

Delårsrapport januari-mars 2018

STILLFRONT GROUP AB (PUBL)

DELÅRSPERIODEN JANUARI - MARS 2018

Altigi GmbH har konsoliderats i Stillfront Group från och med 1 januari 2018. Således representerar siffror avseende 2018 den nya koncernen. Jämförelsesiffror för 2017 hänför sig till Altigi GmbH, om inte annat anges. Förvärvet presenteras i Not 3.

- Nettoomsättningen uppgick till 314,8 MSEK (motsvarande period föregående år: 250,5 MSEK), vilket innebär en ökning med 25,7%. Nettoomsättningen för Stillfront Group (exklusive Altigi GmbH) uppgick under första kvartalet 2017 till 30,0 MSEK, sålunda innebar nettoomsättningen första kvartalet 2018 en ökning med 949% jämfört med nettoomsättningen första kvartalet 2017.
- EBITDA justerat för jämförelsestörande poster (se Not 5) uppgick till 106,3 MSEK (98,9), vilket innebär en ökning på 7,4%.
- EBIT justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 75,0 MSEK (77,6)
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 67,7 MSEK (41,0 MSEK). Periodens resultat uppgick till 45,8 MSEK (26,2 MSEK).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,00 SEK (1,56 SEK). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,99 SEK (1,56 SEK).
- Big Farm Mobile Harvest, Nida Harb III: Empire of Steel och War and Peace: Civil War genomgick global lansering under fjärde kvartalet 2017. Spelen har uppvisat mycket bra försäljning under delårsperioden med utmärkt tillväxt i Nida Harb III.
- Empire: Millennium Wars lanserades globalt i slutet av delårsperioden. Empire: Millennium Wars är ett mobilt strategispel baserat på det mycket framgångsrika varumärket Goodgame Empire. Vidare lanserades Call of War för Android och iOS under delperioden liksom Conflict of Nations på Steam.
- Förvärvet av Altigi GmbH slutfördes i januari 2018 varvid en emission om 16 868 623 aktier genomfördes samt obligationslån uppgående 390 MSEK gavs ut. Redovisningsmässigt betraktas förvärvet som ett omvänt förvärv, där Altigi GmbH är den **redovisningsmässigt** förvärvande enheten och Stillfront Group AB är den **legala** förvärvande enheten. Detta innebär att alla jämförelsesiffror till och med 31 december 2017 avser Altigi GmbH.

HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

- Den 22 maj inledde Stillfront en process för att förändra villkoren för obligationen 2017/2020. Syftet med ändringen är att göra det möjligt för Stillfront att optimera sin finansiering av rörelsekapital och av små till medelstora förvärv.

EN BRA START PÅ ETT SPÄNNANDE ÅR

"Första kvartalet 2018 passerade vi en viktig milstolpe. Förvärvet av Goodgame Studios har slutförts, och vi rapporterar nu för första gången den sammanslagna koncernen.

Stillfront har fått en flygande start med rekordnivåer på både intäker och resultat. De befintliga storprodukterna Goodgame Empire, Empire Four Kingdoms och Big Farm fortsätter att leverera, och de investeringar som gjorts i samband med spellanseringarna Big Farm Mobile Harvest, War and Peace and Nida Harb III har visat sig falla väl ut, med ett starkt bidrag till intäkter och resultat i det första kvartalet. Vi har också gjort framsteg i att realisera synergier som har identifierats inom koncernen.

Vi fortsätter att utveckla nya spel med starka varumärken på etablerade plattformar, vilket ger oss en fördelaktig risk-/avkastningsprofil, och är ett balanserat och kapitaleffektivt sätt för oss att expandera portföljen. Vi har en bra pipeline vad gäller såväl kommande lanseringar som potentiella förvärv, och jag är övertygad om att vi är på rätt väg mot att bli en global ledare inom vår nisch," säger Jörgen Larsson, VD Stillfront Group.

NYCKELTAL, KONCERNEN

KSEK	2018 JAN-MAR	2017 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2017 JAN-DEC
Nettoomsättning	314 811	250 481	977 011	912 681
Omsättningstillväxt	25,7%			
EBITDA justerad*	106 271	98 944	320 115	312 788
EBITDA marginal justerad*	33,8%	39,5%	32,8%	34,3%
EBIT justerad*	74 996	77 609	224 945	227 558
EBIT margin justerad*	23,8%	31,0%	23,0%	24,9%
Resultat	45 802	26 192	95 097	75 487

* exklusive jämförelsestörande poster

NYCKELTAL, PRO FORMA

Nedanstående tabell innehåller nyckeltal pro forma för den nya koncernen som om förvärvet genomförts 1 januari 2017.

KSEK	2018 JAN-MAR	2017 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2017 JAN-DEC
Nettoomsättning	314 811	280 485	1 112 993	1 078 667
Omsättningstillväxt	12,2%			
EBITDA justerad*	106 271	106 606	364 718	365 053
EBITDA margin justerad*	33,8%	38,0%	32,8%	33,8%

* exklusive jämförelsestörande poster

INVESTERARPRESANTATION

En investerarpresentation finns tillgänglig på Stillfronts webbplats med adressen stillfront.com/site/investor-relations/financial-reports/

VD Jörgen Larsson kommenterar

En flygande start med nya rekord – i väsentligt större skala

Första kvartalet 2018 passerade vi en viktig milstolpe. Förvärvet av Goodgame Studios har slutförts, och vi rapporterar nu för första gången den sammanslagna koncernen. Förvärvet av Goodgame Studios, tillsammans med mycket hög organisk tillväxt under det första kvartalet, medförde att vi nu bedriver vår verksamhet i en väsentligt större skala.

Tillväxten i både intäkter och resultat har varit utomordentligt tillfredsställande. Nettoomsättningen under första kvartalet uppgår till 315 MSEK med en justerad EBITDA på 106 MSEK och en justerad EBIT på 75 MSEK (exklusive jämförelsestörande kostnader) motsvarande marginaler på 34% respektive 24%.

Det är strategiskt viktigt att vi har kunnat uppnå dessa resultat med en hög grad av stabilitet och förutsägbarhet, därmed med lägre risk.

TILLVÄXT FRÅN BEFINTLIGA PRODUKTER OCH FRAMGÅNGSRIKA LANSERINGAR

Förvärvet av Goodgame Studios har stärkt Stillfronts marknadsposition och produktportfölj, med fokus på free-to-play strategispel online. Stillfront-portföljen består av 23 produkter, från små nischprodukter som *OFM*, mellanstora produkter som *Call of War* och *Nida Harb*, till massiva varumärken som *Empire* och *Big Farm*. *Empire* är ett av de mest framgångsrika varumärkena inom strategispel genom tiderna med mer än 175 miljoner registrerade användare.

Det är mycket tillfredsställande att konstatera att de befintliga storprodukterna *Goodgame Empire*, *Empire Four Kingdoms* och *Big Farm* fortsätter att leverera mycket solida resultat, med en tillväxt på 4% jämfört med föregående kvartal, mätt som insättningar från kunder. Konsumenternas lojalitet mot dessa varumärken är mycket stark, vilket skapar goda möjligheter för intäktsgenerering.

Kundlojaliteten och genomsnittlig intäkt (ARPMU) är kärnstyrkor i vår portfölj och uppvisar starka resultat under kvartalet. Våra spel spelas inte bara i månader, de spelas i många år eller till och med årtionden. Detta skapar stabilitet och förutsägbarhet.

Bland de nya produkter som lanserades under fjärde kvartalet 2017 kan speciellt noteras *Big Farm Mobile Harvest*, *War and Peace* och *Nida Harb III* vilka alla har utvecklats mycket starkt under första kvartalet 2018:

- **Big Farm Mobile Harvest** lanserades i oktober med en massiv och mycket framgångsrik lanseringskampanj. Under det första kvartalet har produkten stabiliserats på en hög nivå och användarbasen förädlats. Ytterligare innehåll och funktioner har lagts till, och kommer att läggas till under Q2 och Q3, för att generera ytterligare tillväxt över tid. Kundinsättningarna under kvartalet uppgick till 27,4 MSEK.





- **Nida Harb III** lanserades i slutet av november 2017. Produkten har fått ett enormt genomslag. Under första kvartalet var Nida Harb III den största produkten efter Empire och Big Farm med kundinsättningar på 12,7 MSEK, drivet av 1 MUSD i UAC (user acquisition cost), innebärande en exceptionellt kort återbetalningsperiod samt flera featurings. Det kan också tilläggas att Nida Harb III varit mycket kapitaleffektivt, med endast 1 MSEK i initialinvestering för produkthanpassningar.
- **War and Peace** uppnådde snabbt goda försäljningssiffror och blev koncernens bästsäljande spel i december (exklusive förvärvet av Goodgames), vilket återbetalade den initiala investeringen på 1 MSEK inom några veckor. Totalt genererade spelet kundinsättningar på 10,8 MSEK under första kvartalet.

STARK PIPELINE FÖR 2018 OCH 2019

Antalet produkter i mjuklansering och under utveckling är det högsta någonsin. Detta gör vår pipeline för 2018 och 2019 väldigt spännande. Samtidigt som vi har den starkaste pipelinen någonsin, har vi även lyckats nå vårt långsiktiga mål med organiska investeringar (dvs exklusive förvärv) på cirka 10% i förhållande till nettoomsättningen.

I slutet av första kvartalet påbörjades lanseringen av *Empire: Millennium Wars* som mobilspel. Produkten lanseras i små och iterativa steg som planeras att accelerera parallellt med lanseringen av den kommande systemprodukten på browser. Denna planeras lanseras sent i andra kvartalet. Vi förväntar oss att båda Millennium Wars-produkterna kommer att bidra avsevärt från och med tredje kvartalet.

GODA FRAMSTEG AVSEENDE GO-TO-MARKET STRATEGIER

Vi fortsätter att utveckla nya spel med starka varumärken på etablerade plattformar, vilket ger oss en fördelaktig risk/avkastning samt ett kapitaleffektivt sätt att expandera vår portfölj. Under flera år har vi systematiskt utvecklat olika sätt att göra våra go-to-market-modeller allt effektivare. Det är mycket tillfredsställande att se hur dessa åtgärder ger resultat, vilket uppmuntrar oss att fortsätta att fokusera på detta område.

Call of War har utvecklats med fortsatt stabilitet och god tillväxt under första kvartalet. Det som är särskilt viktigt är att *Call of War* och Bytro-teamet framgångsrikt utfört en bred *platform extension* av *Call of War*-produkten, både på Steam och på mobil.

Våra *platform extensions* har visat sig förbättra nyckeltal som spelarengagemang, andel återkommande spelare och intäktsgenerering. För närvarande kommer cirka 15-20% av *Call of Wars* intäkter från *platform extensions*. Bytro delar sin spetskompetens och erfarenheter med hela gruppen så att andra studios kan dra nytta av dessa för att genomföra *platform extensions*.

Vidare är vi glada att se den mycket starka utvecklingen inom eRepublik sedan studion förvärvades av Stillfront Group. Vid förvärvet under andra kvartalet 2017 hade eRepublik kvartalsintäkter på cirka 10 MSEK. Under första kvartalet 2018 var intäkterna 93% högre.

Ännu mer imponerande är att Babil Games har uppnått kvartalsintäkter under första kvartalet 2018 på 15,2 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 187% jämfört med första kvartalet 2017.

VÅR STRATEGI LEVERERAR RESULTAT - BRA MOMENTUM FÖR FRAMTIDEN

Vår fyrstegsmodell för att skapa aktieägarvärde genom förvärv fungerar mycket väl.



Andelen intäkter från egna varumärken och egen publicering uppgår till cirka 99% under första kvartalet, en ökning från 76% under första kvartalet 2017. Andelen mobila intäkter under första kvartalet 2018 var 49%, jämfört med pro forma 44% i fjärde kvartalet 2017, vilket ligger i linje med våra planer och mål.

Vårt arbete med att identifiera och utvärdera intressanta förvärv fortsätter. Marknadens kännedom om Stillfront Group ökar, vilket återspeglas i ett starkt flöde av intressanta affärsmöjligheter. Vi har höga krav på potentiella förvärv, och utvärderingar pågår kontinuerligt. Vårt förvärvsfokus är fortfarande strategispel, men vi har breddat våra kriterier något till även andra spelgenrer. Den viktigaste gemensamma nämnaren är även fortsättningsvis spel och varumärken med långa livscykler.

Vi ser att vår affärsmodell och strategi fungerar väl och ger oss gott momentum för kommande år, och jag är övertygad om att vi är på rätt väg mot att bli en global ledare inom vår nisch.

Vår spännande resa fortsätter!

Jörgen Larsson, VD

Händelser under delårsperioden

Den 9 januari 2018 slutfördes förvärvet av Altigi GmbH, känt under varumärket Goodgame Studios, när en extra bolagsstämma i Stillfront Group beslutade att utfärda 16 868 623 aktier till säljarna av Altigi GmbH. Samma bolagsstämma beslutade att emittera obligationer på 390 MSEK och att välja Dr Christian Wawrzinek som styrelseledamot i Stillfront Group.

Viktiga spellanseringar under delårsperioden var Empire: Millennium Wars, Call of War för Android och iOS och Conflict of Nations på Steam. Empire: Millennium Wars är ett mobilt strategispel baserat på det mycket framgångsrika brandet Empire. Call of War är ett etablerat spel på browser och *platform extensions* för Android och iOS har tagits emot väl bland spelarna. Conflict of Nations på Steam, är ett annat exempel på vår framgångsrika *platform extension*-strategi.

Den årliga tillväxten av spelare var mycket stark under delårsperioden. Under första kvartalet 2018 var det genomsnittliga antalet månatliga aktiva spelare - MAUs - 4 893 000. Antalet dagliga aktiva spelare - DAUs - var i genomsnitt 1 115 000 under första kvartalet. Motsvarande siffror för första kvartalet 2017 var 3 425 000 och 931 000 DAU (inklusive Goodgame Studios). Under första kvartalet 2018 ökade antalet MAUs med 43% och antalet DAUs ökade med 20% jämfört med första kvartalet 2017.

Big Farm Mobile Harvest, Nida Harb III: Empire of Steel och War and Peace: Civil War lanserades fullt ut under fjärde kvartalet 2017. Dessa lanseringar har bidragit väsentligt till ökningen av MAU och DAU.

Produktutvecklingen har fortsatt under delårsperioden och det finns en solid pipeline av kommande lanseringar.

Händelser efter delårsperioden

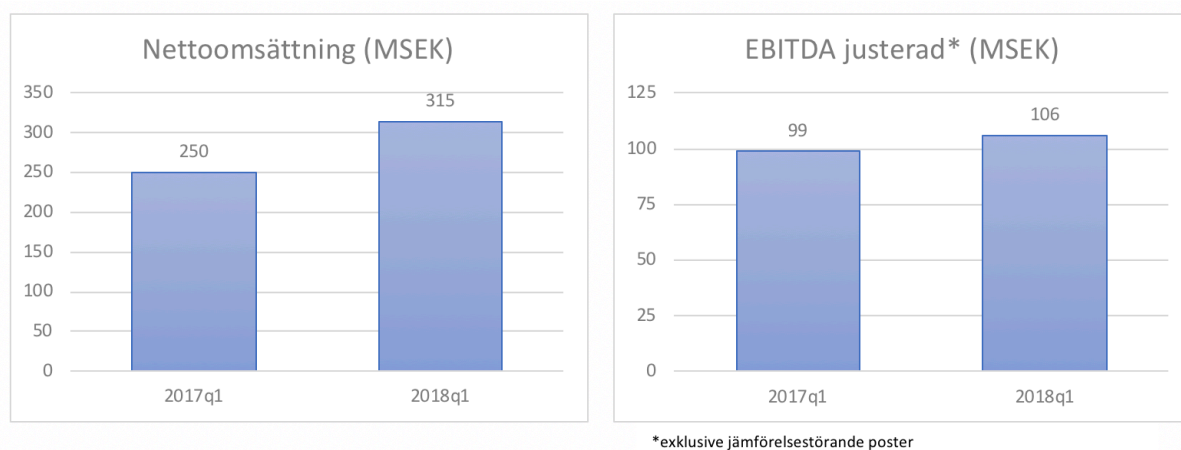
Den 22 maj inledde Stillfront en process för att förändra villkoren för obligationen 2017/2020. Syftet med ändringen är att göra det möjligt för Stillfront att optimera sin finansiering av rörelsekapital och av små till medelstora förvärv.

Omsättning och resultat

Förvärvet av Altigi GmbH slutfördes i januari 2018. Redovisningsmässigt betraktas förvärvet som ett omvänt förvärv, där Altigi GmbH är den redovisningsmässigt förvärvande enheten och Stillfront Group AB är den legala förvärvande enheten. Detta innebär att alla jämförelsesiffror till och med 31 december 2017 avser Altigi GmbH.

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till 314,8 MSEK (2017: 250,5 MSEK). Ökningen härrör främst från konsolideringen av den nya koncernen.

Totala intäkter, som inkluderar bl a aktiverat arbete, under delårsperioden uppgick till 351,8 (268,5).



EBITDA-resultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 106,3 MSEK (98,9 MSEK) under delårsperioden. Detta motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 33,8% (39,5%). Minskningen av den justerade EBITDA-marginalen orsakades främst av högre marknadsföringskostnader och en ökad andel intäkter från mobilspel. Jämförelsestörande poster avser i huvudsak omstruktureringskostnader och transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Altigi GmbH. EBITDA-resultatet uppgick till 104,5 MSEK (62,4).

EBIT-resultatet justerat för jämförelsestörande poster uppgick till 75,0 MSEK (77,6 MSEK) under delårsperioden. Detta motsvarar en justerad EBIT-marginal på 23,8% (31,0%). Minskningen av EBIT-marginalen orsakades främst av högre avskrivningar, högre marknadsföringskostnader och en ökad andel intäkter från mobilspel. De ökade avskrivningarna i den nya koncernen är en effekt av Altigi-förvärvet.

Delårsperiodens resultat efter finansiella poster uppgick till 69,7 MSEK (41,0 MSEK). Delårsperiodens resultat uppgick till 45,8 MSEK (26,2 MSEK).

Kassaflöde och finansiell ställning

Delårsperiodens kassaflöde var -36,2 MSEK (-25,6 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 60,4 MSEK (-12,7 MSEK).

Soliditeten per den 31 mars 2018 uppgick till 48,1 procent jämfört med 15,7 procent per den 31 december 2017.

Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade kreditlöften, var vid delårsperiodens slut 346,2 MSEK jämfört med 376,0 MSEK den 31 december 2017.



Räntetäckningsgraden (definierad såsom EBITDA dividerat med finansnetto för de senaste 12 månaderna) var 55 per 31 mars 2018 att jämföra med 1 374 per den 31 december 2017. Förändringen beror på att Altigi, som inte hade några obligationsskulder, hade relativt lågt finansnetto per 31 december 2017.

Skuldsättningsgrad (definierad som justerad nettoskuld per 31 mars dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna) var per 31 mars 1,46. Skuldsättningsgraden pro forma (dvs inklusive "gamla" Stillfront Groups EBITDA 2017 Q2-Q4) var per 31 mars 1,0. Per 31 december 2017 var skuldsättningsgraden negativ, det vill säga att bolaget inte hade någon nettoskuld. I detta sammanhang definieras justerad nettoskuld som långfristiga skulder exklusive tilläggsköpeskillingar minskat med kassa och bank.

Investeringar och avskrivningar

Under året har investeringar genomförts som har medfört aktiveringar på 31,0 MSEK (13,8 MSEK). Investeringarna har bland annat avsett spelen Empire: Millennium Wars, en ny titel från Simutronics och andra nya titlar baserade på existerande spelmotorer samt i ny funktionalitet och nytt innehåll i vissa befintliga spel.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar har under året skett med 31,3 MSEK (21,3 MSEK). Avskrivningarna 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 430.

Marknad

Spelindustrin är ett av de största områdena inom den globala underhållningsbranschen. 2017 uppskattades marknaden nå 116 miljarder dollar enligt Newzoo, en tillväxt på 10,7% från 2016. Newzoo uppskattar den globala spelmarknaden att uppgå till mer än 140 miljarder dollar år 2020 med 8,2% genomsnittlig årlig tillväxt över perioden 2016 – 2020.

Enligt Newzoos segmentering är den största och snabbast växande plattformen smartphones och surfplattor. De utgör tillsammans 43% av marknaden, med en tillväxt på 23,3% från 2016. Resterande marknad delas lika av konsolspel (PlayStation, Xbox, Nintendo) och PC-spel, inklusive browserspel. Konsolspel stod för 29% av marknaden under 2017 med en tillväxt på 3,7%, medan PC-spel stod för 28% av marknaden med en tillväxt på 1,4%.

Asien i allmänhet och Kina i synnerhet är den största enskilda marknaden för spel. Kina genererade mer intäkter under 2017 än USA. Asien stod för 47,1% av de globala intäkterna med 9,2% tillväxt från 2016, medan Nordamerika och Europa tillsammans stod för 45,3%, med 4,6% tillväxt. Den snabbast växande regionen globalt är Mellanöstern och Afrika, som står för 3,6% av de globala intäkterna. Denna region växte med 25% från 2016, främst drivet av länderna i MENA-regionen (Mellanöstern och Nordafrika), enligt Newzoo.

De största tillväxtområdena både plattformsmässigt och geografiskt – mobiler och surfplattor respektive Asien – drivs båda till stor del av samma globala trend: Skiftet i affärsmodell från premium till free-to-play. Traditionellt har spel sålts till ett förutbestämt pris som en engångstransaktion. I free-to-play blir affärsmodellen löpande intäkter under en lång tid från en del av spelarna, medan andra spelare inte betalar. Denna affärsmodell som länge har funnits inom browserspel, har under de senaste åren helt tagit över mobilsegmentet, och börjar ta



marknadsandelar även på nedladdningsbara PC-spel och konsolmarknaden. I Asien och framförallt Kina är free-to-play den regerande affärsmodellen, och den vinner även stark mark i resten av världen på alla plattformar.

Stillfront Group är väl positionerade för att växa snabbare än marknaden de kommande åren. En portfölj av spel och spelmotorer över alla större plattformar med tyngdpunkten i den snabbast växande mobila marknaden och därtill starka varumärken och marknadsföringskunskande i free-to-play-modellen ger en god plattform för tillväxt. Asiens största tillväxtmotor, Kina, har höga barriärer för utländska företag och är inte ett fokus för Stillfront Group i dagsläget. Däremot är Stillfront Group mycket aktiva i den snabbast växande MENA-regionen utöver huvudmarknaderna Europa och Nordamerika.

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning under delårsperioden var 3,6 MSEK (0,0 MSEK). Resultat uppgick till -3,7 MSEK (-2,7 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. Sedan den 29 juni 2017 är aktien noterad på First North Premier. Kursen per 31 mars 2018 var 173,00 SEK.

De största ägarna per 31 mars 2018 var Laureus Capital GmbH med 27,0% av aktierna, Swedbank Robur Fonder med 9,4%, Första AP-fonden med 9,0%, Handelsbanken Fonder med 7,5% och Global Founders Capital GmbH & Co. Beteiligungs KG Nr.1 med 5,5% av aktierna i bolaget. Det totala antalet aktier är 23 293 631.

Stillfronts obligation med ISIN SE0009973050 är noterad på Nasdaq OMX Stockholm.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS. Se Not 1 för beskrivning av redovisnings- och värderingsprinciper.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i Prospectus Stillfront Group AB (publ) Bond 2017/2020, som finns tillgängligt på bolagets webbplats <http://www.stillfront.com/site/the-bond/>

Revisors granskning

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



Certified Adviser

Avanza Bank, som nås på telefon 08-4094 2120, 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

Årsstämma:	30 maj, 2018
Delårsrapport andra kvartalet 2018:	28 augusti, 2018
Delårsrapport tredje kvartalet 2018:	22 november, 2018
Bokslutskommuniké 2018:	22 februari, 2019

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 29 maj 2018 07.00 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 delårsrapport 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, 29 maj 2018

Annette Brodin Rampe, Ordförande

Alexander Bricca

Mark Miller

Birgitta Henriksson

Ulrika Viklund

Sture Wikman

Christian Wawrzinek

Jörgen Larsson, VD

Nyckeltal, Koncernen

KSEK	2018 JAN-MAR	2017 JAN-MAR	SENASTE 12 MÅN	2017 JAN-DEC
Kundbetalningar, KSEK	316 656	250 820	987 478	921 642
Nettoomsättning, KSEK	314 811	250 481	977 011	912 681
EBITDA justerad*, KSEK	106 271	98 944	320 115	312 788
EBIT, justerad*	74 996	77 609	224 945	227 558
Resultat, KSEK	45 802	26 192	95 097	75 487
EBITDA marginal justerad*, %	33,8%	39,5%	32,8%	34,3%
EBIT marginal justerad*	23,8%	31,0%	23,0%	24,9%
Räntetäckningsgrad justerad*, ggr	55		55	1 374
Soliditet, %	48,1%	58,3%		15,7%
Skuldsättningsgrad justerad*, ggr	1,46		Neg	Neg
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	36,90	3,81		12,36
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	36,71	3,81		12,36
Resultat per aktie f utspädning, SEK	2,00	1,56	4,12	4,49
Resultat per aktie e utspädning, SEK	1,99	1,56	4,10	4,49
Antal aktier periodens slut f utspädning	23 253 631	16 828 623	23 253 631	16 828 623
Antal aktier periodens slut e utspädning	23 375 557	16 828 623	23 375 557	16 828 623
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	23 253 631	16 828 623	18 434 875	16 828 623
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	23 375 557	16 828 623	18 465 356	16 828 623

* exklusive jämförelsestörande poster

NYCKELTAL EJ DEFINIERADE I IFRS

Stillfront tillämpar IFRS, se not 1. IFRS definierar endast ett fåtal nyckeltal. Stillfront tillämpar ESMA's (European Securities and Markets Authority – Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått av historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. För att underlätta analys av Stillfronts utveckling redovisas vissa nyckeltal som inte definieras i IFRS. Dessa tilläggsuppgifter är kompletterande information till IFRS och ska inte ses som ersättning för nyckeltal definierade i IFRS. Stillfronts definitioner av alternativa nyckeltal framgår nedan.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Ojusterad omsättning	Nettoomsättning före IFRS-justeringar av förskott från kunder	Visar de faktiska betalningarna från kunder exkl moms. Ojusterad omsättning är ett relevant måttetal av Stillfronts operativa prestation under en viss tidsperiod.
Omsättningstillväxt	Ökning av nettoomsättning jämfört med motsvarande period föregående år	Mäter bolagets tillväxttakt
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	Mäter bolagets resultat i den löpande verksamheten
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen	Mäter bolagets lönsamhet i förhållande till nettoomsättning
EBIT	Rörelseresultat före räntor och skatt	Mäter bolagets resultat efter nedskrivningar och amorteringar
EBIT-marginal	EBITD i procent av nettoomsättningen	Mäter bolagets lönsamhet efter nedskrivningar och amorteringar
Räntetäckningsgrad	EBITDA dividerat med finansnetto för de senaste 12 månaderna.	Mäter bolagets förmåga att betala skuldräntor
Soliditet	Eget kapital i procent av totalt kapital.	Beskriver bolagets kapitalstruktur
Skuldsättningsgrad	Justerad nettoskuld (långfristiga skulder exklusive tilläggsköpeskillningar minskat med kassa och bank) dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna.	Beskriver bolagets kapitalstruktur och finansiella risk
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Beskriver hur stor del andel av bolagets redovisade egna kapital som varje aktie representerar

Resultaträkning i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT 3	2018 JAN- MAR	2017 JAN- MAR	SENASTE 12 MÅN	2017 JAN- DEC
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning		314 811	250 481	977 011	912 681
Aktiverat arbete för egen räkning		30 955	13 761	83 757	66 563
Övriga rörelseintäkter	4	6 007	4 264	11 731	9 988
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	5	-193 224	-114 741	-601 332	-522 849
Personalkostnader		-54 005	-91 404	-227 887	-265 286
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-31 275	-21 335	-95 171	-85 230
Övriga rörelseintäkter					
Rörelseresultat		73 270	41 027	148 109	115 867
Resultat från finansiella poster					
Finansiella intäkter		1 970	2	1 972	3
Finansiella kostnader		-7 511	0	-7 741	-231
Summa finansiella poster		-5 540	2	-5 769	-228
Resultat efter finansiella poster		67 729	41 029	142 340	115 639
Periodens skatt		-21 928	-14 836	-47 243	-40 152
Periodens resultat		45 802	26 192	95 097	75 487
Övrigt totalresultat					
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen					
Valutaomräkningsdifferens		2 324	-110	2 404	-30
Summa totalresultat för perioden		48 126	26 082	97 501	75 457
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		46 587	26 192	95 881	75 487
Innehav utan bestämmande inflytande		-785	0	-785	0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		48 606	26 082	97 981	75 457
Innehav utan bestämmande inflytande		-480	0	-480	0
Genomsnittligt antal aktier					
Före utspädning		23 253 631	16 828 623	23 253 631	16 828 623
Efter utspädning		23 375 557	16 828 623	23 375 557	16 828 623
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Före utspädning, SEK/aktie		2,00	1,56	4,12	4,49
Efter utspädning, SEK/aktie		1,99	1,56	4,10	4,49

Balansräkning i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT 3	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Immateriella anläggningstillgångar	6	1 521 721	150 097	151 884
Materiella anläggningstillgångar		10 126	9 766	13 038
Finansiella anläggningstillgångar		63	0	0
Uppskjuten skattefordran		13 795	0	0
Kortfristiga fordringar	7	132 567	71 641	69 709
Likvida medel		144 542	176 061	122 408
Summa tillgångar		1 822 813	407 564	357 039
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		858 080	64 120	208 020
Innehav utan bestämmande inflytande		19 329	0	0
Summa Eget Kapital		877 409	64 120	208 020
Långfristiga skulder	7	179 041	98 875	34 251
Obligationslån	7	497 017	0	0
Kortfristiga skulder	7	269 346	244 570	114 769
Summa skulder och Eget kapital		1 822 813	407 564	357 039

Eget kapital, Koncernen

	AKTIE KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERAT KAPITAL INKL PERIODENS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDEINFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
KSEK							
Utgående eget kapital per 2016-12-31	675	31 804	0	149 557	182 037	0	182 037
Periodens resultat				26 093	26 093		26 093
Övriga totalresultat					0		0
*** Valutaomräkningsdifferens				-110	-110		-110
Summa totalresultat	0	0	0	25 983	25 983		25 983
Nyemission							0
Emissionskostnader							0
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	0	0	0	0	0	0	0
Utgående eget kapital per 2017-03-31	675	31 804	0	175 540	208 020	0	208 020
Ingående eget kapital per 2018-01-01	727			63 045	63 771	0	63 771
Periodens resultat				46 587	46 587	-785	45 802
*** Valutaomräkningsdifferens			2 019		2 019	305	2 324
Summa totalresultat	0	0	2 019	46 587	48 606	-480	48 126
Emissionskostnader, Not 3			-52 487		-52 487		-52 487
Apportemission, Not 3			1 186 064		1 186 064		1 186 064
Utdelning, Not 3				-387 873	-387 873		-387 873
Förskjutning till legal koncern, Not 3	15 579			-15 579	0	19 809	19 809
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	15 579	0	1 133 577	-403 452	745 704	19 809	765 512
Utgående kapital per 2018-03-31	16 306	0	1 135 596	-293 821	858 080	19 329	877 409

Kassaflöde i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT 3	2018 JAN- MAR	2017 JAN- MAR	SENASTE 12 MÅN	2017 JAN- DEC
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		68 733	41 201	145 901	118 368
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		26 966	14 202	149 284	136 520
Betald skatt		-1 325	-15 140	-34 867	-48 682
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		94 374	40 262	260 318	206 206
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-24 465	-1 335	-15 341	7 789
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-9 461	-51 627	39 432	-2 734
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-33 926	-52 961	24 091	5 056
Kassaflöde från den löpande verksamheten		60 449	-12 699	284 410	211 262
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamhet, Not 3		65 931	-	65 931	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		10	859	-254	595
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-32 779	-13 819	-87 023	-68 063
Kassaflöde från investeringsverksamheten		33 162	-12 960	-21 346	-67 468
Finansieringsverksamheten					
Nyupptagna lån		394 088	8	394 091	11
Emissionskostnader		-52 487	-	-52 487	-
Utdelning		-83 541	-	-204 032	-120 491
Utdelning omvänt förvärv		-387 873	-	-387 873	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-129 813	8	-250 301	-120 480
Periodens kassaflöde		-36 202	-25 651	12 763	23 314
Likvida medel vid periodens början		176 061	148 043	180 765	152 747
Valutakursdifferens i likvida medel		4 729	-	4 729	-
Likvida medel vid periodens slut		144 588	122 392	198 257	176 061

Resultaträkning i sammandrag, Moderbolaget

KSEK	NOT 3	2018 JAN- MAR	2017 JAN- MAR	SENASTE 12 MÅN	2017 JAN- DEC
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning		3 628	44	8 704	5 120
Övriga rörelseintäkter		-	-	2 785	2 785
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Övriga externa kostnader		-2 473	-1 564	-8 859	-7 950
Personalkostnader		-1 891	-1 221	-7 578	-6 908
Rörelseresultat		-736	-2 741	-4 948	-6 953
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2 119	7	2 772	659
Räntekostnader och liknande resultatposter		-7 124	-	-19 305	-12 181
Summa finansiella poster		-5 005	7	-16 533	-11 521
Resultat efter finansiella poster		-5 740	-2 734	-21 480	-18 474
<i>Bokslutsdispositioner</i>					
Koncernbidrag		-	-	6 615	6 615
Summa bokslutsdispositioner		0	0	6 615	6 615
Resultat före skatt		-5 740	-2 734	-14 865	-11 859
Periodens skatt		2 088	-	5 373	3 285
Periodens resultat/Periodens totalresultat		-3 652	-2 734	-9 492	-8 574

Balansräkning i sammandrag, Moderbolaget

KSEK	NOT 3,7	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
Finansiella anläggningstillgångar		3 900 577	338 276	329 185
Kortfristiga fordringar		23 981	11 746	1 257
Likvida medel		63 439	20 324	13 798
Summa tillgångar		3 987 997	370 346	344 240
Eget kapital		3 291 822	234 014	207 576
Avsättningar		84 063	25 229	126 304
Långfristiga skulder		43 098	-	4 528
Obligationslån		497 017	102 929	-
Kortfristiga skulder		71 997	8 174	5 832
Summa skulder och Eget kapital		3 987 997	370 346	344 240

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS sådana de antagits av EU och därtill följande hänvisning till 9:e kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen.

Förändring i redovisningsprinciper

IFRS 9 och IFRS 15 tillämpas av bolaget från den 1 januari 2018 men för övrigt är det redovisningsprinciperna i den publicerade årsredovisningen för 2017 som tillämpas. De nya standards som tillämpas med start 1 januari 2018 har inte någon materiell inverkan på koncernens finansiella rapportering.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för nedskrivningsmodell samt säkringsredovisning. Stillfronts intäkter kommer främst från förskottsbetalningar och koncernen har historiskt sett haft väldigt få kreditförluster. Av den anledningen förändras inga historiska siffror och IFRS 9 förväntas inte heller ha någon signifikant påverkan på framtida resultat. Stillfront kommer fortsätta säkra nettoinvesteringar i utländska verksamheter och påverkas inte av förändringar i regler för säkringsredovisning. Den nya klassificeringen av finansiella instrument kommer inte att påverka värderingen av de finansiella instrumenten i koncernen; Alla finansiella tillgångar i koncernen är fortfarande klassificerade och värderade till upplupet anskaffningsvärde och alla finansiella skulder, förutom villkorade tilläggsköpeskillningar, klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde. De villkorade tilläggsköpeskillningarna klassificeras och värderas även fortsatt till verkligt värde med förändringar som redovisas i resultatet.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden har kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen.

För att fastställa när intäkterna ska redovisas har Stillfront genomfört en detaljerad analys av standardkontrakt, mot de olika typer av försäljningskanaler som förekommer, för att bedöma hur intäkterna från dessa ska redovisas.

Spelen inom Stillfront är i huvudsak så kallade "Free-to-play games". Det betyder att basplattformen kan användas av en spelare utan att betala en inträdesavgift. Spelaren kan spela spelen utan att betala licensavgift. Intäkterna genereras istället när en spelare gör ett köp i spelet för att få tillgång till ytterligare innehåll, funktioner eller fördelar i spelen. När en spelare gör insättningar i spelet erhåller spelaren olika typer av virtuella betalningsmedel. Dessa virtuella betalningsmedel kan användas för att få olika typer av virtuella varor dvs. olika typer av verktyg att använda i spel eller tjänster i spelet. En del virtuella varor kan användas antingen omedelbart eller obegränsat under speltiden (speltiden kan vara obegränsad eller begränsad i tid).

Tillgång till spelplattformen

Licensen för att använda spelet i basplattformen innebär att spelaren har tillgång till alla uppdateringar som uppstår i spelet. Stillfronts bedömning är att denna licens ska behandlas som en rätt att få åtkomst till spelplattformen i befintligt skick under hela licensperioden, vilket skulle innebära en intäktsredovisning över tiden, dvs periodisering över nyttjandetiden. Priset är dock 0 kr för denna licens vilket gör att ingen princip för intäkter behöver bestämmas.

Virtuella varor

Rätten att nyttja virtuella varor bedöms vara "licens i licensen" och förvärvet inkluderar inte några framtida uppdateringar av detta specifika köp eller denna specifika licens. Stillfronts bedömning är därför att denna licens är att betrakta som "en rätt att använda varorna i befintligt skick vid den tidpunkt då köpet sker" och att intäkterna därför bör redovisas direkt vid köpet, dvs när den virtuella valutan används som betalning för varorna.

Premiumabonnemang

Förvärv av premiumabonnemang ska också betraktas på samma sätt som förvärven av de virtuella varorna dvs. intäktsredovisning sker när det virtuella betalningsmedlet används som betalning för abonnemanget.

Intäktsredovisning kommer sammanfattningsvis att ske vid samma tidpunkt som tidigare dvs. när det virtuella betalningsmedlet nyttjas för köp av "Virtuella varor" alternativt tecknade av "Premium abonnemang".

NOT 2 VERKLIGA VÄRDEN

Samtliga skulder, utom villkorad tilläggsköpeskillning, 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 tilläggsköpeskillningar i samband med förvärv av verksamhet. Dessa tilläggsköpeskillningar värderas löpande till verkligt värde i enlighet med IFRS 3.

NOT 3 FÖRVÄRV

Förvärvet av Altigi GmbH slutfördes i januari 2018. Verksamheten bedrivs under namnet Goodgame Studios. Syftet med förvärvet är att öka omfattningen av Stillfronts verksamhet och att dra nytta av Goodgame Studios goda kunskaper inom marknadsföring.

Förvärvsanalysen enligt nedan:

KSEK

Köpeskillning

Likvida medel	387 873
Utgivna aktier	3 113 948
Summa köpeskillning:	3 501 821

I samband med förvärvet av Altigi GmbH genomfördes en emission om 16 868 623 aktier till kursen 184,60 kronor per aktie. Likviddelen i köpeskillningen finansierades med en kompletterande emission av Stillfronts företagsobligation med 390 Mkr. Förvärvet genomfördes på skuld- och kontantfri basis.

Med hänsyn till att köpeskillningen för Stillfront utgörs av apportemission blir likviditetseffekten redovisade likvida medel i Stillfront Group.



Omvänt förvärv

Styrelsen för Stillfront Group har enligt IFRS 3 Rörelseförvärv bedömt att Altigi GmbH är den redovisande förvärvaren och Stillfront Group AB den juridiska förvärvaren, dvs ett omvänt förvärv.

Förvärvsanalysen vid ett omvänt förvärv utgår ifrån att det är det juridiska dotterbolaget som är förvärvaren och moderbolaget som är det förvärvade bolaget. Förvärvsanalysen är baserad på Stillfrontkoncernens senaste bokslut 2017-12-31.

Koncernredovisningen efter det omvända förvärvet utfärdas i namnet på moderbolag, Stillfront Group AB, men Stillfront Group AB beskrivs i noterna som förvärvad rörelse. Detta innebär att alla jämförelsesiffror till och med 31 december 2017 avser Altigi GmbH.

Eget kapital

Köpeskilling i det omvända förvärvet är beräknat utifrån hur många aktier som hade behövts ges ut i det legala dotterföretaget för förvärv av Stillfront-koncernen och värdet av detta har beräknats till 1 186 MSEK. Den ersättning som Stillfront har betalat kontant för sitt förvärv av det legala dotterföretaget, 388 MSEK, betraktas i det omvända förvärvet som utdelning till Altigi dvs. det redovisningsmässiga moderföretaget. Det egna kapitalet utgår i sin helhet från jämförelsetal från det legala dotterföretaget med tillägg för Stillfront koncernen. Det redovisade utgående aktiekapital ska emellertid återspegla aktiekapital i det legala moderföretaget, varför en förskjutning om 15,6 Mkr sker från balanserat kapital till aktiekapital.

Förvärvsanalysen

En preliminär förvärvsanalys av Stillfront Group AB visas nedan. Med hänsyn till att det finns flera olika former av immateriella tillgångar fördelade i olika länder är värderingsarbetet tidsödande och än så länge preliminär. Slutligt fastställande beräknas ske senast i samband med avlämnade av tredje kvartalet. Ersättningen skiljer sig från ovan förvärvsanalys eftersom det redovisningsmässigt är ett omvänt förvärv.

Det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):

Immateriella anläggningstillgångar	222,4
Materiella anläggningstillgångar	1,3
Uppskjutna skattefordringar	11,6
Kortfristiga fordringar	32,1
Likvida medel	65,9
Långfristiga skulder	-163,7
Uppskjutna skatteskulder	-52,1
Kortfristiga skulder	-50,9
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	66,7
Summa nettotillgångar hänförliga till aktieägare utan bestämmande inflytande	-19,8
Summa nettotillgångar hänförliga till moderbolagets aktieägare exklusive goodwill	46,8
Redovisad goodwill	1 139,2
Summa nettotillgångar hänförliga till moderbolagets aktieägare	1 186,1

Stillfront Group AB, dvs den gamla koncernen, är redovisningsmässigt den förvärvade verksamheten och är inkluderad i Stillfront Groups konsoliderade nettoomsättning med 66,2 MSEK och i periodens resultat med -2,1 MSEK.

NOT 4 ÖVRIGA INTÄKTER

KSEK	2018 JAN-MAR
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskillning	3 784
Valutakursvinst	1 671
Övriga intäkter	552
Summa Övriga intäkter	6 007

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

2018 januari till mars

Transaktionsrelaterade kostnader i samband med det omvända förvärvet belastar rörelseresultatet med 5,5 MSEK. Vidare redovisas en engångspost avseende omvärdering av villkorade tilläggsköpeskillningar som intäkt. Effekten av omvärderingen ger en ökning av koncernens intäkter på 3,8 MSEK.

2017

Under 2017 genomförde Altigi GmbH en omstrukturering av bolaget vilket innebar att en väsentlig del av de anställda var tvungna att lämna företaget. Engångsposten är huvudsakligen relaterad till ersättning till anställda och leverantörer.

NOT 6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Den preliminära förvärsanalysen indikerar att goodwill uppgår till 1 139,2 MSEK och immateriella tillgångar till 222,4 MSEK. De identifierade immateriella tillgångarna har delats upp i följande kategorier; färdigställd egen utveckling, pågående egen utveckling, spel, studio-titlar samt kundrelationer.

MSEK	Färdigställd egen utveckling	Pågående egen utveckling	Spel	Studio-titlar	Kundrelationer	Goodwill	Licenser och liknande rättigheter	Balanserade utvecklingsutgifter	2018-03-31
Ingående anskaffningsvärde							31,9	414,5	446,4
Förvärv genom rörelse	118,2	12,3	37,4	13,5	41,0	1 139,2			1 361,7
Intern utveckling								32,6	32,6
Omräkningsdifferenser								19,7	21,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	118,2	12,3	37,4	13,5	41,0	1 139,2	33,4	466,7	1 861,8
Ingående ackumulerade avskrivningar							-25,1	-271,2	
Periodens avskrivningar	-5,9	-0,6	-1,4	-0,3	-1,3	0,0	-0,7	-19,6	-29,8
Omräkningsdifferenser							-1,2	-12,9	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5,9	-0,6	-1,4	-0,3	-1,3	0,0	-26,9	-303,6	-340,0
Utgående redovisat värde	112,3	11,7	36,0	13,2	39,7	1 139,2	6,5	163,1	1 521,7

Amorteringsprinciper

Immateriella tillgångar	År
Licenser och likande rättigheter	
Köpta licenser	2-5
Köpta mjuk-varulicenser	3-7
Balanserade utvecklingsutgifter	4

Balanserade utvecklingsutgifter som härrör sig till utveckling av funktionalitet av redan lanserat spel, skrivs av över 4 år från det att den nya funktionen lanseras.

Avskrivningsperioderna för immateriella tillgångar i den förvärvade verksamheten Stillfront Group AB, definierad i den preliminära förvärsanalysen, beskrivs i tabellen nedan.

Immateriella tillgångar värderade i den preliminära förvärvsanalysen	År
Färdigställd egen utveckling	5
Pågående egen utveckling	5
Mobilspelstitlar	5
Browser games/crossplattformstitlar	8
Evergreen speltitlar	10
Studio-titlar	10
Kundrelationer, mobilspel	5
Kundrelationer, browser games/cross plattform	8
Kundrelationer, Evergreen	10

NOT 7 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar samtliga finansiella tillgångar i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde". Klassificeringen har sin grund i koncernens affärsmodell vars mål är att inneha finansiella tillgångar i syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden. Dessa finansiella tillgångar ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens finansiella tillgångar utgörs i huvudsak av, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter och likvida medel.

Finansiella tillgångar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Tillämpning av effektivräntemetoden innebär att fordringar som är räntefria eller löper med en ränta som avviker från marknadsränta och har en löptid överstigande 12 månader redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen. För fordringar med löptider understigande 12 månader bedöms diskonteringseffekten vara oväsentlig.

Finansiella skulder

Stillfront har tilläggsköpeskillingar från förvärv. Tilläggsköpeskillingarna regleras med kontanter såväl som med aktier i Stillfront där antalet aktier som överläts vid reglering av tilläggsköpeskillingen utgår ifrån ett belopp i kronor, vilket bestäms i de villkor som gäller för beräkning av tilläggsköpeskilling.

Tilläggsköpeskillingarna klassificeras som en finansiell skuld som klassificeras som kortfristig om den ska regleras inom 12 månader från balansdagen. Skulden värderas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella instrument

Samtliga finansiella tillgångar och skulder löper med rörligt ränta varför redovisat värde bedöms motsvara verkligt värde. Någon flytt av finansiella tillgångar och skulder mellan värdekategorier har ej skett i perioden.



OM STILLFRONT

Stillfront är en grupp av oberoende utvecklare, förläggare och distributörer av digitala spel - med visionen att bli den ledande gruppen av indie-spelutvecklare och förläggare. Stillfront är verksamt genom nio 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, Babil Games i UAE och Jordanien, eRepublik Labs på Irland och i Rumänien, OFM Studios i Tyskland och Goodgame Studios i Tyskland. Gruppens spel distribueras globalt, och har sina huvudmarknader i Tyskland, USA, Frankrike, UK, och MENA. För mer information, besök Stillfronts webbplats www.stillfront.com.

UTVALDA SPEL

Stillfronts portfölj inkluderar spel för en mängd plattformar. Unravel är ett omskrivet konsolspel som är utvecklat av Coldwood i samarbete med Electronic Arts. 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. Siege: Titan Wars(TM) är ett populärt mobilspel utvecklat av Simutronics. Tank Storm och Admiral är mobilstrategispel med mycket starka spelarbaser, vilka förläggs av Babil Games. World at War och War and Peace: Civil War är framgångsrika mobilstrategispel från eRepublik Labs. Online Fussball Manager är ett ledande sportsmanagementspel. Empire och BigFarm är stora IP:n som drivs av Goodgame Studios.