



EJ FÖR OFFENTLIGGÖRANDE, PUBLICERING ELLER DISTRIBUTION, DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, KANADA, NYA ZEELAND, HONGKONG, JAPAN, SYDAFRIKA ELLER I NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR OFFENTLIGGÖRANDET, PUBLICERINGEN ELLER DISTRIBUTIONEN AV DETTA PRESSMEDDELANDE SKULLE VARA OLAGLIG ELLER SKULLE KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER.

18 november 2015

Stillfront offentliggör avsikt att genomföra en kapitalanskaffning genom en riktad nyemission och en efterföljande notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North, Stockholm

Stillfront Group AB (publ) ("Stillfront" eller "Bolaget"), en oberoende utvecklare, förläggare och distributör av digitala spel, offentliggör idag sin avsikt att genomföra en kapitalanskaffning genom en riktad nyemission av aktier och därefter notera Bolagets aktier på Nasdaq First North, Stockholm ("Erbjudandet").

Styrelsen anser att Erbjudandet är ett logiskt nästa steg för Stillfront att fortsatt stödja sin strategi och utveckla sin verksamhet. Ytterligare kapital och notering av Bolagets aktier för handel kommer bland annat gynna Stillfront i sitt mål att rekrytera och behålla talangfulla medarbetare, genomföra sin tillväxtstrategi och bidra till ökad igenkänning och bättre medvetenhet kring Bolagets varumärke.

Jörgen Larsson, VD och grundare av Stillfront Group kommenterar:

"2015 har varit Stillfronts mest framgångsrika år hittills med ett fantastiskt globalt mottagande av marknadsföringen inför lanseringen av Unravel – ett pussel-plattformsspel utvecklat av vårt svenska dotterbolag Coldwood tillsammans med Electronic Arts – och den framgångsrika lanseringen av Call of War, utvecklat av vårt tyska dotterbolag Bytro Labs. Dessa aktuella framgångar är ytterligare bevis på att vår affärsmodell fungerar, och nu utforskar vi alternativ för att fortsätta expandera".

Per Skyttvall, Styrelseordförande i Stillfront kommenterar:

"Jag är mycket nöjd med Stillfronts utveckling de senaste åren och tror att vi befinner oss i en utmärkt position för att kapitalisera på vår skalbara affärsmodell genom att accelerera vår tillväxtstrategi mot vår vision att bli en av Europas ledande indie-spelutvecklare och förläggare. Styrelsen, tillsammans med ledningen, har därför som ett naturligt nästa steg beslutat att förbereda Bolaget för en notering på Nasdaq First North".

Om Stillfront

Stillfront är en oberoende utvecklare, förläggare och distributör av digitala spel – med visionen att bli en av Europas ledande indie-spelutvecklare och förläggare. Stillfront är verksamt genom fyra näst intill självständiga dotterbolag: Bytro Labs i Tyskland, Coldwood Interactive i Sverige, Power Challenge i Sverige och Storbritannien och Dorado Online Games på Malta. Gruppens spel distribueras globalt med huvudmarknader inklusive Sverige, Tyskland, USA och Sydamerika.

Utvalda Spel

Stillfronts portfölj inkluderar spel för en mängd plattformar. Unravel, utvecklat av Coldwood i samarbete med Electronic Arts, tilldelades på E3 och gamescom över 20 utmärkelser och förväntas lanseras under första halvåret 2016. Supremacy 1914 och Call of War är krigsstrategispel utvecklade av Bytro Labs. ManagerZone är ett sportsmanagement-strategispel som lanserades 2001. Gladiators Online är ett actionmanagement-strategispel som lanserades på Steam under fjärde kvartalet 2015.

Stillfronts styrkor

Attraktiv marknad:

- Den globala tv- och datorspelsmarknaden uppskattas uppgå till \$100 miljarder under 2017 och är en av de största underhållningsindustrierna i världen. Marknaden växer även starkt med en uppskattad årlig tillväxttakt om 8% mellan 2013 och 2017.

Väldiversifierad spelportfölj:

- *Unravel* är ett s.k. pussel-plattformsspel utvecklat av Stillfronts dotterbolag Coldwood i samarbete med Electronic Arts och förväntas lanseras under första halvåret 2016. Marknadsföringen inför lanseringen har varit framgångsrik med över 20 utmärkelser från E3 och gamescom – två av världens största mässor inom tv- och datorspelsindustrin.
- *Supremacy 1914* lanserades 2009 av Stillfronts tyska dotterbolag Bytro Labs och är ett webbläsarbaserat krigsstrategispel som utspelar sig under första världskriget. Spelet har haft starkt tillväxt sedan lanseringen och sålde mer än någonsin under de senaste tolv månaderna som slutade 30 september 2015.
- *Call of War* lanserades i maj 2015 av Bytro Labs och är ett webbläsarbaserat krigsstrategispel som utspelar sig under andra världskriget. Call of War är Stillfronts mest framgångsrika lansering hittills med en försäljning om 1,8 MSEK under enbart september 2015. Ledningen förväntar sig att försäljningen fortsätter att öka, och att livscykeln blir lång precis som för systerspelet *Supremacy 1914*.
- *ManagerZone* är en spelserie med multiplayer sportsmanagement-spel utvecklade av Stillfronts dotterbolag Power Challenge, med stöd för webbläsare och app. Tack vare sin engagerande spelkaraktär har ManagerZones livscykel sträckt sig över 14 år, och har ännu inte sett sitt slut.

Stark finansiell utveckling:

- 63% organisk tillväxt och en Underliggande EBITDA⁽¹⁾-marginal om 23% i YTD Sep-15.

Erfaren nyckelpersonal med ägarandelar i Bolaget:

- Stillfronts nyckelpersoner har omfattande sektorerfarenhet och äger tillsammans omkring 31% av Bolaget.

Attraktiv ägarstruktur och erfaren styrelse

- Cirka 55% av Stillfront ägs av antingen nyckelpersoner eller specialistinvesterna Acacia och IQ Capital.
- Styrelseledamöterna har gedigen och komplementär erfarenhet av tv- och datorspelsindustrin.

Finansiell information

- 63% organisk tillväxt i YTD Sep-15, främst driven av stark tillväxt i Coldwood och den framgångsrika lanseringen av Call of War.
- 31 % årlig tillväxttakt mellan 2012 och 2014 hänförlig till både till organisk tillväxt och förvärv.
- 15 procentenheter ökning i Underliggande EBITDA⁽¹⁾-marginal i YTD Sep-15, jämfört med helåret 2014, främst hänförlig till stark tillväxt i försäljning – då försäljningstillväxt påverkar Underliggande EBITDA positivt på grund av låga marginalkostnader.

	Kalenderår t.o.m. 30 december			Första nio månaderna till 30 september	
Mkr (om inte annat anges)	2012	2013	2014	2014	2015
Omsättning	17,1	20,7	29,1	22,9	37,4
Omsättningstillväxt %		21,4%	40,4%	n.a.	63,2%
Underliggande EBITDA⁽¹⁾	2,9	2,2	2,3	2,3	8,6
Underliggande EBITDA-marginal %	17,1%	10,5%	7,8%	10,2%	23,1%
Kostnadsförda utvecklingsinvesteringar	-1,4	-3,4	-10,4	-7,3	-6,1
Rapporterad EBITDA	1,5	-1,2	-8,2	-4,9	2,6
Rapporterad EBITDA-marginal %	8,7%	neg.	neg.	neg.	6,9%

Ägare och indikativa teckningsåtaganden

Den största ägaren i Stillfront är specialistinvesteraren Acacia Asset Management vilka har meddelat sin avsikt att ingå ett teckningsåtagande om 10% av nyemissionen. Den näst största ägaren är FKL Holding GmbH som ägs av anställda i Stillfronts tyska dotterbolag Bytro Labs. Den tredje största ägaren är IQ Capital, en Londonbaserad specialiserad riskkapitalinvesterare. Anställda som av ledningen anses vara nyckelpersoner äger gemensamt omkring 30% av Stillfront.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet förväntas omfatta nyemitterade aktier i Bolaget motsvarande ett värde om cirka MSEK 75. Erbjudandet kommer att genomföras genom en riktad nyemission av aktier till huvudsakligen institutionella investerare i Sverige.

Överenskommelser om överlåtelsebegränsningar (s.k. lock up-avtal)

Alla större aktieägare har uppgett att de i samband med Erbjudandet har för avsikt att ingå överenskommelser om överlåtelsebegränsningar av aktier i Bolaget under en period om 6 månader. Därutöver har alla nyckelpersoner inom Bolaget uppgett att de i samband med Erbjudandet har för avsikt att ingå motsvarande överenskommelser om överlåtelsebegränsningar under en period om 12 månader.

Rådgivare

Pareto Securities är Sole Manager och Bookrunner åt Stillfront i samband med Erbjudandet och DLA Nordic är legal rådgivare åt Stillfront.

För ytterligare information, kontakta:

Jörgen Larsson, VD, Stillfront
Tel: +46 70 321 18 00
E-post: jorgen@stillfront.com

Sten Wranne, CFO, Stillfront
Tel: +46 70 585 12 58
E-post: sten@stillfront.com

Fotnoter

(1) Underliggande EBITDA exkluderar kostnader ansedda av företagsledningen som "kostnadsförda investeringar". Dessa justeringar har inte blivit reviderade eller översiktligt granskade.

VIKTIG INFORMATION

Detta pressmeddelande är inte och utgör inte del av ett erbjudande om att sälja eller förvärva värdepapper. Kopior av detta meddelande lämnas inte, och får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörandet, publiceringen eller distributionen av detta pressmeddelande skulle vara olaglig eller skulle kräva registrering eller andra åtgärder. De värdepapper som beskrivs i detta pressmeddelande har inte och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") och får därmed inte erbjudas eller säljas i USA utan att registreras eller omfattas av ett undantag från registrering enligt Securities Act samt i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i delstater i USA. Bolaget avser inte att registrera någon del av erbjudandet i USA eller att lämna något offentligt erbjudande av värdepapper i USA. Ett erbjudande av värdepapper kommer att ske i enlighet med tillämpliga undantag i lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och direktiv 2003/71/EG (tillsammans med ändringar och implementeringsåtgärder i relevanta medlemsstater enligt direktivet, "**Prospektdirektivet**"). Ett sådant erbjudande kommer att ske genom en riktad nyemission och på basis av ett informationsmemorandum framtaget av Stillfront. Ett sådant informationsmemorandum kommer att innehålla detaljerad information om Stillfront och dess ledning samt finansiell information. Informationsmemorandumet kommer inte att utgöra ett prospekt enligt Prospektdirektivet. Inget prospekt enligt Prospektdirektivet och som godkänts av Finansinspektionen har, eller kommer att, upprättas av Stillfront i samband med Erbjudandet. Investerares ska inte teckna några värdepapper som beskrivs i detta meddelande med stöd av någon annan information än den information i ovannämnda informationsmemorandum som ännu inte finns tillgängligt.

Med avseende på varje medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet som har implementerat Prospektdirektivet (en "**Relevant Medlemsstat**") har inga åtgärder vidtagits till dags dato för att erbjuda allmänheten värdepapper som kräver att ett prospekt offentliggörs i någon Relevant Medlemsstat. I varje Relevant Medlemsstat är detta pressmeddelande endast adresserat till och riktat till "kvalificerade investerare" (såsom definierade i Prospektdirektivet eller i enlighet med tillämplig lagstiftning) eller i enlighet med andra tillämpliga undantag i lag om handel med finansiella instrument eller Prospektdirektivet. Vid tillämpning härav ska uttrycket "ett erbjudande till allmänheten av värdepapper" i någon Relevant Medlemsstat innebära kommunikation, i varje form, av tillräcklig information om villkoren för erbjudandet och de värdepapper som erbjuds för att en investerare ska kunna besluta om att köpa värdepapper, såsom detta kan variera i sådan Relevant Medlemsstat till följd av implementeringen av Prospektdirektivet i sådan Relevant Medlemsstat.

Pareto Securities företräder Stillfront och ingen annan i samband med Erbjudandet och kommer inte att vara ansvarig gentemot någon annan än Stillfront för tillhandahållandet av skydd som erbjuds till dess klienter eller för tillhandahållandet av rådgivning i samband med Erbjudandet och/eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta pressmeddelande. Pareto Securities åtar sig inget som helst ansvar och lämnar ingen utfästelse eller garanti, varken uttryckligen eller underförstått, avseende innehållet i detta pressmeddelande, inklusive dess riktighet, dess fullständighet eller verifiering eller för något annat uttalande som gjorts eller avsetts att göras av Pareto Securities, eller å dess vägnar, i samband med Stillfront och Erbjudandet, och inget i detta pressmeddelande är, eller skall förlitas på som, ett löfte eller en utfästelse i detta avseende, oavsett vad avser det förflutna eller framtiden. I enlighet härmed fransäger sig Pareto Securities i den fullaste mån det är tillåtet enligt lag allt ansvar oavsett om det hänför sig till skadestånd, avtal eller annorledes som det annars skulle ha vad avser detta pressmeddelande eller något sådant uttalande.

I Storbritannien distribueras och riktar sig detta pressmeddelande enbart till personer som är (i) professionella investerare som omfattas av vid var tid gällande Artikel 19(5) i U.K. Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**") eller (ii) kapitalstarka företag och andra personer till vilka detta meddelande lagligen kan distribueras, vilka omfattas av artikel 49(2)(a)–(d) i Ordern (alla sådana personer benämns tillsammans "**relevanta personer**"). Personer som inte är relevanta personer får inte agera på eller förlita sig på informationen i detta pressmeddelande. En investering eller investeringsåtgärd som detta pressmeddelande avser är endast tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att fullföljas med relevanta personer. Personer som distribuerar detta pressmeddelande måste själva säkerställa att sådan distribution är tillåten.

Frågor som diskuteras i detta pressmeddelande kan utgöra framåtriktade uttalanden. De framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande är baserade på olika uppskattningar och antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att dessa antaganden var rimliga när de gjordes, är dessa antaganden till sin natur föremål för betydande kända och okända risker, osäkerhetsfaktorer, oväntade utvecklingar och andra viktiga faktorer som är svåra eller omöjliga att förutse och som ligger utanför Stillfronts kontroll. Sådana risker, osäkerhetsfaktorer, oväntade utvecklingar och andra viktiga faktorer skulle kunna medföra att de faktiska händelserna kan komma att avvika väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta pressmeddelande genom de framåtriktade uttalandena. Informationen, uppfattningarna och de framåtriktade uttalandena i detta pressmeddelande gäller enbart per dagen för detta pressmeddelande och kan förändras utan särskilt meddelande därom.