill på 6 867 MSEK, rapporterad som jämförelsestörande poster
- EBIT om -6 965 (130) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -7 278 (10) MSEK
- Fritt kassaflöde för kvartalet uppgick till 342 (127) MSEK, och för de senaste 12 månaderna till 1 050 (833) MSEK
- Nettoskuld inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12 månaderna uppgick till 4 736 (4 611) MSEK
- Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12 mån, pro forma var 2,10x (1,84x)
- Likvida medel uppgick till 957 (807) MSEK och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 224 (2 432) MSEK
- Stillfronts styrelse föreslår ingen utdelning för 2024

Citat från VD

”Starka kassaflöden i en utmanande användaranskaffningsmiljö, framsteg i vår turnaround av Nordamerika och fortsatta effektivisering och kostnadsoptimering.

Stillfronts nettoomsättning uppgick till 1 660 MSEK under det fjärde kvartalet, med en organisk nedgång på 5 procent år-över-år, då vi fortsatt såg en avmattning i aktiviteten bland nya spelare, främst inom Strategy-portföljen.

Nedgången i bokningar och bruttovinst motverkades helt av lägre fasta kostnader, minskade produktutvecklingskostnader och lägre användaranskaffningskostnader, vilket resulterade i en ökning av justerad EBITDAC med 12 procent jämfört med fjärde kvartalet 2023, till 410 MSEK och en EBITDAC-marginal på 25 procent.

Vi ser fortsatt positiva trender för genereringen av fritt kassaflöde, som uppgick till 342 MSEK under kvartalet, och för helåret uppgick fritt kassaflöde på nytt till över 1 miljard kronor”.

Alexis Bonte, tillförordnad VD, Stillfront

Nyckeltal

MSEK	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Bookings	1 658	1 739	6 729	6 958
Förändring förutbetalad intäkt	2	2	9	24
Nettoomsättning	1 660	1 742	6 737	6 982
EBIT	-6 965	130	-6 455	754
EBITDA	479	531	2 145	2 413
Jämförelsestörande poster, EBITDA	-69	-37	-111	-96
Justerad EBITDA	548	569	2 256	2 510
Justerad EBITDA marginal, %	33	33	33	36
Aktivering av produktutveckling	138	204	598	805
Justerad EBITDAC	410	365	1 658	1 705
Justerad EBITDAC marginal, %	25	21	25	24
Resultat före skatt	-7 314	35	-7 351	156
Resultat efter skatt	-7 278	10	-7 378	12
Antal anställda	1 256	1 401	1 256	1 401
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,81	1,64	1,81	1,64
Justerad skuldsättningskvot inkl. kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12m, proforma, x	2,10	1,84	2,10	1,84
Resultat per aktie f utspädning, SEK	-14,38	0,02	-14,40	0,01
Resultat per aktie e utspädning, SEK	-14,38	0,02	-14,40	0,01

Kommentar från VD

Starka kassaflöden i en utmanande användaranskaffningsmiljö, framsteg i vår turnaroud av Nordamerika och fortsatta effektivisering och kostnadsoptimering

Detta kvartal markerade slutet på ett transformativt år för Stillfront, som tidvis varit utmanande men som också har skapat möjligheter för framtiden. Under kvartalet kunde vi genom minskade kostnader och förbättrad lönsamhet kompensera för intäktsnedgången, och det är uppmuntrande att vi lyckades generera över 1 miljard SEK i fritt kassaflöde för helåret. Vi slutförde förberedelserna för den nya organisation som vi aviserade under 2024 och som trädde i kraft den 1 januari 2025. Vi var tidigare organiserade på ett sätt som lämpade sig väl för att skala upp verksamheten med stort självbestämmande på studionivå med över 70 spel i den aktiva portföljen och 22 studios. Genom att nu övergå till 3 geografiska affärsområden med fokus på våra huvudsakliga spelfranchiser och minska antalet studios, kan vi bättre utnyttja Stillfronts konkurrensfördelar genom att koncentrera koncernens resurser till de huvudtillgångar där vi har en stark grund för att växa verksamheten.

Fortsatt stabila marginaler

Stillfronts nettoomsättning uppgick till 1 660 MSEK under det fjärde kvartalet, med en organisk nedgång på 5 procent år-över-år, då vi fortsatt såg en avmattning i aktiviteten bland nya spelare, främst inom Strategy-portföljen. Däremot förblev ARPDau (genomsnittlig intäkt per dagligt aktiv användare) stabilt inom samtliga produktområden i portföljen.

Bruttovinsten uppgick till 1 319 MSEK under det fjärde kvartalet. Den organiska minskningen var 3 procent, men vi kunde förbättra bruttomarginalen med 1 procentenhet år-över-år genom att fortsätta migrera kunder till våra DTC-kanaler, som nu utgör 34 procent av den totala aktiva portföljen. Fortsättningsvis kommer vi att fortsätta driva tillväxt i våra DTC-kanaler genom att erbjuda kunder rabatter, eftersom en högre andel DTC ger starkare marginaler och kassaflöde, även om det sker på bekostnad av viss intäktstillväxt.

Kostnader för användaranskaffning uppgick till 504 MSEK under det fjärde kvartalet, motsvarande 30 procent av nettoomsättningen, vilket var en sekventiell ökning i linje med våra förväntningar, drivet av säsongeffekter under Q4. Däremot investerade vi mindre i användaranskaffning jämfört med fjärde kvartalet 2023, främst drivet av lägre användaranskaffningsutgifter för titeln Sunshine Island, en del av Big-franchisen, samt drivet av Supremacy-franchisen. Inför Q4 förväntade vi oss att det amerikanska valet skulle driva upp kostnaderna för användaranskaffning i regionen, vilket fick oss att minska

investeringarna innan perioden för att sedan öka dem senare under kvartalet. När detta realiserades noterade vi viss motvind, särskilt på vissa marknader där en kortare perioden mellan Black Friday och jul hade en negativ effekt på intäkterna i kvartalet.

Genom att fokusera våra insatser på våra huvudsakliga spelfranchiser, kan vi påskynda produktförbättringar som ökar spelarengagemanget och på sikt minskar beroendet av användaranskaffning för att behålla eller växa dessa spel, även om effekten inte blir lika omedelbar som vid ökade satsningar på prestationsmarknadsföring.

Vi fortsatte att genomföra optimeringsåtgärder i organisationen under kvartalet, främst genom att avyttra vissa av Game Labs studios tillgångar och överföra resterande verksamhet till Imperia. Hittills har vi uppnått en ackumulerad årlig kostnadsbesparing på 50 MSEK i run-rate i slutet av Q4 2024 (39 MSEK i slutet av Q3 2024) av det totala målet om 200–250 MSEK i årlig run-rate för kostnadsbesparingar vid utgången av Q4 2025.

Nedgången i bokningar och bruttovinst motverkades helt av lägre fasta kostnader, minskade produktutvecklingskostnader och lägre användaranskaffningskostnader, vilket resulterade i en justerad EBITDAC på 410 MSEK med en EBITDAC-marginal på 25 procent och en ökning om 12 procent jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Turnaroud i Nordamerika

När vi gick in i Q1 2025 gjorde vi det med våra tre nya affärsområden – Europa, Nordamerika och MENA & APAC – vilket resulterade i tre separata kassagenererande enheter istället för en. Som en följd av detta drog vi slutsatsen att en nedskrivning av goodwill om 6,9 miljarder kronor var nödvändig i Nordamerika. Framöver förblir Nordamerika en central del av verksamheten, och vi fokuserar våra insatser på att vända utvecklingen.

Med den senaste rekryteringen av Todd Heringer, en respekterad veteran inom spelbranschen att leda vårt nordamerikanska affärsområde har vi en stark ledare för att genomföra denna turnaroud. Hans initiala fokus kommer att vara att förbättra organisationen kring våra huvudsakliga franchiser samt optimera våra användaranskaffningskostnader inom affärsområdet.

Stark finansiell position

Vi ser fortsatt positiva trender för genereringen av fritt kassaflöde, som uppgick till 342 MSEK under kvartalet, och för helåret uppgick fritt kassaflöde på nytt till över 1 miljard kronor. Detta ger oss en stark grund för att fortsätta minska vår skuldsättning, även samtidigt som vi återköper aktier och betalar ut

tilläggsköpeskillingar, vilket tydligt illustrerades under kvartalet då vi återköpte aktier för 40 MSEK samtidigt som vi amorterade 229 MSEK på våra skulder.

Vi lyckades emittera obligationer för 850 MSEK under kvartalet och avtalade en ny osäkrad revolverande kreditfacilitet med förfall i juni 2027. Detta ger oss en robust och kostnadseffektiv finansieringsplattform för att stödja vår långsiktiga strategi och demonstrerar det fortsatta stödet för Stillfront från kreditmarknaden.



Alexis Bonte, tillförordnad VD, Stillfront

Utsikterna framåt

När vi går in i 2025 ser vi att bookings fortsatt ligger på lägre nivåer än föregående år, då marknaden för användaranskaffning varit mer utmanande än vanligt under årets inledande veckor. Detta i kombination med att vi har tuffare jämförelsetal i Q1 2025 på grund av spellanseringar i Q1 2024 och att påsken är i Q2 2025, innebär att det finns en risk för en accelererad organisk nedgång i Q1 2025 på årsbasis jämfört med Q4 2024. Vi förväntar oss dock en gradvis förbättring under året, framförallt under andra halvan av 2025, drivet av lättare jämförelsetal och produktanseringar. Samtidigt innebär de lägre användaranskaffningsutgifterna samt fortsatta kostbesparingar att vi bör kunna bibehålla en starkare justerad EBITDAC-marginal i Q1 2025. Trots en svår start för organisk intäktstillväxt så har vi en ny stabil och effektiv organisatorisk grund på plats, vilket ger oss förutsättningar att leverera

förbättrat resultat framöver. Som jag nämnde tidigare, är vår strategi att fokusera på våra huvudsakliga spelfranchises, där vi hade positiv organisk tillväxt 2024. Vi kommer att fortsätta att fokusera våra insatser på att förenkla hela koncernen, utnyttja shared services och stärka spelteam som har gemensamma mål med sin övergripande franchise, affärsområdet och Stillfront-koncernen. Detta ger oss rätt verktyg för att fortsätta leverera starkt fritt kassaflöde samtidigt som vi gradvis minskar vår skuldsättning under de kommande åren. Spel utanför våra huvudsakliga franchises kommer att fortsätta ha en negativ påverkan på omsättningstillväxten, men vi har goda marginaler och starkt kassaflöde för de flesta av dessa tillgångar, och vi gör framsteg med att flytta några av de äldre spelen till länder med lägre kostnader.

Med de senaste tillskotten av branschveteraner så som Todd för Nordamerika och Kieran O'Leary (som anställts som EVP för tillväxtplattformen) så har vi en stark ledningsgrupp i samtliga av de tre affärsområdena och shared services. Tillsammans med spelteamen, studios och shared services skapar vi ett mer effektivt och fokuserat Stillfront medan vi bibehåller flexibiliteten som behövs för att bäst driva varje enskilt affärsområde.

Portföljgenomgång

Spelens utveckling

Bookings i det fjärde kvartalet uppgick till 1 658 MSEK, varav 1 569 MSEK i den aktiva portföljen. Bookings i den aktiva portföljen ökade med 4 procent kvartal-över-kvartal, främst drivet av starkare utveckling inom Casual and Mashup. Jämfört med samma period förra året minskade bookings i aktiva portföljen med 4 procent, påverkat av en mindre spelarbas och en mer marginalfokuserad inställning till Supremacy-titlarna inom produktområdet Strategy. Bruttoresultatet minskade med 3 procent, till följd av att en ökad andel bookings via DTC-kanaler och produktmixeffekter motverkade intäktsnedgången.

Bookings från övriga spel utanför den aktiva portföljen uppgick till 89 MSEK i det fjärde kvartalet. Övriga spel utgörs av nya spel som ännu inte lagts till i den aktiva portföljen samt mindre long-tail spel och plattformdeals.

Stillfront rapporterar bookings i sin aktiva portfölj i tre kategorier: Bookings från annonser, tredjepartsplattformer och direkt till konsument (DTC).

Under fjärde kvartalet uppgick annonser till 13 procent av bookings i den aktiva portföljen, ned från 14 procent i förra kvartalet och i linje med fjärde kvartalet föregående år.

Bookings från tredjepartsplattformer definieras som köp som genomförs externa plattformer som Apple App Store, Google Play Store, Steam och Microsoft Store. Bookings från tredjeparts-plattformer uppgick till 53 procent av bookings i den aktiva portföljen, i linje med tredje kvartalet och en minskning från 58 procent under samma period föregående år.

DTC består främst av bookings som genereras från Stillfronts egna betalningsplattformer men omfattar även bookings från återförsäljarnätverk. Transaktionsavgifter

och andra relaterade kostnader för köp i appen är betydligt lägre i Stillfronts egna kanaler jämfört med tredjepartsplattformer. Övergången från tredjepartsplattformer till DTC har en negativ effekt på bookings på grund av rabatterna i webbshoppnen, medan den har en positiv effekt på bruttovinsten. Stillfronts DTC-bookings uppgick till 34 procent av bookings i den aktiva portföljen, en ökning om 1 procentenhet kvartal-över-kvartal, och väsentligt högre än de 29 procent som rapporterades i det fjärde kvartalet förra året.

Kostnaden för användarskaffning, UAC, i den aktiva portföljen minskade med 7 procent år-över-år, drivet till stor del av lägre UAC i produktområdet Strategy. På sekventiell basis ökade UAC med 8 procent, drivet av ökade användarskaffningskostnader inom samtliga produktområden till följd av säsongseffekter.

MAU, månatliga aktiva användare, och DAU, dagliga aktiva användare, minskade med 7 procent kvartal-över-kvartal. MPU, månatliga betalande användare, ökade med 2 procent kvartal-över-kvartal. Nedgången i användarantal orsakas främst av ett pågående skifte i spelportföljen med fokus på att öka monetiseringen genom att ersätta lågmonetiserade spelare med spelare som spenderar mer pengar.

ARPDau för den aktiva portföljen ökade med 18 procent år-över-år, och med 11 procent kvartal-över kvartal, delvis drivet av ökad monetisering till följd av framgångsrika live ops och skiftet till högmonetiserade spelare.

2024 Q4	Aktiv Portfölj	Strategy	Sim / RPG / Action	Mashup / Casual	Övriga spel
Bookings (MSEK)	1 569	490	392	686	89
<i>Förändring mot föregående år %</i>	-4%	-17%	-2%	8%	
<i>Bookings annonser, %</i>	13%	1%	7%	26%	
<i>Tredjepartsplattformer, %</i>	53%	49%	54%	54%	
<i>DTC, %</i>	34%	49%	40%	20%	
UAC (MSEK)	496	97	127	273	8
<i>Förändring mot föregående år %</i>	-7%	-49%	-21%	48%	
DAU ('000)	7 753	617	1 031	6 105	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	-18%	-21%	-16%	-19%	
MAU ('000)	41 845	2 863	5 119	33 862	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	-18%	-31%	-24%	-16%	
MPU ('000)	1 055	152	266	637	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	-5%	-18%	-5%	-2%	
ARPDau (SEK)	2,2	8,6	4,1	1,2	
<i>Förändring mot föregående år %</i>	18%	5%	16%	32%	

42m

månatliga aktiva användare i Q4

8m

dagliga aktiva användare i Q4



Produktområden

Den aktiva portföljen

Stillfront har en diversifierad portfölj av stora franchises och mindre, nischade produkter som tillsammans utgör Stillfronts aktiva portfölj.

Strategy

Strategy-spel stod för 31 procent av bookings i den aktiva portföljen under det fjärde kvartalet. Bookings i Strategy ökade med 4 procent kvartal-över-kvartal och minskade med 17 procent år-över-år till 490 MSEK, till följd av betydligt lägre utgifter för användaranskaffning. Produktområdets bruttovinst minskade år-över-år med 14 procent, en något mindre nedgång än för bookings. Detta är ett resultat av den ytterligare ökade andelen DTC-bookings inom produktområdet.

Kostnaderna för användaranskaffning minskade med 49 procent år-över-år och uppgick till 97 MSEK i det fjärde kvartalet, medan de ökade kvartal-över-kvartal med 3 procent. Som resultat av detta ser vi väsentliga förbättringar av justerad EBITDAC och justerad EBITDAC-marginal år-över-år för produktområdet.

Bookings från Empire-franchisen var i nivå med förra året och nästan inga utgifter för användaranskaffning. Stillfronts studio 6Waves fortsatte att ha motgångar på intäktsidan till följd av en fortsatt minskning av utgifter för användaranskaffning, vilket påverkade bookingstillväxten i produktområdet negativt.

Bookings i Supremacy-franchisen minskade år-över-år mot utmanande jämförelsetal till följd av höga utgifter för användaranskaffning i fjärde

kvartalet 2023. De lägre kostnaderna för användaranskaffning har lett till en betydande ökning av lönsamheten för franchisen. Under 2024, och särskilt under fjärde kvartalet, låg fokus på produktförbättringar för Supremacy-franchisen, då vi arbetar på en ny Supremacy-titel baserad på en uppgraderad Supremacy-motor.

Simulation, RPG & Action

Simulation, RPG & Action uppgick till 25 procent av bookings i den aktiva portföljen i fjärde kvartalet. Bookings ökade med 5 procent kvartal-över-kvartal och var 2 procent lägre år-över-år och uppgick till 392 MSEK. Bruttoresultatet inom produktområdet Simulation, RPG & Action ökade med 1 procent år-över-år.

Kostnaden för användaranskaffning i Simulation, RPG & Action ökade med 10 procent kvartal-över-kvartal till 127 MSEK i det fjärde kvartalet. Kostnaden för användaranskaffning minskade med 21 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Albion Onlines bookings minskade kvartal-över-kvartal på grund av fortsatt normaliserade användarsiffror efter den starka lanseringen av den europeiska servern under andra kvartalet. Bookings för titeln låg under fjärde kvartalet kvar på högre nivåer än före lanseringen av den europeiska servern och jämfört med samma kvartal föregående år.

Bookings i Shakes & Fidget ökade sekventiellt, i kontrast till tidigare låg spelaktivitet under 2024, till följd av ett flertal speluppdateringar under kvartalet. Bookings var dock fortsatt lägre jämfört med fjärde kvartalet förra året.

Bookings i Sunshine Island uppgick till 44 MSEK, en sekventiell ökning om 6 procent och år-över-år en ökning om 101 procent efter att ha fokuserat på utveckling av nytt innehåll och speloptimering samt implementering av webbutiken under de senaste två kvartalen.

Casual & Mash-up

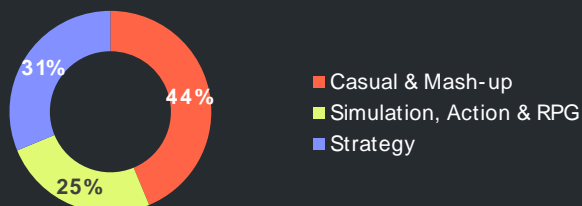
Casual & Mash-up uppgick till 44 procent av bookings i den aktiva portföljen och 686 MSEK i det fjärde kvartalet. Bookings ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal och med 8 procent år-över-år. Bruttovinsten ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Kostnaden för användaranskaffning ökade med 48 procent jämfört med samma kvartal föregående år och med 10 procent kvartal-över-kvartal till 273 MSEK, drivet av ökade utgifter inom Word franchisen.

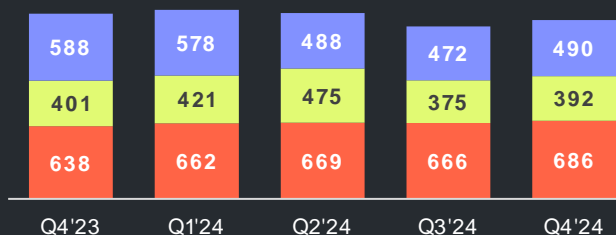
Storm8s Home Design-franchise fortsatte att negativt påverka bookings i produktområdet trots högre UAC jämfört med föregående kvartal och år-över-år.

Trots en något negativ påverkan från pågående konflikter i Mellanöstern ökade Jawakers bookings med 30 procent jämfört med samma kvartal förra året, till följd av ett ökande antal månatligt aktiva användare samt förbättrad monetisering. Franchisen fortsätter att ha mycket låga kostnader för användaranskaffning och starka marginaler.

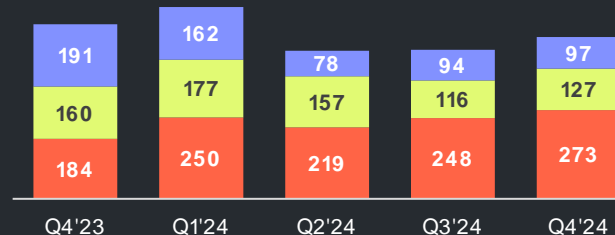
Produktområde som andel av bookings i den aktiva portföljen i fjärde kvartalet 2024



Bookings i den aktiva portföljen per produktområde (MSEK)



UAC i den aktiva portföljen per produktområde (MSEK)



Finansiell översikt av det fjärde kvartalet

Intäkter och rörelseresultat

MSEK	2024		Δ%	2023		Δ%
	okt-dec	okt-dec		jan-dec	jan-dec	
Nettoomsättning	1 660	1 742	-5	6 737	6 982	-4
Bruttovinst	1 319	1 365	-3	5 371	5 445	-1
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	79	78		80	78	
EBIT	-6 965	130	-5 474	-6 455	754	-956
EBITDA	479	531	-10	2 145	2 413	-11
<i>EBITDA marginal, %</i>	29	31		32	35	
Jämförelsestörande poster, EBITDA	69	37	85	111	96	15
Justerad EBITDA	548	569	-4	2 256	2 510	-10
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	33	33		33	36	
Aktivering av produktutveckling	138	204	-32	598	805	-26
Justerad EBITDAC	410	365	12	1 658	1 705	-3
<i>Justerad EBITDAC marginal, %</i>	25	21		25	24	

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 1 660 (1 742) MSEK, vilket motsvarar en organisk tillväxt på -4,8 procent. Valutförändringar på nettointäkterna under fjärde kvartalet drevs av en något starkare EUR, USD och svagare JPY mot SEK jämfört med föregående år. Valutakurserna under kvartalet anges i valutatabellen på sidan 24 i denna rapport. Omsättningseffekten av avyttringen i oktober 2023 av studio Power Challenge redovisas som 'Övrig förändring' i tabellen.

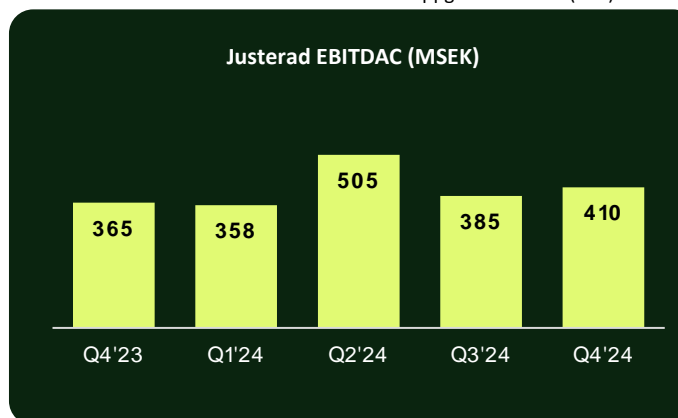
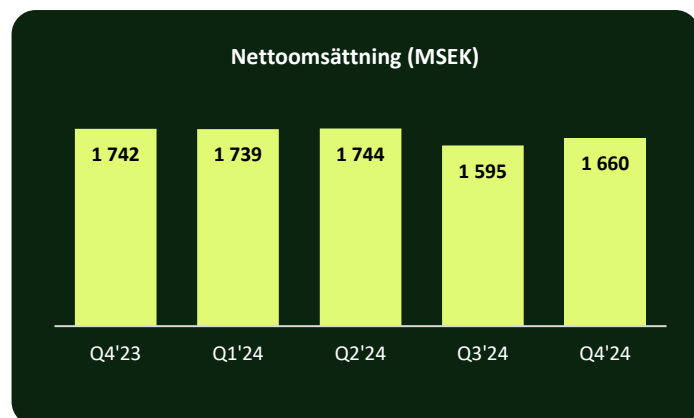
Nettoomsättningstillväxt	2024		2023	
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Förändring genom förvärv, %	0,0	0,0	0,0	0,7
Förändring genom valutaeffekter, %	0,2	1,3	-1,0	5,0
Organisk tillväxt, %	-4,8	-3,1	-2,5	-5,9
Övrig förändring %	0,0	-0,5	-0,1	-0,9
Total nettoomsättningstillväxt, %	-4,7	-2,2	-3,5	-1,1

Stillfronsts bruttoresultat för kvartalet uppgick till 1 319 (1 365) MSEK, motsvarande en bruttomarginal på 79 (78) procent. Koncernens personalkostnader uppgick i kvartalet till -264 (-290) MSEK, motsvarande 16 (17) procent av kvartalets nettoomsättning, och övriga externa kostnader uppgick till 7 (6) procent. Kostnaderna för användaranskaffning uppgick till -504 (-539) MSEK, motsvarande 30 (31) procent av nettoomsättningen.

EBITDA uppgick till 479 (531) MSEK i det fjärde kvartalet. Justerad EBITDA uppgick till 548 (569) MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 33 (33) procent i kvartalet. EBIT i kvartalet påverkades negativt av goodwillnedskrivningar på -6 867 (-) MSEK och accelererade avskrivningar på -190 (-) MSEK till följd av en förkortad ekonomisk livstid av andra utvecklade spel. Ytterligare jämförelsestörande poster påverkade rörelseresultatet med -69 (-37) MSEK i kvartalet och bestod av kostnader för omstruktureringskostnader om -60 (-17) MSEK, kostnader för långsiktiga incitamentsprogram -5 (-7) MSEK och övriga kostnader -3 (-13) MSEK. Omstruktureringskostnader i kvartalet omfattar en -25 förlust från avyttringar av spel från Game Labs, medan resterande är relaterat till personalnedskärningar och förändringar i företagsledningen.

Justerad EBITDAC uppgick till 410 (365) MSEK i det fjärde kvartalet, motsvarande en justerad EBITDAC-marginal på 25 (21) procent.

EBIT uppgick till -6 965 (130) MSEK i det fjärde kvartalet.



Produktutveckling

MSEK	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Aktivering av produktutveckling	138	204	598	805
Avskrivningar produktutveckling	-202	-196	-804	-739
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-170	-187	-682	-846

Under det fjärde kvartalet uppgick investeringar i produktutveckling till 138 (204) MSEK. De lägre investeringarna i produktutveckling är ett resultat av Stillfronts ansträngningar att bli mer fokuserade i hur vi fördelar investeringar i produktutveckling över koncernen och investeringarna under de senaste 12 månaderna uppgick till 9 (12) procent av nettoomsättningen. Aktiverad utveckling fluktuerar mellan kvartalen och beror på antalet nya lanseringar.

Avskrivningar på produktutveckling uppgick till -202 (-196) MSEK under det fjärde kvartalet. Därutöver, -190 (-) MSEK i accelererade avskrivningar till följd av en förkortad ekonomisk livslängd av andra utvecklade spel, rapporterat som en jämförelsestörande post. Avskrivningar på förvärvsrelaterade poster uppgick till -170 (-187) MSEK.

Finansnetto

MSEK	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Räntenetto exklusive tilläggsköpeskillning	-81	-94	-376	-347
Ränta tilläggsköpeskillning (ej kassapåverkande)	-12	-16	-56	-80
Valutakursdifferens	2	1	-15	-10
Avkonsolidering av dotterföretag	-	-	-66	-
Övrigt	-	-7	-14	-12
Omvärdering tilläggsköpeskillning	-258	21	-368	-150
Summa finansiella poster	-349	-95	-895	-598

Finansnettot uppgick till -349 (-95) MSEK under det fjärde kvartalet, och består av räntenetto om -81 (-94) MSEK, ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -12 (-16) MSEK, omvärdering av tilläggsköpeskillningar -258 (21) MSEK, valutakursdifferenser 2 (1) MSEK och övriga finansiella poster - (-7) MSEK. Netto finansiella poster exklusive förändringar i verkligt värde på eventuell köpeskillning var -91 (-116) MSEK. De icke kassapåverkande omvärderingarna av tilläggsköpeskillningar under kvartalet på -258 MSEK består av -207 MSEK i realiserade och orealiserade prognosjusteringar, främst till följd av Jawakers starka resultat, och -51 MSEK i riskpremie (skillnaden mellan WACC och marginell upplåningskostnad).

Skatt

MSEK	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Resultat före skatt	-7 314	35	-7 351	156
Totala skatter för perioden	36	-25	-27	-143
Skattesats, %	0	71	0	92
Transaktionskostnader	-	-	-0	-0
Ränta på tilläggsköpeskillning	-12	-16	-56	-80
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-258	21	-368	-150
Avkonsolidering av dotterföretag	-	-	-66	-
Nedskrivning av goodwill	-6 867	-	-6 867	-
Resultat före skatt, exklusive transaktionskostnader, räntor och omvärderingar av tilläggsköpeskillning	-176	30	7	386
Skatt på utdelningar	-0	-20	-8	-29
Underliggande skatt exkl. skatt på utdelningar	36	-5	-19	-114
<i>Underliggande skattesats, %</i>	<i>20</i>	<i>16</i>	<i>282</i>	<i>30</i>

Koncernens skattekostnad uppgick till 36 (-25) MSEK för det fjärde kvartalet, motsvarande en ej meningsfull skattesats.

Skattekostnaden för kvartalet påverkas av ej avdragsgilla poster såsom goodwillnedskrivning på -6 867 (-) MSEK, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar -12 (-16) MSEK och omvärdering av tilläggsköpeskillningar -258 (21) MSEK samt skatt på utdelningar från studios som inte kan avräknas mot annan skatt -0 (-20) MSEK. Källskatt på aktieutdelningar från utländska studios kan inte avräknas mot svensk skatt och innebär därför i praktiken en dubbelbeskattning av vinster som redan beskattats lokalt. En underliggande skattesats, som bättre beskriver skattekostnaden för Stillfronts löpande verksamhet, kan räknas ut genom att exkludera alla sådana särskilda poster.

Stillfront tillämpar IAS 34.30 (c) i kvartalsrapporterna vilket under de tre första kvartalen innebär att den förväntade effektiva skattesatsen för helåret appliceras på resultatet före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillningar, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar och avkonsolidering av dotterföretag. Justering till årets verkliga skattesats sker under det fjärde kvartalet, och den underliggande skattesatsen för helåret uppgick till 282 (30) procent. Den underliggande skattesatsen för året är inte meningsfull, på grund av det låga beloppet av resultat före skatt, exklusive tilläggsköpeskillningar och omvärderingar.

Finansiering

MSEK	2024	2023
	31 dec	31 dec
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	4 736	4 611
Räntebärande nettoskuld	4 093	4 115
Likvida medel	957	807
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	5,76	7,00
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,81	1,64
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12 mån, pro forma, x	2,10	1,84

Under första kvartalet emitterades nya seniora icke-säkerställda obligationer 2024/2028 med ett initialt nominellt belopp om 1 000 MSEK. Betalningen för de nyemitterade obligationerna användes huvudsakligen för återköp av nominellt 954 MSEK av de utestående obligationerna 2021/2025 i mars och för frivillig förtida inlösen av återstående utestående obligationer 2021/2025, med ett nominellt belopp på 546 MSEK, som reglerades i april 2024.

Under andra kvartalet återköptes 15 100 126 (2 956 510) aktier för totalt 182 (67) MSEK. Återköpta aktier under årets första sex månader, totalt 15 100 126 (13 441 510) aktier, samt - (4 769 026) nyemitterade aktier, användes i slutet av andra kvartalet till att reglera skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar på 163 (336) MSEK. Därutöver reglerades under andra kvartalet 432 (621) MSEK i skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar kontant.

Under tredje kvartalet återköptes 10 245 000 (-) aktier för totalt 80 (-) MSEK och under fjärde kvartalet återköptes ytterligare 5 454 698 (-) aktier för totalt 40 (-) MSEK. De aktier som återköptes under tredje och fjärde kvartalet, totalt 15 699 698 aktier, hålls för närvarande som eget innehav för att reglera villkorade tilläggsköpeskillingar i framtiden.

Under fjärde kvartalet emitterades nya seniora icke-säkerställda obligationer 2024/2029 med ett initialt nominellt belopp om 850 MSEK. Betalningen för de nyemitterade obligationerna användes delvis för återbetalning av utestående belopp under existerande revolverande kreditfacilitet. Vidare avtalades under fjärde kvartalet en ny icke säkerställd revolverande kreditfacilitet på 2 500 MSEK som löper till juni 2027 och som ersätter den tidigare icke säkerställda kreditfaciliteten på 3 750 MSEK vilken efter förlängning under 2022 löpte till december 2025.

Nettoskulden per kvartalets slut uppgick till 4 093 (4 115) MSEK. Total nettoskuld, inklusive tolv månaders kontanta villkorade köpeskillingar, uppgick till 4 736 (4 611) MSEK. Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, per kvartalets slut uppgick till 5,76x (7,00x).

Justerad skuldsättningskvot, pro forma, inklusive tolv månaders kontanta villkorade köpeskillingar, uppgick till 2,10x (1,84x) där ökningen främst berodde på valutakursförändringar och omvärderingar av tilläggsköpeskillingar. Enligt Stillfronts finansiella mål ska justerad skuldsättningskvot, pro forma, inklusive tolv månaders kontanta villkorade köpeskillingar, inte överstiga 2,0x. Justerad skuldsättningskvot, pro forma, exklusive villkorade köpeskillingar, uppgick till 1,81x (1,64x), vilket är en minskning från 1,87x i det tredje kvartalet, drivet av lägre skulder.

Per kvartalets slut uppgick outnyttjade kreditfaciliteter totalt till 1 224 (2 432) MSEK, varav 1 124 (2 057) MSEK är långfristiga kreditfaciliteter. Likvida medel uppgick till 957 (807) MSEK.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder redovisas i allmänhet till upplupet anskaffningsvärde, vilket också är en god approximation av verkligt värde. Obligationslåneskulden med ett redovisat värde på 2 829 (2 488) MSEK har dock ett verkligt värde på 2 895 (2 497) MSEK. Valutaterminer och valuta-ränteswappar med ett redovisat nettovärde på -134 (-29) MSEK redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Villkorade tilläggsköpeskillingar för aktier i dotterbolag med ett redovisat värde på 2 032 (2 043) MSEK redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Villkorade tilläggsköpeskillingar

MSEK	2025	2026	2027	Total
Cash	643	429	392	1 465
Equity	219	181	168	568
Summa tilläggsköpeskillingar	862	611	559	2 032

Beloppen i tabellen avser redovisad skuld i balansräkningen, som motsvarar nuvärdet av de förväntade framtida nominella betalningarna, angivna per år då de kommer att regleras. Per kvartalets slut hade koncernen skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar på 2 032 (2 043) MSEK, varav 862 (651) MSEK kortfristiga och 1 170 (1 392) MSEK långfristiga skulder. För skulderna som ska regleras under 2025-2027 motsvarar 1 465 MSEK av det redovisade värdet förväntade kontanta betalningar och 568 MSEK aktier i Stillfront. Stillfront kan välja att göra återköp för att möjliggöra betalning med egna aktier för att reglera tilläggsköpeskillingar. Som nämnts ovan har bolaget redan återköpt aktier för totalt 80 MSEK under tredje kvartalet och för 40 MSEK under fjärde kvartalet.

Skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar vid utgången av september 2024 uppgick till 1 625 MSEK och ökade under fjärde kvartalet till 2 032 MSEK vid utgången av december 2024, drivet av valutakursdifferenser på 137 MSEK, diskonteringsränta på 12 MSEK och omvärderingar på 258 MSEK.

Kassaflöde

MSEK	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	491	347	1 687	1 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152	-211	-1 142	-1 671
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-288	-314	-452	-175
Periodens kassaflöde	50	-177	93	-156
Likvida medel vid periodens slut	957	807	957	807

Koncernen hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 491 (347) MSEK under det fjärde kvartalet.

Kassaflödet i kvartalet inkluderar skattebetalningar på -63 (-80) MSEK, kontanta utbetalningar kopplade till finansnettot på -89 (-97) MSEK, samt förändringar i rörelsekapitalet på 117

(-10) MSEK, inklusive påverkan av tidpunkt för betalning från plattformslieferantörer och betalningar till leverantörer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -152 (-211) MSEK, inklusive utbetalningar för produktutveckling -138 (-204) MSEK och förvärv av materiella anläggningstillgångar -3 (-4) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -288 (-314) MSEK, inklusive mottagna betalningar för nya obligationer på 842 (-) MSEK, utbetalningar för förtida inlösen av gamla obligationer på - (-506) MSEK, övrig nettoförändring av lån -1 071 (216) MSEK, återköp av egna aktier -40 (-) MSEK, leasingbetalningar -11 (-16) MSEK och realiserade valutaderivat -8 (-7) MSEK. Värt att notera är att Stillfront, genom ett starkt fritt kassaflöde, har kunnat återköpa aktier för 40 MSEK under kvartalet samtidigt som skulder har återbetalats med ett nettobelopp om 229 MSEK. Återbetalningen av skulder påverkar dock inte nettoskulden med samma belopp på grund av valutakursförändringar.

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna uppgick till 1 050 (833) MSEK. Kassakonverteringskvoten, definierad som fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerat med EBITDA för de senaste tolv månaderna, var 0,49 (0,35), där förbättringen kommer från lägre investeringar i produktutveckling, lägre skattebetalningar och förbättrat rörelsekapital.

Viktiga händelser under kvartalet

Stillfront slutförde återköp av egna aktier

Stillfront slutförde framgångsrikt aktieåterköpsprogrammet den 20 december 2024, vilket omfattade förvärv av 5 454 698 egna aktier på Nasdaq Stockholm mellan den 24 oktober 2024 och den 18 december 2024 för ett totalt belopp om cirka 40 miljoner SEK. De förvärvade aktierna kommer att användas för tilläggsköpeskillingar relaterade till tidigare förvärv.

Stillfront emitterade framgångsrikt obligationer om 850 miljoner SEK

Den 25 november 2024 meddelade Stillfront att bolaget hade emitterat 850 miljoner SEK i seniora icke-säkerställda obligationer under ett nytt ramverk om upp till 2 miljarder SEK. Obligationerna löper med en rörlig ränta om 3m Stibor + 365 baspunkter och förfaller den 3 september 2029. Likviden från obligationsemissionen kommer att användas för att finansiera den löpande affärsverksamheten.

Stillfront tecknade en ny revolverande kreditfacilitet om 2,5 miljarder SEK

Den 19 december 2024 meddelade Stillfront att bolaget hade tecknat en icke-säkerställd revolverande kreditfacilitet om 2,5 miljarder SEK med förfalldatum i juni 2027. Den nya revolverande kreditfaciliteten ger Stillfront tillgång till kostnadseffektiv finansiering, ökad finansiell flexibilitet, samt en förlängd löptid och ersätter den icke-säkerställda revolverande kreditfaciliteten om 3,75 miljarder SEK som ingicks i under december 2020 och förlängdes enligt dess tvååriga förlängningsoption i november 2022.

Viktiga händelser efter kvartalets slut

Stillfront senarelägger kapitalmarknadsdag

Den 3 januari 2025 meddelade Stillfront att bolaget med hänsyn till den pågående rekryteringen av en permanent VD har valt att senarelägga den planerade kapitalmarknadsdagen den 6 februari, 2025. Eventet kommer att anordnas vid ett senare tillfälle under 2025 när en permanent VD är tillsatt.

Stillfront Group tillsatte strategiska chefspositioner: välkomnar Todd Heringer och Kieran O'Leary

Den 7 januari meddelade Stillfront att Todd Heringer tillträder som Executive Vice President för affärsområdet Nordamerika och Kieran O'Leary som Executive Vice President för Growth Platform. Todd kommer att ingå i Stillfronts koncernledning och ansvara för affärsområdet Nordamerika, med fokus på att optimera spelportföljen i regionen. Kieran kommer att fokusera på att driva Stillfronts framtida tillväxt genom att utnyttja sin erfarenhet inom marknadsföring, teknik och spelpublicering.

Andreas Uddman avgår som President Finance & Global Functions – Group CFO

Den 7 januari meddelade Stillfront att Andreas Uddman beslutat att avgå som President Finance & Global Functions – Group CFO. Andreas kommer att kvarstå i sin roll till dess hans efterträdare tar över eller som längst till juli 2025. En rekryteringsprocess för en ny CFO har inletts.

Stillfront offentliggjorde icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill på 6,9 miljarder SEK samt preliminärt helårsresultat för 2024

Den 29 januari 2025 offentliggjorde Stillfront redovisning av en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill på 6,9 miljarder SEK och en accelererad amortering på grund av kortare ekonomisk livslängd för andra utvecklade spel på 0,2 miljarder SEK under fjärde kvartalet 2024. Nedskrivningen av goodwill är hänförlig till det nya affärsområdet Nordamerika och kommer att rapporteras som en jämförelsestörande post. Stillfront offentliggör även preliminära siffror för helåret och fjärde kvartalet 2024. Det rapporterade resultatet är i linje med de preliminära siffrorna.

Stillfront annonserde siffror för de tre nya affärsområdena Europa, Nordamerika och MENA & APAC

I samband med presentationen av resultatet för helåret 2024 har Stillfront valt att presentera historiska siffror för 2024 för det nya externa rapporteringsformatet baserat på de tre nya affärsområdena som implementerades 1 januari, 2025

Marknaden

Spelindustrin är en av de största underhållningsindustrierna globalt och växer i takt med att fler och fler upptäcker glädjen med digitala spel. Enligt Sensor tower har Stillfronts adresserbara marknad, den totala marknaden för mobilspel exklusive Kina, vuxit med 5 procent under 2024.

Under de kommande åren förväntas den totala spelindustrin växa med en förväntad CAGR på cirka 3,1 procent från 2022 till 2027, enligt Newzoo. Newzoo förväntar sig att den globala spelmarknaden kommer att uppgå till 213,3 miljarder USD år 2027 och att det totala antalet spelare kommer att uppgå till nästan 3,8 miljarder.

Människor i alla demografiska grupper spelar spel. Nästan två tredjedelar av de vuxna i USA spelar videospel regelbundet och medelåldern för en spelare i USA är 32 år, enligt Entertainment Software Association, ESA. Antalet kvinnliga spelare har ökat under de senaste åren, och idag identifierar sig 46 procent av de amerikanska videospelarna som kvinnor, och 53 procent som män.

Källor för marknadsdata

Newzoo: 2024 Global Games Market Report, augusti 2024

Sensor tower, januari 2025

Essential Facts about the US Video Game Industry 2023, av ESA

Moderbolaget

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter under kvartalet uppgick till 24 (40) MSEK. Resultat före skatt inkluderar erhållna aktieutdelningar från dotterföretag samt nedskrivningar av aktier i dotterföretag. Det uppgick till -8 590 (438) MSEK.

Närståendetransaktioner

Utöver sedvanliga närståendetransaktioner, såsom ersättning till nyckelpersoner, har det inte förekommit några transaktioner med närstående.



Aktien och aktieägare

#	Ägare	Antal aktier	Kapital/röster
1	Laureus Capital GmbH	60 702 417	12,1%
2	Handelsbanken Fonder	44 937 629	8,9%
3	DNB Asset Management AS	29 716 599	5,6%
4	Första AP-fonden	26 000 000	5,2%
5	DNB Asset Management SA	18 535 724	3,6%
6	Nordea Liv & Pension	17 996 846	3,6%
7	Vanguard	16 406 952	3,3%
8	Stillfront Group AB (publ)	15 699 698	3,1%
9	Utah State Retirement Systems	13 973 041	2,8%
10	Fidelity International	12 984 782	2,6%
11	Övriga aktieägare	245 315 094	48,8%

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland andra Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Det totala antalet utestående aktier per den 31 december 2024 var 502 268 782. Antalet aktier som registrerats hos Bolagsverket vid detta datum var 517 968 480 inklusive Stillfronts eget innehav av 15 699 698 aktier.

Stillfront Groups aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Slutkurs den 30 december 2024 var 8,355 SEK/aktie.

Följande obligationer handlas på Nasdaq Stockholm:

2023/2027-obligation: ISIN-kod: SE0020846624

2024/2028-obligation: ISIN-kod: SE0021770955

2024/2029-obligation: ISIN-kod: SE0023439674

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS så som de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kap. årsredovisningslagen.

Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Stillfront tillämpar IAS 34.30 (c) i kvartalsrapporterna vilket varje kvartal innebär att den förväntade effektiva skattesatsen för helåret appliceras på kvartalets resultat före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillingar och omvärderingar av tilläggsköpeskillingar.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor, vilket överensstämmer med Moderbolagets funktionella valuta. Beloppen är avrundade till närmaste miljontal (MSEK) om inte annat anges. Till följd av avrundningar kan siffror presenterade i de finansiella rapporterna i vissa fall inte exakt summera till totalen och procenttal kan avvika från de exakta procenttalen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som en global aktör med stor geografisk spridning är Stillfront utsatt för ett antal strategiska, finansiella, marknads- och operativa risker. Relevanta risker inkluderar exempelvis risker relaterade till marknadsförhållanden, regleringar och skatter samt risker förknippade med allmänhetens uppfattning om spel. Övriga strategiska och finansiella risker är risker hänförliga till förvärv, krediter och finansiering. Operativa risker är exempelvis risker hänförliga till distributionskanaler, teknisk utveckling och immateriella rättigheter. Riskerna beskrivs närmare den senaste årsredovisningen. Inga andra väsentliga risker anses ha tillkommit förutom dem som beskrivs i årsredovisningen.

Framåtblickande uttalanden

Denna rapport innehåller vissa framåtblickande uttalanden som ger uttryck för Stillfronts nuvarande uppfattning eller förväntningar om framtida händelser och finansiell och operationell prestation. Eftersom dessa framåtblickande uttalanden involverar både kända och okända risker och osäkerheter kan det faktiska utfallet skilja sig åt väsentligen från informationen som framgår av den framåtblickande informationen. Sådana risker och osäkerheter inkluderar men är inte begränsade till affärsmässiga, ekonomiska, konkurrensmässiga, tekniska och legala osäkerheter och/eller risker. Framåtriktade uttalanden i denna rapport gäller endast vid tidpunkten för offentliggörandet av rapporten och kan förändras utan att det meddelas. Stillfront åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera något framåtblickande uttalande som ett resultat av ny information, framtida händelser eller annat, om det inte krävs enligt tillämplig lagstiftning eller börsregler.

Underskrift

Stockholm den 5 februari 2025

Alexis Bonte

Tillförordnad VD

Bokslutskommunikén har inte granskats av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Bookings	1 658	1 739	6 729	6 958
Förändring förutbetalad intäkt	2	2	9	24
Nettoomsättning	1 660	1 742	6 737	6 982
Aktiverat arbete för egen räkning	110	133	465	575
Övriga rörelseintäkter	3	7	18	27
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-341	-376	-1 367	-1 537
Anskaffningskostnader för användare	-504	-539	-2 021	-1 874
Övriga externa kostnader	-116	-108	-464	-429
Personalkostnader	-264	-290	-1 113	-1 234
Jämförelsestörande poster	-7 126	-37	-7 168	-96
Avskrivningar produktutveckling	-202	-196	-804	-739
Avskrivningar förvärvsrelaterade poster	-170	-187	-682	-846
Övriga avskrivningar	-15	-19	-57	-74
Rörelseresultat (EBIT)	-6 965	130	-6 455	754
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	-349	-95	-895	-598
Resultat före skatt	-7 314	35	-7 351	156
Periodens skatt	36	-25	-27	-143
Periodens resultat	-7 278	10	-7 378	12

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>				
Valutaomräkningsdifferens	1 032	-1 051	1 131	-488
Summa totalresultat för perioden	-6 247	-1 041	-6 246	-475
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-7 269	12	-7 378	7
Innehav utan bestämmande inflytande	-9	-2	-0	6
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-6 236	-1 039	-6 246	-481
Innehav utan bestämmande inflytande	-10	-2	-0	5
Genomsnittligt antal aktier				
Före utspädning	505 491 738	517 968 480	512 265 235	512 191 294
Efter utspädning	505 491 738	517 968 480	512 265 235	512 191 294
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Före utspädning, SEK/aktie	-14,38	0,02	-14,40	0,01
Efter utspädning, SEK/aktie	-14,38	0,02	-14,40	0,01

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Goodwill	9 898	15 595
Andra immateriella anläggningstillgångar	4 481	5 227
Materiella anläggningstillgångar	154	116
Uppskjuten skattefordran	53	21
Övriga långfristiga tillgångar	15	16
Kortfristiga fordringar	811	823
Likvida medel	957	807
Summa tillgångar	16 370	22 605
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 483	13 838
Innehav utan bestämmande inflytande	0	8
Summa eget kapital	7 483	13 846
Långfristiga skulder		
Uppskjuten skatteskuld	765	929
Obligationslån	2 829	2 488
Skulder till kreditinstitut	1 376	1 693
Reverslån	688	666
Övriga skulder	195	144
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 170	1 392
Summa långfristiga skulder	7 024	7 310
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	27
Aktieswap	22	19
Övriga skulder	978	751
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	862	651
Summa kortfristiga skulder	1 863	1 449
Summa skulder och eget kapital	16 370	22 605

Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inkl periodens resultat	hänförligt till moderbolagets aktieägare	utan best- ämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående kapital per 2023-01-01	36	10 942	1 434	1 825	14 237	6	14 242
Periodens resultat				7	7	6	12
Valutaomräkningsdifferens			-487	-	-487	-0	-488
Summa totalresultat	-	-	-487	7	-481	5	-475
Återköp av egna aktier	-	-	-	-270	-270	-	-270
Övriga transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	87	-	265	352	-3	349
Utgående eget kapital 2023-12-31	36	11 029	947	1 826	13 838	8	13 846
Ingående eget kapital 2024-01-01	36	11 029	947	1 826	13 838	8	13 846
Periodens resultat				-7 378	-7 378	-0	-7 378
Valutaomräkningsdifferens			1 131	-	1 131	0	1 131
Summa totalresultat	-	-	1 131	-7 378	-6 246	-0	-6 246
Återköp av egna aktier				-302	-302	-	-302
Övriga transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	-	3	-	190	193	-8	185
Utgående kapital per 2024-12-31	36	11 032	2 078	-5 663	7 483	0	7 483

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat före skatt	-7 314	35	-7 351	156
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	7 751	403	9 140	1 940
Betald skatt	-63	-80	-202	-322
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	374	357	1 588	1 774
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	11	-36	61	-94
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	106	27	39	10
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	117	-10	100	-84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	491	347	1 687	1 690
Investeringsverksamheten				
Förvärv och avyttring av verksamhet	-13	-0	-444	-837
Avkonsolidering av dotterföretag	-	-	-82	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-4	-21	-28
Aktivering av produktutveckling	-138	-204	-598	-805
Nettoförändring av finansiella anläggningstillgångar	1	-2	3	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-152	-211	-1 142	-1 671
Finansieringsverksamheten				
Nettoförändring lån	-229	-290	-98	202
Realiserade valutasäkringstransaktioner	-8	-7	-12	-54
IFRS 16 återbetalning leasing	-11	-16	-39	-52
Emissionskostnader	-0	0	-0	-0
Återköp av egna aktier	-40	-	-302	-270
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-288	-314	-452	-175
Periodens kassaflöde	50	-177	93	-156
Likvida medel vid periodens början	857	1 039	807	989
Valutakursdifferens i likvida medel	50	-55	57	-27
Likvida medel vid periodens slut	957	807	957	807

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	24	40	158	164
Aktiverat arbete för egen räkning	3	3	12	14
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-17	-18	-60	-65
Personalkostnader	-49	-33	-165	-132
Rörelseresultat	-39	-8	-54	-19
Resultat från finansiella poster				
Summa finansiella poster	-8 676	537	-6 702	937
Resultat efter finansiella poster	-8 715	530	-6 756	918
Koncernbidrag	125	-92	125	-92
Resultat före skatt	-8 590	438	-6 631	826
Periodens skatt	30	-76	-14	-83
Periodens resultat	-8 559	362	-6 644	743

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2024-12-31	2023-12-31
Immateriella tillgångar	38	26
Materiella anläggningstillgångar	2	1
Finansiella anläggningstillgångar	13 831	21 903
Uppskjuten skattefordran	53	21
Kortfristiga fordringar	159	73
Kassa och bank	91	0
Summa tillgångar	14 173	22 024
Eget kapital	6 629	13 513
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar	1 828	1 687
Långfristiga skulder	68	52
Obligationslån	2 829	2 488
Skulder till kreditinstitut	1 376	1 720
Reverslån	688	666
Aktieswap	22	19
Kortfristiga skulder	733	1 880
Summa skulder och eget kapital	14 173	22 024



Nyckeltal, koncernen

MSEK	2024	2023	2024	2023
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Bookings	1 658	1 739	6 729	6 958
Förändring förutbetalad intäkt	2	2	9	24
Nettoomsättning	1 660	1 742	6 737	6 982
Bruttovinst	1 319	1 365	5 371	5 445
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	79	78	80	78
EBIT	-6 965	130	-6 455	754
EBITDA	479	531	2 145	2 413
<i>EBITDA marginal, %</i>	29	31	32	35
Jämförelsestörande poster, EBITDA	69	37	111	96
Justerad EBITDA	548	569	2 256	2 510
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	33	33	33	36
Aktivering av produktutveckling	138	204	598	805
Justerad EBITDAC	410	365	1 658	1 705
<i>Justerad EBITDAC marginal, %</i>	25	21	25	24
Resultat före skatt	-7 314	35	-7 351	156
Nettoresultat	-7 278	10	-7 378	12
Antal anställda	1 256	1 401	1 256	1 401
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	5,8	7,0	5,8	7,0
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskillingar kommande 12 mån, proforma, x	2,10	1,84	2,10	1,84
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	14,90	26,72	14,90	26,72
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	14,90	26,72	14,90	26,72
Resultat per aktie f utspädning, SEK	-14,38	0,02	-14,40	0,01
Resultat per aktie e utspädning, SEK	-14,38	0,02	-14,40	0,01
Antal aktier periodens slut f utspädning	502 268 782	517 968 480	502 268 782	517 968 480
Antal aktier periodens slut e utspädning	502 268 782	517 968 480	502 268 782	517 968 480
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	505 491 738	517 968 480	512 265 235	512 191 294
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	505 491 738	517 968 480	512 265 235	512 191 294

Definitioner

Nyckeltal och alternativa resultatmått

ARPAU

Genomsnittlig intäkt per daglig aktiv användare. Beräknad som Bookings i kvartalet dividerad med antalet dagar i kvartalet dividerad med genomsnittliga antalet dagliga aktiva användare i kvartalet.

Bookings

Intäkter före förändringar i uppskjutna intäkter, inklusive insättningar från betalande användare, reklamintäkter i spelet och andra spelrelaterade intäkter.

Kassakonverteringskvot

Fritt kassaflöde för de senaste tolv månaderna dividerad med EBITDA för de senaste tolv månaderna.

DAU

Dagliga aktiva användare. Beräknad som det genomsnittliga antalet dagliga aktiva användare under varje månad i kvartalet, delad med antalet månader i kvartalet.

EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar. Justerad EBITDA är EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen. Justerad EBITDA-marginal är EBITDA-marginal justerad för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDAC

EBITDA minus aktiverad produktutveckling, justerat för jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDAC-marginal

Justerad EBITDAC i procent av nettoomsättningen.

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från verksamheten minus förvärv av immateriella anläggningstillgångar och återbetalning av leasingavtal.

Bruttomarginal

Bruttovinst som en procentsats av nettoomsättning, där bruttovinst definieras som nettoomsättning minus direkta kostnader.

Jämförelseförstörande poster

Väsentliga resultaträkningsposter som inte är inkluderade i Gruppens normala återkommande resultat och som försvårar jämförelsen mellan perioderna.

Justerad räntetäckningsgrad, pro forma

Justerad EBITDA, pro forma dividerad med finansnetto exklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar och ränta på tilläggsköpeskillingar för de senaste 12 månaderna.

Justerad skuldsättningskvot

Nettoskuld i relation till EBITDA under de senaste tolv månaderna. Justerad skuldsättningskvot, pro forma definieras som nettoskuld dividerad med justerad EBITDA, pro forma under de senaste tolv månaderna.

Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande tolv månaderna

Nettoskuld, inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande tolv månaderna, i relation till EBITDA under de senaste tolv månaderna. Justerad skuldsättningskvot, inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande tolv månaderna, pro forma definieras som nettoskuld, inklusive kontanta tilläggsköpeskillingar kommande tolv månaderna, dividerad med justerad EBITDA, pro forma under de senaste tolv månaderna.

MAU

Månatliga aktiva unika användare. Beräknad som månatliga aktiva unika användare under varje månad i kvartalet, dividerad med antalet månader i kvartalet.

MPU

Månadsbetalande användare. Beräknad som månadsbetalande användare under varje månad i kvartalet, dividerad med antalet månader i kvartalet.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, inklusive redovisat värde av aktieswappar, minus likvida medel. Tilläggsköpeskillingar ingår inte i de räntebärande skulderna i nyckeltalet.

Organisk tillväxt

Förändring i koncernens omsättning, exklusive omräkningseffekt till följd av förändrade valutakurser, förvärv och avyttringar. Förvärvade enheters nettoomsättning definieras som förvärvad tillväxt under en period om tolv månader från förvärvsdagen. Påverkan av beslutet av att pausa verksamheten i Bangladesh har exkluderats från måttet.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med antalet utestående aktier vid periodens slut.

Skattesats

Skattesatsen räknas ut som total skatt för perioden dividerat med resultat före skatt. Underliggande skattesatsen räknas ut som underliggande skatt delat med resultat före skatt exklusive transaktionskostnader, diskonteringsränta på tilläggsköpeskillingar, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar och avkonsolidering av dotterföretag.

UAC

Anskaffningskostnad för användare.

Syftet med varje nyckeltal finns beskrivet i den senaste årsredovisningen.



Avstämning alternativa nyckeltal

Jämförelseförstörande poster

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Jämförelseförstörande poster				
Intäkter				
Övrigt	-	-	8	-
Totala intäkter jämförelseförstörande, EBIT	-	-	8	-
Kostnader				
Omstruktureringskostnader	-60	-17	-90	-44
Transaktionskostnader	-	-	-0	-0
Långsiktiga incitamentsprogram	-5	-7	-23	-24
Övrigt	-3	-13	-6	-28
Nedskrivning av goodwill	-6 867	-	-6 867	-
Avskrivningar produktutveckling	-190	-	-190	-
Totala kostnader jämförelseförstörande, EBIT	-7 126	-37	-7 176	-96
Totala jämförelseförstörande poster, EBIT	-7 126	-37	-7 168	-96
Finansiella intäkter				
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-	21	-	-
Totala jämförelseförstörande, finansiella intäkter	-	21	-	-
Finansiella kostnader				
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-258	-	-368	-150
Övrigt	-	-5	-80	-10
Totalt jämförelseförstörande, finansiella kostnader	-258	-5	-448	-160
Totalt jämförelseförstörande, finansiella poster	-258	16	-448	-160

Alternativa nyckeltal

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Nettoomsättning	1 660	1 742	6 737	6 982
Direkta kostnader	-341	-376	-1 367	-1 537
Bruttovinst	1 319	1 365	5 371	5 445
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	-6 965	130	-6 455	754
Avskrivningar förvävsrelaterade poster	170	187	682	846
Övriga avskrivningar	217	215	861	813
Jämförelsestörande nedskrivningar av goodwill	6 867	-	6 867	-
Jämförelsestörande avskrivningar produktutveckling	190	-	190	-
EBITDA	479	531	2 145	2 413
Justerad EBITDA och justerad EBITDAC				
EBITDA	479	531	2 145	2 413
Jämförelsestörande poster, EBITDA	69	37	111	96
Justerad EBITDA	548	569	2 256	2 510
Aktivering av produktutveckling	-138	-204	-598	-805
Justerad EBITDAC	410	365	1 658	1 705
I relation till nettoomsättning				
<i>Bruttovinstmarginal, %</i>	79	78	80	78
<i>EBITDA marginal, %</i>	29	31	32	35
<i>Justerad EBITDA marginal, %</i>	33	33	33	36
<i>Justerad EBITDAC, %</i>	25	21	25	24
Kassakonverteringskvot senaste 12 månaderna				
Kassaflöde från den löpande verksamheten senaste 12 månaderna	1 687	1 690	1 687	1 690
IFRS 16 återbetalning leasing senaste 12 månaderna	-39	-52	-39	-52
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar senaste 12 månaderna	-598	-805	-598	-805
Fritt kassaflöde senaste 12 månaderna	1 050	833	1 050	833
Dividerat med				
EBITDA senaste 12 månaderna	2 145	2 413	2 145	2 413
Kassakonverteringskvot	0,49	0,35	0,49	0,35

MSEK	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Justerad räntetäckningsgrad				
Justerad EBITDA senaste 12 månader	2 256	2 510	2 256	2 510
Dividerat med				
Summa finansiella poster senaste 12 månader	895	598	895	598
Total jämförelsestörande, finansiella poster senaste 12 månader	-448	-160	-448	-160
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster senaste 12 månader	-56	-80	-56	-80
Justerad räntetäckningsgrad, x	5,76	7,00	5,76	7,00
Justerad skuldsättningskvot				
Obligationslån	2 829	2 488	2 829	2 488
Skulder till kreditinstitut	1 376	1 720	1 376	1 720
Reverslån	688	666	688	666
Aktieswap	22	19	22	19
Valutaderivat	134	29	134	29
Likvida medel	-957	-807	-957	-807
Räntebärande nettoskuld	4 093	4 115	4 093	4 115
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	643	496	643	496
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	4 736	4 611	4 736	4 611
Dividerat med				
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna	2 256	2 510	2 256	2 510
Justerad skuldsättningskvot, x	1,81	1,64	1,81	1,64
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, x	2,10	1,84	2,10	1,84
Fritt kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	491	347	1 687	1 690
IFRS 16 återbetalning leasing	-11	-16	-39	-52
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-138	-204	-598	-805
Fritt kassaflöde	342	127	1 050	833

Alternativa nyckeltal, pro forma

MSEK	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Justerad EBITDA, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 256	2 510
Inkluderas		
EBITDA, förvärvade företag	-	-
Justerad EBITDA, pro forma	2 256	2 510
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma		
Proforma Justerad EBITDA senaste 12 mån	2 256	2 510
Dividerat med		
Summa finansiella poster senaste 12 mån	895	598
Total jämförelsestörande, finansiella poster	-448	-160
Ränta tilläggsköpeskilling, finansiella poster	-56	-80
Justerad räntetäckningsgrad, pro forma, x	5,76	7,00
Justerad skuldsättningskvot, proforma, x		
Räntebärande nettoskuld	4 093	4 115
Villkorad kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	643	496
Summa räntebärande nettoskuld inkl. kontant tilläggsköpeskilling kommande 12 mån	4 736	4 611
Dividerat med		
Justerad EBITDA, senaste 12 månaderna, pro forma	2 256	2 510
Justerad skuldsättningskvot, pro forma, x	1,81	1,64
Justerad skuldsättningskvot inkl. Kontanta tilläggsköpeskilling kommande 12 mån, proforma, x	2,10	1,84

Aktieinformation

	2024 okt-dec	2023 okt-dec	2024 jan-dec	2023 jan-dec
Eget kapital per aktie				
Eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	7 483	13 838	7 483	13 838
Dividerat med				
Antal aktier periodens slut före utspädning	502 268 782	517 968 480	502 268 782	517 968 480
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	14,90	26,72	14,90	26,72
Antal aktier periodens slut efter utspädning	502 268 782	517 968 480	502 268 782	517 968 480
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	14,90	26,72	14,90	26,72
Resultat per aktie				
Periodens resultat hänförligt till moderbolaget aktieägare, MSEK	-7 269	12	-7 378	7
Dividerat med				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	505 491 738	517 968 480	512 265 235	512 191 294
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-14,38	0,02	-14,40	0,01
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	505 491 738	517 968 480	512 265 235	512 191 294
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-14,38	0,02	-14,40	0,01

Valutatabell (huvudvalutor)

	Genomsnitt 2024 okt-dec	Genomsnitt 2023 okt-dec	Genomsnitt 2024 jan-dec	Genomsnitt 2023 jan-dec	Stängning 2024 jan-dec	Stängning 2023 jan-dec
MSEK						
1 EUR=SEK	11,4941	11,4788	11,4322	11,4765	11,4865	11,0960
1 USD=SEK	10,7561	10,6850	10,5614	10,6128	10,9982	10,0416
100 JPY=SEK	7,0732	7,2160	6,9835	7,5590	6,9800	7,0980

Genomsnittskurserna används för omräkning av resultatposter i utländsk valuta under respektive period till svenska kronor. Stängningskurserna används för omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta vid slutet av respektive period till svenska kronor.



Övrig information

Finansiell kalender

Årsredovisning	22 april 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	6 maj 2025
Årsstämma 2025	14 maj 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	22 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	23 oktober 2025

För mer information, vänligen kontakta:

Alexis Bonte, tillförordnad VD

Tel: +46 76 1119124, alexis@stillfront.com

Andreas Uddman, CFO

Tel: +46 70 0807846, andreas@stillfront.com

Om Stillfront

Stillfront är ett globalt spelföretag. Vi utvecklar digitala spel som spelas av nästan 42 miljoner människor varje månad. Vår diversifierade portfölj spänner över väletablerade franchises som Big Farm, Jawaker och Supremacy, till mindre, nischade spel inom våra olika genrer. Vi tror att spel kan vara en kraft för gott och vi vill skapa ett speluniversum som är digitalt, prisvärt, jämlikt och hållbart. Vårt huvudkontor ligger i Stockholm, men vår spelutveckling sker i team och studios över hela världen. Våra huvudmarknader är USA, Japan, MENA, Tyskland och Storbritannien. Stillfronts aktie (SF) är noterad på Nasdaq Stockholm. För ytterligare information, vänligen besök: stillfront.com

Denna information är sådan information som Stillfront Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 5 februari, 2025, klockan 07.00 CET.