

Delårsrapport januari-mars 2017

STILLFRONT GROUP AB (PUBL)

DELÅRSPERIODEN JANUARI - MARS 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 30,0 MSEK (motsvarande period 2016: 25,3 MSEK), vilket innebär en ökning med 18,6% jämfört med motsvarande period 2016 och 22,2% jämfört med föregående kvartal. Rörelsens intäkter uppgick till 37,5 MSEK (28,5).
- EBITDA uppgick till 7,7 MSEK (11,2). EBITDA-resultatet har belastats med engångskostnader för övergången till IFRS och förvärvskostnader med totalt 0,7 MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 2,9 MSEK (9,2). Periodens resultat uppgick till 0,6 MSEK (6,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,24 SEK (0,66 SEK). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,24 SEK (0,64 SEK).
- Per den 31 mars uppgick likvida medel till 31,1 MSEK (78,0).
- Under kvartalet har Babil Games mobilspel Heroes' Adventure lanserats i en så kallad soft launch. Investeringar har skett främst i Siege: Titan Wars, Conflict of Nations: Modern War, ett kommande spel från Coldwood och mobilversionen av Call of War.

HÄNDELSER EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

- Stillfront har anlitat Carnegie Investment Bank för att undersöka förutsättningarna för bolaget att emittera obligationer på den nordiska företagsobligationsmarknaden.

EN STABIL START PÅ ETT SPÄNNANDE ÅR

”Vi har haft en stabil inledning på året; Conflict of Nations: Modern Warfare har påbörjat sin lansering och har redan kvalificerat sig som en kärnprodukt. Marknadsföringen av spelet ökar successivt, där vi kan identifiera lönsamma kampanjer. Babil kommer snabbt in i gruppen, har lanserat ett spel och kommer inom kort lansera ytterligare ett spel. MENA-marknaden är utomordentligt stark och vi ser fram emot många framgångar över lång tid.

Mot bakgrund av bolagets positiva utveckling och i syfte att ha finansiell flexibilitet för att kunna fullfölja intressanta förvärv har Stillfront anlitat Carnegie för att undersöka förutsättningarna för bolaget att emittera obligationer på den nordiska företagsobligationsmarknaden, vilket ger oss spännande möjligheter framledes”, säger Jörgen Larsson, VD för Stillfront Group.

NYCKELTAL, KONCERNEN

MSEK	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Nettoomsättning	30 004	25 304	99 532	94 832
Omsättningstillväxt	18,6%			
EBITDA	7 662	11 161	30 765	34 264
EBITDA-marg	25,5%	44,1%	30,9%	36,1%
Resultat efter finansiella poster	2 895	9 247	17 091	23 443
Resultat	630	6 140	15 466	20 976

VD Jörgen Larsson kommenterar

En stabil start på ett spännande år

Första kvartalet når vi återigen nytt all time high avseende rullande tolv månaders intäkter. Vi har nu 28 månader i rad av att uppnå nya omsättningsrekord med mycket goda marginaler. Det är inte möjligt att uppnå om volatiliteten i intäkterna, och därmed riskerna, är höga – vår strategi för balanserad risk fungerar. Vi har etablerat en mycket stabil grund för fortsatt god utveckling över lång tid framöver.

Tillväxten i både omsättning och resultat har varit mycket tillfredsställande. Vi uppnår fortsatt god tillväxt med höga marginaler. Nettoomsättningen kvartal 1 är 22% högre än föregående kvartal och EBITDA-marginalen uppgår till 26%.

Det är strategiskt viktigt att vi kunnat uppnå dessa resultat med successivt allt lägre risk.

Detta är den tydliga och viktiga röda tråden i allt vi gör – vi ska vara ledande i att uppnå god avkastning med lägre risk än jämförbara kollegor i branschen. Syftet med vår bevisat framgångsrika PLEX-strategi är att systematiskt bygga Stillfront Group för att nå bästa tänkbara avkastning/risk-relation.



Under 2017 har vi fortsatt arbetet från 2016 med att successivt etablera allt fler byggstenar i linje med det. Produkterna är fler, antal studios är fler, kundvolymen ökar och konsumenterna visar ökad lojalitet och konsumtion över lång tid. Vi breddar även verksamheten geografiskt, både till intäkter, närvaro och marknadskunskap. Parallellt med detta etablerar vi steg för steg fler samarbeten inom gruppen och förbättrar interna processer och rutiner. Det är arbete som lägger grunden för ett betydligt större och fortfarande effektivt Stillfront Group.



Parallellt med att driva vår stabila och lönsamma kärnaffär, har vi arbetat intensivt med utvecklingen av nya produkter och med förvärv och finansiering.

Stillfront driver idag åtta nyutvecklingsprojekt. Fem av dessa avser produkter med målsättningen att lanseras under kvartal två. Vi är fulla av tillförsikt av vad dessa projekt kan ge för avkastning och tillskott till vår portfölj av sk kärnspel. Spel som lever länge, genererar lojal kundbas och stabila intäkter och kan vidareutvecklas under många år. Conflict of Nations har redan uppnått en omsättningstakt om 0,5 MSEK i mars, vilket gör att den redan under öppen beta kvalificerar in som en ny kärnprodukt.

Det är vår bedömning att den höga investeringstakten i utvecklingsprojekt kommer att minska, som andel av omsättningen, successivt under året och under 2018. På lång sikt bedömer vi att en rimlig nivå är runt 10%.

Andelen av våra intäkter som kommer från egna varumärken och eget förläggande ökar stadigt och uppgår i första kvartalet till ca 76%. Det är vår bedömning att denna kommer att öka ytterligare, helt i linje med vår marknadsstrategi.

Lojalitet och snittintäkt (ARPPU) hos vår kundbas tillhör våra absoluta styrkor. Våra spel spelas inte bara i några månader, de spelas i årtal. Flera av våra mest etablerade titlar har haft riktigt goda kvartal med tillväxt och mycket hög lönsamhet.

Vi kan vidare konstatera att antalet intressanta förvärvsobjekt har ökat väsentligt sedan vi noterades. Vårt arbete med att identifiera och utvärdera potentiella förvärvskandidater fortsätter med oförminskad intensitet. Mot bakgrund av bolagets positiva utveckling och i syfte att ha finansiell flexibilitet för att kunna fullfölja intressanta förvärv har Stillfront anlitat Carnegie för att undersöka förutsättningarna för bolaget att emittera obligationer på den nordiska företagsobligationsmarknaden.

Det är med stor tillförsikt jag blickar framåt. Vi känner att vår affärsmodell och strategi fungerar väl och ger oss gott momentum för kommande år.

Jag vill tacka alla våra medarbetare för allt hårt och målmedvetet arbete för nå framgångar och hantera motgångar. Den passion som finns för våra uppgifter är fantastisk och skapar kraft, glädje och resultat.

Jörgen Larsson, VD

Händelser under delårsperioden

Under första kvartalet har försäljningen varit fortsatt god. Babil Games, som Stillfront förvärvade i december 2016, bidrar positivt och levererade under första kvartalet 18% av Stillfronts omsättning. Intäkterna kommer främst från Babil's spel Tank Storm och Admiral, två mobilspel som är mycket populära i MENA-regionen. I slutet av februari inleddes lanseringen av mobilspelet Moghamarat Al-Abtal (Heroes' Adventure). Det är ett 2D action adventure-spel som kan spelas individuellt eller i lag. Spelet har utvecklats av en extern studio och Babil Games har exklusiv rätt att marknadsföra det lokaliserade spelet på MENA-marknaden. I samband med lanseringen har en större marknadssatsning gjorts, vilken belastar kvartalsresultatet, och som förväntas ge avkastning under de kommande kvartalen. Vidare har arbete nedlagts på nästa mobila strategispel vars lansering är planerad till andra kvartalet. Slutligen har en plan lagts för att öka takten i Babil, där kostnader har tagits och kommer tas för att bygga långsiktigt högre volym.

Simutronics, som Stillfront förvärvade i juni 2016, har en positiv utveckling på spelen DragonRealms och GemStone IV, som uppvisar de högsta intäkterna på många år. Mobilspelet Siege: Titan Wars, som utvecklas av Simutronics, genomgår testlansering, så kallad soft launch. Testlanseringar är viktiga då de ger viktig kunskap om beteendemönster vilka används för att optimera spelen. Framtagandet av marknadsstrategi går nu in i sin slutfas.

Bytro Labs, som är Stillfronts största dotterbolag, fortsätter att leverera goda och stabila intäkter från spelen Call of War och Supremacy 1914. Call of War, som nu – utöver ursprungsversionen – finns för tablets, genomgår nu en vidareutveckling för en dedikerad mobilversion.

Conflict of Nations: Modern War, som utvecklats gemensamt av Bytro och Dorado, har under kvartalet testlanserats i en så kallad beta, med lovande nyckeltal. Conflict of Nations går nu in i skarp lansering och marknadsföringsinsatserna skruvas successivt upp.

Under kvartalet har investeringar fortsatt främst i spelen Siege: Titan Wars, Conflict of Nations: Modern Warfare, Call of War mobile och Coldwoods egna spel. Investeringstakten har varit planerad hög under kvartalet i de totalt åtta utvecklingsprojekten, varav fem är spel där lansering är planerad till kvartal 2. Investeringstakten i nya spel i befintliga studios, i relation till omsättningen, bedöms under andra halvåret minska liksom under 2018. På lång sikt är det styrelsens bedömning att investeringstakten kommer att ligga runt 10%.

I februari förvärvade Stillfront Group ytterligare 2,41% av ägandet i Simutronics. Efter förvärvet äger Stillfront Group 55,06% av aktierna i Simutronics.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Conflict of Nations: Modern War har gått in i en skarp lansering. Nyckeltalen är lovande och det finns goda förutsättningar att genomföra spelarekryteringskampanjer med god avkastning.

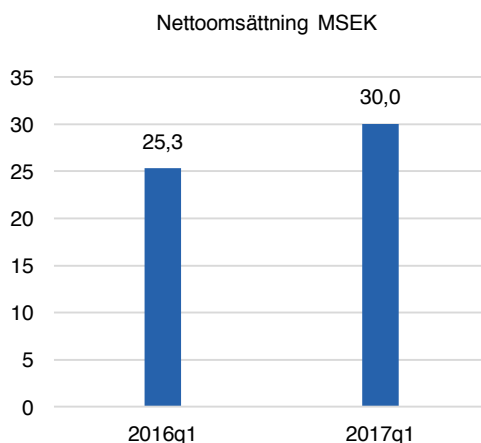
Den 18 april fattade extra bolagsstämma beslut att emittera 299 189 teckningsoptioner. Optionerna ska användas i ett incitamentsprogram. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie under perioden 15 maj 2020 – 1 juni 2020 till teckningskursen SEK 152,74.

Mot bakgrund av bolagets positiva utveckling och i syfte att ha finansiell flexibilitet för att kunna fullfölja intressanta förvärv har Stillfront efter delårsperiodens utgång anlitat Carnegie Investment Bank för att undersöka förutsättningarna för bolaget att emittera obligationer på den nordiska företagsobligationsmarknaden.

Omsättning och resultat

Stillfront Group tillämpar sedan årsbokslutet 2016 IFRS. Samtliga jämförelsesiffror är omräknade enligt IFRS. För vidare information om övergångseffekterna hänvisas till Stillfronts årsredovisning för 2016.

Under första kvartalet 2017 uppgick nettoomsättningen till 30,0 MSEK (25,3 MSEK). Ökningen härrör främst till intäkter från Simutronics och Babil Games, vilket mer än väl kompenseras för minskade royaltyintäkter avseende Unravel. Unravel släpptes under första kvartalet 2016, vilket då bidrog väsentligt till omsättningen.



Rörelsens intäkter under delårsperioden, som inkluderar aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter, uppgick till 37,5 MSEK (28,5).

Under delårsperioden uppgick EBITDA-resultatet till 7,7 MSEK (11,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 25,5% (44,1%). Minskningen av EBITDA och EBITDA-marginal jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av att betydande royaltyintäkter med mycket hög marginal avseende Unravel inflöt under första kvartalet 2016. Konsolideringen av Babil har vidare bidragit till lägre marginaler på grund av att Babils affärsmodell med låg risk också medför lägre marginal än inom andra delar inom gruppen. Vidare har första kvartalet 2017 belastats med förvärvskostnader och kostnader relaterade till övergången till IFRS uppgående till 0,7 MSEK.

Resultatet efter finansiella poster var 2,9 MSEK (9,2) och periodens resultat uppgick till 0,6 MSEK (6,1).

Kassaflöde och finansiell ställning

Delårsperiodens kassaflöde var -4,8 MSEK (4,5). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 7,1 MSEK (9,3).

Soliditeten per den 31 mars 2017 uppgick till 46,5 % jämfört med 47,7 % per den 31 december 2016. Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade kreditlöften, var vid delårsperiodens slut 32,7 MSEK jämfört med 37,4 MSEK den 31 december 2016.

Investeringar och avskrivningar

Under delårsperioden har investeringar genomförts som har medfört aktiveringar på 9,9 MSEK (4,5). Investeringarna har bland annat avsett spelen Siege: Titan Wars, Conflict of Nations: Modern Warfare, Call of War mobile och ett kommande spel som utvecklas av Coldwood.



Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar har under delårsperioden skett med 3,8 MSEK (1,0). Av- och nedskrivningarna avser i huvudsak immateriella tillgångar som koncernen dels förvärvat i samband med förvärv av dotterföretag, dels genom aktivering av produktutvecklingsutgifter.

Medarbetare

Antalet anställda var vid delårsperiodens slut 115.

Marknad

Spelindustrin är globalt ett av de största områdena inom digital underhållning. 2016 uppskattades marknaden överstiga 100 miljarder dollar. Därmed är spelindustrin en större sektor än film och musik tillsammans. Under de senaste åren har den årliga tillväxten bedömts vara 7%, och marknaden beräknas omfatta 119 miljarder dollar 2019.

Nordamerika och Europa utgör 43% av den globala marknaden. I Europa uppskattades 2016 antalet spelare till 337 miljoner och i Nordamerika till 198 miljoner. Tillväxten på bägge dessa marknader bedöms vara lägre än snittet. Andra marknader, t ex MENA (Mellanöstern och Nordafrika) bedöms ha en starkare tillväxt än snittet.

Marknaden är således mycket stor, men konkurrensen är också, inom vissa segment, hård. Stillfront Groups strategi är att möta konkurrensen genom att erbjuda högkvalitativa spel med högengagerande spelarupplevelser för konsument med en lång livscykel.

Stillfronts onlinespel har låg tröskel för att attrahera nya spelare och erbjuder free-to-play, men ger tydliga fördelar för de spelare som betalar för extra funktioner och egenskaper. På så sätt kan en god spelarlikviditet uppnås, parallellt med en stor betalande spelarbas med en hög genomsnittlig intäkt.

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning under delårsperioden var 0,0 MSEK (0,0). Delårsperiodens resultat uppgick till -2,7 MSEK (-1,7 MSEK).

Närstående transaktioner

Några närstående transaktioner utöver sedvanliga transaktioner med närstående såsom ersättning till ledande befattningshavare har ej förekommit under delårsperioden.

Aktien och ägare

Stillfront Groups aktie är sedan 8 december 2015 noterad på Nasdaq First North. Kursen per 31 mars 2017 var 79,50 SEK.

De största ägarna är SEB Business Support med 15,75% av aktierna och FKL Holding GmbH med 15,55 % av aktierna i Stillfront Group AB. Carnegie Investment Bank har 10,55%, Ålandsbanken ABP 8,86%, Avanza Bank AB 7,94% och Swedbank Robur Ny Teknik BTI har 7,53% per den 31 mars 2017. Det totala antalet aktier per 31 mars var 5 983 775.



Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS. Stillfront tillämpade IFRS för första gången i samband med bokslutet för 2016. Alla jämförelsetal har omräknats enligt IFRS.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i Stillfront Company Description December 4, 2015, som finns tillgängligt på bolagets webbplats www.stillfront.com/site/investor-relations.

Revisors granskning

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

Certified Adviser

Avanza Bank är Stillfronts Certified Adviser.

Investerarkontakt

Aktuell information om bolaget finns på dess webbplats www.stillfront.com. Bolaget kan kontaktas via epost ir@stillfront.com, på telefon +46-725-139914.

Kommande rapporttillfällen mm

Årsstämma:	19 maj, 2017
Delårsrapport andra kvartalet 2017:	29 augusti, 2017
Delårsrapport tredje kvartalet 2017:	14 november, 2017
Bokslutskommuniké 2017:	22 februari, 2018

Att notera om denna information

Denna information är sådan som Stillfront Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 16 maj 2017 kl 08.30 CEST.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Jörgen Larsson, VD
Tel: 070-321 1800, jorgen@stillfront.com

Sten Wranne, CFO
Tel: 0705-851258, sten@stillfront.com



Styrelsens försäkran

Styrelse och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 16 maj 2017

Per Skyttvall, Ordförande

Mark Miller

Alexander Bricca

Fredrik Åhlberg

Annette Brodin Rampe

Jörgen Larsson, VD

Nyckeltal, Koncernen

	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Nettoomsättning, KSEK	30 004	25 304	99 532	94 832
EBITDA, KSEK	7 662	11 161	30 765	34 264
Resultat e finansiella poster, KSEK	2 895	9 247	17 091	23 443
Resultat, KSEK	630	6 140	15 466	20 976
EBITDA-marginal, %	25,5%	44,1%	30,9%	36,1%
Soliditet, %	46,5%	81,9%	46,5%	47,7%
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	21,82	19,90	21,82	22,44
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	21,58	19,48	21,58	22,21
Resultat per aktie f utspädning, SEK	0,24	0,66	2,43	2,89
Resultat per aktie e utspädning, SEK	0,24	0,64	2,40	2,86
Antal aktier periodens slut f utspädning	5 983 775	5 006 583	5 983 775	5 983 775
Antal aktier periodens slut e utspädning	6 050 980	5 116 091	6 050 980	6 045 171
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	5 983 775	5 006 583	5 571 261	5 328 763
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	6 050 980	5 116 091	5 638 466	5 390 159

DEFINITIONER NYCKELTAL, KONCERNEN

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie

Koncernens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Resultaträkning i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT 1	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		30 004	25 304	99 532	94 832
Aktiverat arbete för egen räkning		7 374	3 186	27 857	23 669
Övriga rörelseintäkter		154	-	1 502	1 348
Summa rörelseintäkter		37 532	28 490	128 891	119 849
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-14 801	-9 625	-45 392	-40 216
Personalkostnader		-15 069	-7 420	-53 018	-45 369
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-3 795	-1 049	-12 357	-9 611
Övriga rörelsekostnader		-	-284	284	
Rörelseresultat		3 867	10 112	18 408	24 653
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		228	8	2 056	1 836
Finansiella kostnader		-1 200	-873	-3 373	-3 046
Summa finansiella poster		-972	-865	-1 317	-1 210
Resultat efter finansiella poster		2 895	9 247	17 091	23 443
Periodens skatt		-2 265	-3 107	-1 625	-2 467
Periodens resultat		630	6 140	15 466	20 976
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutaomräkningsdifferens		-4 062	918	-1 127	3 853
Summa totalresultat för perioden		-3 432	7 058	14 339	24 829
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		1 429	3 289	13 548	15 408
Innehav utan bestämmande inflytande		-799	2 851	1 918	5 568
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-2 218	7 030	9 827	19 075
Innehav utan bestämmande inflytande		-1 214	28	4 512	5 754
Antal Aktier					
Före utspädning		5 983 775	5 006 583	5 571 261	5 328 763
Efter utspädning		6 050 980	5 116 091	5 638 466	5 390 159
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Före utspädning		0,24	0,66	2,43	2,89
Efter utspädning		0,24	0,64	2,40	2,86

Balansräkning i sammandrag, Koncernen

KSEK	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	266 318	264 499	41 675
Materiella anläggningstillgångar	690	775	448
Uppskjuten skattefordran	7 798	7 779	1 057
Kortfristiga fordringar	13 783	13 707	10 642
Likvida medel	31 084	35 774	77 951
Summa tillgångar	319 673	322 534	131 773
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	130 570	134 261	99 639
Innehav utan bestämmande inflytande	18 051	19 733	8 279
Summa Eget kapital	148 621	153 994	107 918
Långfristiga skulder	150 588	148 090	5 174
Kortfristiga skulder	20 464	20 450	18 681
Summa skulder och Eget kapital	319 673	322 534	131 773

Eget kapital, Koncernen

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERAT KAPITAL INKL PERIODENS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
Utgående eget kapital per 2015-12-31	3 505	191 840	-1 116	-98 721	95 508	5 400	100 908
Periodens resultat				3 289	3 289	2 851	6 140
Övrigt totalresultat							
***Valutaomräkningsdifferens			911		911	28	939
Summa totalresultat			911	3 289	4 200	2 879	7 079
Nyemission					0		0
Kostnader nyemission		-69			-69		-69
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	-69	0	0	-69	0	-69
Utgående eget kapital per 2016-03-31	3 505	191 771	-205	-95 432	99 639	8 279	107 918
Ingående eget kapital per 2017-01-01	4 189	210 834	2 551	-83 313	134 261	19 733	153 994
Periodens resultat				1 429	1 429	-799	630
Övrigt totalresultat							
***Valutaomräkningsdifferens			-3 646		-3 646	-415	-4 061
Summa totalresultat			-3 646	1 429	-2 217	-1 214	-3 431
Kostnader nyemission		-1 199			-1 199		-1 199
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande		-275			-275	-468	-743
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	-1 474	0	0	-1 474	-468	-1 942
Utgående eget kapital per 2017-03-31	4 189	209 360	-1 095	-81 884	130 570	18 051	148 621

Kassaflöde i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		2 896	9 247	17 091	23 443
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		6 527	1 863	14 217	9 553
Betald skatt		-2 658	5	-4 616	-1 953
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		6 765	11 115	26 692	31 042
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		393	-1 935	1 682	-647
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-55	120	-611	-437
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		338	-1 816	1 070	-1 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 103	9 299	27 763	29 959
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet		-50	0	-21 606	-21 556
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		6	-251	-483	-740
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9 957	-4 548	-36 368	-30 960
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 001	-4 799	-58 457	-53 255
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		0	0	29	29
Emissionskostnader		-1 199	-69	-2 722	-1 592
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande		-743	0	-14 296	-13 552
Amortering av låneskulder		0	66	-66	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 942	-3	-17 054	-15 115
Periodens kassaflöde		-4 840	4 497	-47 748	-38 411
Likvida medel vid periodens början		35 774	73 454	77 951	73 454
Valutakursdifferens i likvida medel		151	0	881	731
Likvida medel vid periodens slut		31 084	77 951	31 084	35 774

Resultaträkning i sammandrag, Moderbolaget

KSEK	NOT	2017 JAN-MAR	2016 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning		44	-	1 722	1 678
Summa rörelsens intäkter		44	0	1 722	1 678
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader		-1 564	-705	-4 141	-3 282
Personalkostnader		-1 221	-1 041	-4 653	-4 473
Rörelseresultat		-2 741	-1 746	-7 072	-6 077
Ränteintäkter		7	1	121	115
Räntekostnader		0	0	-422	-422
<i>Summa finansiella poster</i>		7	1	-301	-307
Resultat efter finansiella poster		-2 734	-1 745	-7 373	-6 384
Koncernbidrag		-	-	14 865	14 865
Periodens inkomstskatt		-	-	6 489	6 489
Periodens resultat/periodens totalresultat		-2 734	-1 745	13 981	14 970

Balansräkning i sammandrag, Moderbolaget

KSEK	NOT	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
Finansiella anläggningstillgångar		329 185	326 359	81 401
Kortfristiga fordringar		1 257	1 238	1 518
Kassa och bank		13 798	22 755	56 792
Summa tillgångar		344 240	350 352	139 711
Eget kapital		207 576	211 509	138 971
Avsättningar		126 304	126 304	-
Långfristiga skulder		4 528	7 708	-
Kortfristiga skulder		5 832	4 831	740
Summa skulder och Eget kapital		344 240	350 352	139 711

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Stillfronts delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådan de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som anges i senast avgivna årsredovisningen. Nya eller ändrade standarder, med tillämpning, från 1 januari 2017, har inte haft någon effekt på Stillfronts finansiella rapporter.

NOT 2 VERKLIGA VÄRDEN

Samtliga skulder, utom villkorad tilläggsköpeskilling, är redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde löper med rörlig ränta. Det verkliga värdet för dessa bedöms i allt väsentligt överensstämma med bokfört värde. Inga finansiella tillgångar eller skulder har flyttats mellan värderingskategorierna. Stillfront redovisar tilläggsköpeskillingar i samband med förvärv av verksamhet. Dessa tilläggsköpeskillingar värderas löpande till verkligt värde i enlighet med nivå 3.

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingskostnader KSEK	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans	88 266	56 131	56 131
Externa förvärv	41	-	-
Internt upparbetat under perioden	9 957	30 960	4 548
Omräkningsdifferens	-386	1 175	187
Utgående balans	97 878	88 266	60 866
<i>Akkumulerade avskrivningar/nedskrivningar</i>			
Ingående balans	-46 484	-40 762	-40 762
Periodens avskrivningar	-1 946	-5 511	-968
Omräkningsdifferens	59	-211	-53
Utgående balans	-48 371	-46 484	-41 783
Redovisat värde	49 507	41 782	19 083

Goodwill KSEK	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans	196 370	28 344	28 344
Investeringar i verksamheter	-	171 066	-
Övriga justeringar	-	-	-
Omräkningsdifferens	-3 485	-3 040	-
Utgående balans	192 885	196 370	28 344
<i>Akkumulerade avskrivningar/nedskrivningar</i>			
Ingående balans	-5 752	-5 752	-5 752
Periodens avskrivningar/nedskrivning	-	-	-
Utgående balans	-5 752	-5 752	-5 752
Redovisat värde	187 133	190 618	22 592
Spelprodukter KSEK			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans	35 842	-	-
Investeringar i verksamheter	-	32 296	-
Internt upparbetat under året	0	-	-
Omräkningsdifferens	-743	3 546	-
Utgående balans	35 099	35 842	0
<i>Akkumulerade avskrivningar/nedskrivningar</i>			
Ingående balans	-3 743	-	-
Periodens avskrivningar	-1 760	-3 528	-
Omräkningsdifferens	83	-215	-
Utgående balans	-5 420	-3 743	0
Redovisat värde	29 679	32 099	0
Totalt redovisat värde immateriella anläggningstillgångar	266 319	264 499	41 675

NOT 4 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Av långfristiga skulder avser 124,1 MSEK villkorade tilläggsköpeskillingar.



OM STILLFRONT

Stillfront är en oberoende utvecklare, förläggare och distributör av digitala spel – med visionen att bli en ledande indie-spelutvecklare och förläggare. Stillfront är verksamt genom sex näst intill självständiga dotterbolag: Bytro Labs i Tyskland, Coldwood Interactive i Sverige, Power Challenge i Sverige och Storbritannien, Dorado Online Games på Malta, Simutronics i USA och Babil Games i Förenade Arabemiraten och Jordanien. Gruppens spel distribueras globalt, och har sina huvudmarknader i Sverige, Tyskland, USA, Sydamerika och MENA-regionen. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Stockholm med ticker SF. Avanza Bank är bolagets Certified Adviser. För mer information, besök Stillfronts webbplats www.stillfront.com.

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 lanserades i februari 2016. *Supremacy 1914* och *Call of War* är krigsstrategispel utvecklade av Bytro Labs. *ManagerZone* är ett sportsmanagementspel som lanserades 2001. *DragonRealms* och *GemStone IV* är så kallade MUD-spel med en mycket lojal spelarbas. *Lara Croft Relic Run™* är ett populärt mobilspel, utvecklat av Simutronics.