

Delårsrapport januari – september 2018

”Nettoomsättningen ökade med 25% under det tredje kvartalet, jämfört med motsvarande period föregående år, som ett resultat av en stark utveckling i ”Core products”. Generellt påverkades intäkterna av säsongsmönstret varför vi anpassade marknadsföringskostnaderna och därav nådde vi en stark EBIT-marginal om 28%. Vår tillväxtresa fortsätter och under det tredje kvartalet förvärvade vi Imperia Online, en ledande spelutvecklare och förläggare i sydöstra Europa. I november har vi säkrat ett nytt skuldfinansieringspaket med gynnsamma villkor. Med denna flexibla och attraktiva finansieringsplattform på plats är vi väl rustade för att fånga kommande tillväxtmöjligheter, både organiskt och via förvärv.”

Altigi GmbH (Goodgame Studios), har konsoliderats i Stillfront Group som ett omvänt förvärv från den 1 januari 2018. Det innebär att rapporterna avseende 2018 omfattar den nya koncernen medan rapporterna avseende 2017 enbart avser Altigi GmbH. Pro forma-siffror för 2017 representerar den nya koncernen som om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2017.

TREDJE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 315 MSEK (jämfört med 206 MSEK motsvarande period föregående år), en ökning med 53% jämfört med motsvarande period föregående år. Pro forma ökade nettoomsättningen med 25%.
- Justerad EBITDA (EBITDA exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 120 MSEK (83), en ökning med 44%. Pro forma ökade justerad EBITDA med 21%.
- Justerad EBIT (EBIT exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 89 MSEK (62), en ökning med 42% jämfört med motsvarande period föregående år. Pro forma ökade justerade EBIT med 25%.
- Jämförelsestörande poster uppgick till 0 MSEK (-1).
- EBIT uppgick till 89 MSEK (61), en ökning med 45% jämfört med motsvarande period föregående år. Pro forma ökade EBIT med 26%.
- Periodens resultat uppgick till 54 MSEK (41). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,42 SEK (2,42). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 2,40 SEK (2,42).
- Nettoskulden uppgick till 386 MSEK (-226) och justerad skuldsättningsgrad 0,81x.

NYCKELTAL I KONCERNEN

MSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	Förändr. %	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Förändr. %	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	315	206	53	959	682	41	1 190	913
Justerad EBITDA*	120	83	44	330	277	19	366	313
Justerad EBITDA marginal*, %	38	40		34	41		32	34
Justerad EBIT*	89	62	42	237	214	11	250	228
Justerad EBIT marginal*, %	28	30		25	31		21	25
Jämförelsestörande poster	0	-1		-12	-46		-77	-112
EBIT	89	61	45	225	168	34	173	116
EBIT marginal, %	28	30		23	25		15	13
Resultat före skatt	72	61	19	192	168	14	139	116
Resultat efter skatt	54	41	33	131	112	17	94	75
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,42	2,42	0	5,72	6,62	-14	4,46	4,47
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,40	2,42	-1	5,69	6,62	-14	4,43	4,47

* Justerad EBIT och EBITDA definieras som EBITDA och EBIT exklusive jämförelsestörande poster

Nyckeltal pro forma, koncernen

MSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	Förändr. %	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Förändr. %	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	315	252	25	959	794	21	1 244	1 079
Justerad EBITDA*	120	99	22	330	312	6	380	362
Justerad EBITDA marginal*, %	38	39		34	39		31	34
Justerad EBIT*	89	70	26	237	233	-4	256	253
Justerad EBIT marginal*, %	28	28		25	29		21	23

* Justerad EBIT och EBITDA definieras som EBITDA och EBIT exklusive jämförelsestörande poster

VD kommenterar

Hög lönsamhet och fortsatt M&A i ett säsongsmässigt svagt kvartal

Nettoomsättningen pro forma ökade under det tredje kvartalet med 25% tack vare stark utveckling inom våra "Core"-produkter. Det tredje kvartalet påverkas normalt negativt av säsongeffekter med lägre spelaktivitet under sommarmånaderna. Baserat på detta anpassade vi våra marknadsföringskostnader, vilket resulterade i en stark EBIT-marginal för kvartalet.

Kundlojalitet och genomsnittlig intäkt per månadsbetalande användare (ARPMPU) är viktiga styrkor i vår portfölj och under det tredje kvartalet nådde vi en ARPMPU på 664 SEK, vilket är all-time-high för koncernen. Våra största varumärken Empire och BIG, vilka innehåller sju speltitlar, genererar totalt stabila intäkter i kvartalet, där "BIG" växer och "Empire" minskar.

Det är mycket glädjande att våra framgångsrika BIG Farm: Mobile Harvest och Nida Harb III, som lanserades under fjärde kvartalet 2017, nu båda har över 100 MSEK i ackumulerade intäkter mindre än tolv månader efter sina lanseringar. Call of War fortsätter också att utvecklas mycket bra och genererade all-time-high intäkter under kvartalet. Call of War har vuxit tack vare framgångsrika utökningar till Steam och mobila plattformar.

Vi fortsätter att utveckla nya spel under etablerade varumärken och via beprövade spelmotorer, vilket är ett kapitaleffektivt sätt att utöka vår portfölj organiskt. Under kvartalet lanserade vi två nya spel: BIG COMPANY: Skytopia och Vietnam War: Platoons. Vi mjuklanserade också två nya spel: SIEGE: World War II och Strike of Nations.

Vår tillväxtresa fortsätter och Stillfront-koncernen består nu av tio spelstudios och erbjuder en portfölj med 26 produkter, från små nischprodukter som OFM, till medelstora produkter som Call of War och Nida Harb till de riktigt stora varumärkena Empire och Big. Viktigt att notera är dock att inget enskilt spel genererar mer än 25% av koncernens nettoomsättning.

En viktig händelse under kvartalet var förvärvet av Imperia Online, en ledande spelutvecklare och förläggare i sydöstra Europa med huvudkontor i Sofia, Bulgarien. Förvärvet stärker koncernen och adderar en lojal användarbas och spel med en beprövad lång livscykel till vår portfölj. Imperia Online ger också koncernen en stark närvaro i Sydamerika. Imperia Online konsolideras i koncernen från den 1 oktober 2018.

Synergierna i koncernen fortsätter att materialiseras. Koncernens studios samarbetar för att optimera prestationsmarknadsföring mellan studios och spel, samt att dela teknisk kunskap och metoder.

Förberedelserna inför vårt planerade byte av handelsplats till Nasdaq OMX Stockholm under 2019 fortsätter.

Slutligen är vi glada att rapportera att vi i november har säkrat ett nytt skuldfinansieringspaket med gynnsamma villkor. Med denna flexibla och attraktiva finansieringsplattform på plats är vi väl rustade för att fånga kommande tillväxtmöjligheter, både organiskt och via förvärv.

Jörgen Larsson, VD och koncernchef, Stillfront Group



Operationell utveckling under det tredje kvartalet

SPELENS UTVECKLING

Tredje kvartalet 2018	Totalt	Core**	Empire**	Big**
Dagliga aktiva unika användare (DAU) ('000)	954	259	345	350
Förändring mot föregående år %	6	3	-25	82
Månatliga aktiva unika användare (MAU) ('000)	4 098	1 231	1 354	1 514
Förändring mot föregående år %	18	7	-23	175
Månadsbetalande användare (MPU) ('000) (*)	153	38	67	48
Förändring mot föregående år %	7	2	-10	55
Genomsnittlig intäkt per månads-betalande användare (ARPMU) (SEK) (*)	664	873	686	468
Förändring mot föregående år %	13	127	-7	-2
Kundbetalningar (MSEK) (*)	304	99	138	67
Förändring mot föregående år %	21	130	-16	52
Anskaffningskostnad användare (UAC) (MSEK)	64	18	14	31
Förändring mot föregående år %	44	366	-51	173

Noter:

* Kundbetalningar är intäkter exklusive omräkningsjusteringar enligt IFRS och avser online spel endast, vilket förklarar skillnaden mot redovisade intäkter. Samtliga jämförelsesiffror avseende föregående år representerar koncernen som om Altigi-förvärvet hade genomförts den 1 januari 2017.

** Core, Empire och Big är produktkategorier, se vidare definitioner på sid 22.

Kundinbetalningarna under tredje kvartalet uppgick till 304 MSEK (251). Ökningen på 21% avser främst den starka utvecklingen inom Nida Harb III och BIG Farm: Mobile Harvest. De största varumärkena, "Empire" och "BIG", som består av sju speltitlar, genererar totalt stabila kundinbetalningar i kvartalet, där "BIG" växer och "Empire" har minskat. Minskningen i "Empire" beror delvis på en lägre marknadsföringsutgift och en pågående konvertering till HTML5. "Core"-produkterna fortsatte att utvecklas bra. Kundinbetalningar till Core-produkter uppgick till 99 MSEK, en ökning med 130% med en anskaffningskostnad för användare (UAC) på 18 MSEK.

Anskaffningskostnader för användare, UAC, uppgick under kvartalet till 64 MSEK (45), vilket motsvarar 20 procent av nettoomsättningen. Ökningen om 44% beror främst på en signifikant ökning av marknadsföringskostnaderna för "Core"-produkterna jämfört med föregående år. Ökningen är också ett resultat av en större portfölj av "Empire" och "BIG"-produkter som idag består av sju spel i jämförelse med tre, tredje kvartalet föregående år.

Kundlojalitet och höga genomsnittliga intäkter per månadsbetalande användare (ARPMU) är en av Stillfront-portföljens viktigaste styrkor och uppgick under kvartalet till 664 kronor vilket är ett all-time-high för koncernen och motsvarar en ökning med 13% jämfört med motsvarande period föregående år.

Andelen mobila intäkter under tredje kvartalet var 57% jämfört med 53% i andra kvartalet 2018.

Två nya spel lanserades under tredje kvartalet: BIG COMPANY: Skytopia och Vietnam War: Platoons. Två nya titlar mjuklanserades: SIEGE: World War II och Strike of Nations.

ANDRA VIKTIGA HÄNDELSER

Under september tillkännagav Stillfront Group förvärvet av Imperia Online JSC, en av de ledande spelutvecklarna och förläggarna i sydöstra Europa med 25 utgivna spel och över 45 miljoner användare över hela världen. Imperia Online är baserat i Sofia, Bulgarien och har cirka 50 anställda. Bolaget genererade en nettoomsättning på cirka 4,1 miljoner euro med en rörelsemarginal på cirka 48% under perioden januari - augusti 2018.

Finansiell översikt, tredje kvartalet

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT

MSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	Förändr. %	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Förändr. %	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
Nettoomsättning	315	206	53	959	682	41	1 190	913
Justerad EBITDA*	120	83	44	330	277	19	366	313
Justerad EBITDA marginal*, %	38	40		34	41		32	34
Justerad EBIT*	89	62	42	237	214	11	250	228
Justerad EBIT marginal*, %	28	30		25	31		21	25
Jämförelsestörande poster	0	-1		-12	-46		-77	-112
EBIT	89	61	45	225	168	34	173	116
EBIT marginal, %	28	30		23	25		15	13

* Justerad EBIT respektive EBITDA definieras som EBITDA respektive EBIT exklusive jämförelsestörande poster.

Nettoomsättningen uppgick till 315 MSEK (206) under tredje kvartalet. Ökningen på 53% beror främst på konsolideringen av den nya koncernen och en stark utveckling inom BIG Farm: Mobile Harvest och Nida Harb III. Pro forma ökade nettoomsättningen med 25%.

Justerad EBITDA uppgick till 120 MSEK (83) under tredje kvartalet, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 38% (40%) tack vare en stark utveckling inom BIG Farm: Mobile Harvest och Nida Harb III. Justerad EBITDA ökade pro forma med 21 MSEK, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal på 38% (39%). Lägre marginaler beror på högre marknadsföringskostnader samt en högre andel mobila intäkter och därmed förknippade plattformsavgifter till Apple och Google.

Justerad EBIT uppgick till 89 MSEK (62) under tredje kvartalet, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 28% (30%). Justerat EBIT ökade pro forma med 26%, vilket motsvarar en justerad EBIT-marginal på 28% (30%).

PRODUKTUTVECKLING

MSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	2017 jan-dec
Aktivering av produktutveckling	36	19	106	50	68
Avskrivningar	-27	-20	-89	-56	-75

Investeringar i produktutveckling har aktiverats med 36 MSEK (19) under det tredje kvartalet. Jämförelsesiffran avser endast Goodgame Studios, som hade lägre produktutvecklingsinvesteringar. Investeringar inkluderar nya spel, bland andra BIG Company: Skytopia, Vietnam War: Platoons, SIEGE: World War II och Strike of Nations samt andra nya titlar baserade på befintliga motorer samt utökningar och tillägg på befintliga spel.

Avskrivningar uppgick till -27 MSEK (-20) under det tredje kvartalet. Avskrivningarna hänför sig huvudsakligen till immateriella anläggningstillgångar som förvärvats av koncernen vid förvärv av dotterföretag samt till aktiverade utgifter för produktutveckling.

FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till -16 MSEK (0) under tredje kvartalet. Räntan på Stillfronts obligation om 500 MSEK var 10 MSEK. Övriga poster i finansnettot var periodiserade transaktionskostnader, valutaeffekter och ej kassapåverkande diskonteringsränta på tilläggsköpeskillingar. Jämförelsesiffrorna för 2017 avser Altigi GmbH, som inte hade några väsentliga lån.

SKATT

Koncernens skattekostnad för tredje kvartalet uppgick till -18 MSEK (-20). Den effektiva skattesatsen var 25% (32,7%). Ändringen i skattesats jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror främst på konsolidering av den nya koncernen.

FINANSERING

	2018 30 sep	2017 30 sep
Nettoskuld	386	-226
Likvida medel	152	240
Räntetäckningsgrad, x	10	-
Proforma Räntetäckningsgrad, x	10	39
Justerad skuldsättningsgrad, x	0,81	-
Proforma Justerad skuldsättningsgrad, x	0,82	-

Nettoskulden per den 30 september 2018 uppgick till 386 MSEK. Koncernen har per samma datum skulder om 74 MSEK avseende villkorad tilläggsköpeskilling som ska utbetalas 2019 och 2020. Ungefär 33% av den villkorade tilläggsköpeskillingen beräknas utbetalas under 2019. Den villkorade tilläggsköpeskillingen kommer till hälften att erläggas kontant och resterande del genom nyemission av aktier under 2019-2020.

Räntetäckningsgraden den 30 september 2018 uppgick till 10x och pro forma till 10x jämfört med 39x den 30 september 2017. Justerad skuldsättningsgrad var 0,81x per 30 september 2018 och 0,82x pro forma. Förändringen i räntetäckningsgrad och justerad skuldsättningsgrad jämfört med föregående år beror på Altigis mycket begränsade finansiella skulder. Justerad skuldsättningsgrad pro forma på 0,82x ligger väl inom koncernens finanspolicy om maximalt 1,5x.

Per den 30 september 2018 uppgick outnyttjade kreditfaciliteter till 48 MSEK.

KASSAFLÖDE

MSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121	55	160	136	235	211
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-19	-52	-49	-70	-67
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	-6	-141	0	-262	-120
Periodens kassaflöde	70	31	-33	87	-96	23
Likvida medel vid periodens slut	152	240	152	240	152	176

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 121 MSEK (55). Ökningen av kassaflödet från den löpande verksamheten berodde främst på ett förbättrat resultat efter finansiella poster samt en ökning i rörelseskulder relaterade till omklassificeringar av utbetalningar av tilläggsköpeskilling som ska ske 2019 uppgående till 37 MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -48 MSEK (-19). Ökningen i kassaflödet från investeringsverksamheten berodde främst på ökade investeringar i produktutveckling samt betalningar av tilläggsköpeskilling. Som ett resultat uppgick fritt kassaflöde (kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten) till 73 MSEK (36), en ökning med 103% jämfört med motsvarande period föregående år.

ANSTÄLLDA

	2018 30 sep	2017 31 dec
Antal anställda	417	287

Antalet anställda vid periodens utgång var 417. Ökningen jämfört med motsvarande period föregående år beror på konsolideringen av den nya koncernen.

Händelser efter tredje kvartalet

Den 11 oktober 2018 slutförde Stillfront Group förvärvet av Imperia Online JSC.

Den 13 november 2018 placerade Stillfront Group seniora icke säkerställda obligationer om 600 MSEK med förfall 2022, under ett nytt obligationsramverk på upp till 1000 MSEK. Intäkterna från obligationsemissionen kommer att användas till förtida inlösen av bolagets utestående 500 MSEK 2017/2020 seniora säkerställda obligationslån med förfall 2020 samt till allmänna ändamål. Bolaget har också överenskommit om villkor för bankfaciliteter på 600 MSEK, varav 100 MSEK är en rörelsekapitalfacilitet och 500 MSEK är en checkräkningskredit med förfall 2021.

Räntesatsen för det nya obligationslånet fastställdes till Stibor 3m + 5% och villkoren inkluderar flera fördelaktiga förändringar jämfört med bolagets utestående obligationslån, inklusive frisläppande av säkerheter, flexiblare villkor för bankfinansiering och rätt att ge utdelning i linje med bolagets finanspolicy. Obligationerna placerades hos nordiska institutionella och privata investerare.

Stillfront uppskattar att man under fjärde kvartalet 2018 kommer att kostnadsföra jämförelsestörande poster vilka kommer att belasta resultatet med ca 32 MSEK i finansnettot. Av detta belopp avser ca 19 MSEK en avgift för förtida inlösen av det befintliga obligationslånet och ca 9 MSEK avskrivna periodiserade kostnader för det befintliga obligationslånet. Avgiften för förtida inlösen kompenseras mer än väl av lägre ränta på det nya obligationslånet jämfört med det befintliga lånet under de kommande åren.

Marknad

Spelindustrin är en av världens största sektorer inom underhållningsbranschen. Under 2017 beräknades spelmarknaden överstiga 116 miljarder USD enligt Newzoo, en ökning med 11% från 2016. Newzoo uppskattar att den globala spelmarknaden kommer att överstiga 140 miljarder USD år 2020 med en genomsnittlig årlig tillväxt på 8% under 2016-2020.

Enligt Newzoos segmentering är den största och snabbast växande plattformen smartphones och surfplattor. De står för 43% av marknaden, med en tillväxt om 23% från 2016. Den återstående marknaden delas lika mellan konsolspel (PlayStation, Xbox, Nintendo) och PC-spel, inklusive webbläsarspel.

Nordamerika och Europa stod tillsammans för 45% av de totala globala intäkterna med 5% tillväxt. Den snabbast växande regionen i världen är Mellanöstern och Afrika som står för 4% av de globala intäkterna. Nordamerika och Europa har vuxit med 25% från 2016, främst genom länderna i MENA-regionen, enligt Newzoo.

Stillfront Group är väl positionerat för att växa snabbare än marknaden under de närmaste åren. En portfölj av spel och spelmotorer på alla större plattformar, med den snabbast växande mobilmarknaden, starka varumärken och goda kunskaper inom marknadsföring av gratis spel, ger en bra tillväxtplattform. Stillfront Group är mycket aktiv på det snabbväxande MENA-regionen utöver huvudmarknaderna Europa och Nordamerika.

Moderbolaget

Sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncernövergripande tjänster tillhandahålls via moderbolaget. Moderbolagets intäkter uppgick 18 MSEK (4) under kvartalet. Resultat före skatt uppgick till 0 MSEK (-3).

Närståendetransaktioner

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

Aktie och aktieägare

#	Ägare	Antal aktier	Andel av kapital/röster
1	Laureus Capital GmbH	6 283 570	26,6%
2	Handelsbanken Fonder	2 228 897	9,4%
3	Swedbank Robur Fonder	2 185 896	9,3%
4	Första AP-fonden	2 092 599	8,9%
5	Carnegie Fonder	698 712	3,0%
6	Global Founders Capital GmbH & Co	638 104	2,7%
7	Avanza Pension	525 603	2,2%
8	SEB Fonder	503 543	2,1%
9	Prioritet Finans	429 089	1,8%
10	Danica Pension	377 743	1,6%

Totalt antal aktier per den 30 september 2018 uppgick till 23 352 915.

Stillfront Groups aktier handlas sedan den 8 december 2015 på Nasdaq First North. Aktien handlas från den 29 juni 2017 på First North Premier. Slutkurs den 30 september 2018 var 187 SEK per aktie.

Stillfronts 2017/2020-obligation med ISIN-kod SE0009973050 handlas på Nasdaq OMX Stockholm.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS. Se not 1, Redovisningsprinciper för ytterligare information.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i det prospekt Stillfront Group AB (publ) publicerade inför emissionen av obligation 2017/2020. Den finns tillgänglig på koncernens webbplats <http://www.stillfront.com/site/the-bond/>

Försäkran

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 22 november 2018

Jörgen Larsson, VD och koncernchef, Stillfront Group

Granskningsrapport

Stillfront Group AB (publ) org nr 556721-3078

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av finansiella delårsinformationen i sammandrag för Stillfront Group AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 november 2018
Mazars SET Revisionsbyrå AB

Michael Olsson
Auktoriserad revisor

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor

Finansiell rapportering

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Not 1,2,3	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning		315	206	959	682	1 190	913
Aktiverat arbete för egen räkning		31	17	96	50	113	67
Övriga rörelseintäkter	4	4	1	24	8	26	10
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader	5	-172	-107	-569	-327	-765	-523
Personalkostnader		-58	-36	-171	-181	-255	-265
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-31	-21	-93	-63	-115	-85
Övriga rörelsekostnader		0		-21		-21	
Rörelseresultat		89	61	225	168	173	116
Resultat från finansiella poster							
Summa finansiella poster		-16	0	-33	0	-33	0
Resultat efter finansiella poster		72	61	192	168	139	116
Periodens skatt		-18	-20	-61	-56	-45	-40
Periodens resultat		54	41	131	112	94	75
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen</i>							
Valutaomräkningsdifferens		9	0	7	0	7	0
Summa totalresultat för perioden		63	41	137	112	101	75
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		56	41	132	112	96	75
Innehav utan bestämmande inflytande		-2	0	-1	0	-1	0
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		64	41	138	112	102	75
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	0	-1	0	-1	0
Genomsnittligt antal aktier							
Före utspädning		23 344 485	16 828 623	23 123 572	16 828 623	21 546 982	16 828 623
Efter utspädning		23 501 101	16 828 623	23 256 493	16 828 623	21 675 554	16 828 623
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Före utspädning, SEK/aktie		2,42	2,42	5,72	6,62	4,46	4,47
Efter utspädning, SEK/aktie		2,40	2,42	5,69	6,62	4,43	4,47

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	Not 1,2,3,7	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Immateriella anläggningstillgångar	6	1 546	150	149
Materiella anläggningstillgångar		8	10	11
Uppskjuten skattefordran		14	0	0
Kortfristiga fordringar		143	72	59
Likvida medel		152	176	240
Summa tillgångar		1 864	408	459
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		961	64	294
Innehav utan bestämmande inflytande		13	0	0
Summa Eget Kapital		974	64	294
Långfristiga skulder		136	99	41
Obligationslån		491	0	0
Kortfristiga skulder		263	245	124
Summa skulder och Eget kapital		1 864	408	459

Eget kapital, koncernen

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat kapital inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående kapital per 2017-01-01	1	32		149	182	0	182
Periodens resultat				112	112		112
Övriga totalresultat					0		0
*** Valutakursdifferens			0		0	0	0
Summa totalresultat	0	0	0	112	112	0	112
Nyemission	0	0	0	0	0	0	0
Emissionskostnader							0
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital							0
Utgående eget kapital per 2017-09-30	1	32	0	261	294	0	294
Ingående eget kapital per 2018-01-01	1	32	0	31	64	0	64
Periodens resultat				132	132	-1	132
***Valutaomräkningsdifferens			7		7	1	8
Summa totalresultat	0	0	7	132	139	0	139
Emission	0	11			11		11
Emissionskostnader		-52			-52		-52
Apportemission*		1 186			1 186		1 186
Optioner		1			1		1
Utdelning**				-388	-388		-388
Förskjutning till legal koncern*	16	-32		16	0	14	14
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	16	1 114	0	-372	758	14	772
Utgående kapital per 2018-09-30	16	1 146	7	-208	961	14	974

*Note 3

** Med anledning av det omvända förvärvet, klassificeras utbetalning till säljarna av Altigi GmbH som en utdelning.

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

MSEK	Not 3	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-Sep	2017 jan-sep	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
<i>Den löpande verksamheten</i>							
Resultat efter finansiella poster		79	53	200	168	150	118
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		26	20	95	53	178	137
Betald skatt		-30	-19	-66	-47	-68	-49
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		74	53	229	174	261	206
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>							
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-6	8	-35	13	-39	8
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		54	-6	-34	-51	14	-3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		47	2	-69	-38	-26	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		121	55	160	136	235	211
<i>Investeringsverksamheten</i>							
Förvärv av verksamhet		-11	0	55	0	55	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0	-1	1	-1	1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-36	-19	-106	-50	-124	-68
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-48	-19	-52	-49	-70	-67
<i>Finansieringsverksamheten</i>							
Nyupptagna lån		-4	-6	382	0	382	0
Emissionskostnader		0	0	-52	0	-52	0
Optioner		1	0	1	0	1	
Utdelning		0	0	-85	0	-205	-120
Utdelning omvänt förvärv		0	0	-388	0	-388	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3	-6	-141	0	-262	-120
Periodens kassaflöde		70	31	-33	87	-96	23
Likvida medel vid periodens början		80	209	176	153	240	153
Valutakursdifferens i likvida medel		2	0	9	0	8	
Likvida medel vid periodens slut		152	240	152	240	152	176

Nyckeltal, koncernen

MSEK	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
Kundinbetalningar,	312	212	958	690	1 191	922
Förändring förutbetalad intäkt	-3	5	-1	8	0	9
Nettoomsättning	315	206	959	682	1 190	913
Justerad EBITDA*	120	83	330	277	366	313
Justerad EBIT*	89	62	237	214	250	228
Resultat	54	41	131	112	94	75
<i>Justerad EBITDA marginal *, %</i>	<i>38,0</i>	<i>40,3</i>	<i>34,4</i>	<i>40,7</i>	<i>32,5</i>	<i>34,3</i>
<i>Justerad EBIT marginal *, %</i>	<i>28,1</i>	<i>30,3</i>	<i>24,7</i>	<i>31,4</i>	<i>21,0</i>	<i>24,9</i>
Justerad räntetäckningsgrad*, x	7,4	-	9,9	-	12	-
Pro forma justerad räntetäckningsgrad*, x	7,4	19,4	9,9	39,2	23,0	22,1
<i>Soliditet, %</i>	<i>52,3</i>	<i>64,0</i>	<i>52,3</i>	<i>64,0</i>	<i>52,3</i>	<i>15,7</i>
Justerad skuldsättningsgrad*, x	0,81		0,81			
Pro forma justerad skuldsättningsgrad*, x	0,82		0,82			
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04	0,00
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04	0,00
Resultat per aktie f utspädning, SEK	2,42	2,42	5,72	6,62	4,46	4,47
Resultat per aktie e utspädning, SEK	2,40	2,42	5,69	6,62	4,43	4,47
Antal aktier periodens slut f utspädning	23 352 915	16 868 623	23 352 915	16 868 623	23 352 915	16 828 623
Antal aktier periodens slut e utspädning	23 509 532	16 868 623	23 481 487	16 868 623	23 481 487	16 828 623
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	23 344 485	16 828 623	23 123 572	16 828 623	21 546 982	16 828 623
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	23 501 101	16 828 623	23 256 493	16 828 623	21 675 554	16 828 623

* Exklusive jämförelsestörande poster

ALTERNATIVA 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 – 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 på sida 22.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	NOT 3	2018 jul-sep	2017 jul-sep	2018 jan-sep	2017 jan-sep	Senaste 12 mån	2017 jan-dec
<i>Rörelsens intäkter</i>							
Nettoomsättning		18	1	26	3	28	5
Övriga rörelseintäkter		0	3	0	3	0	3
<i>Rörelsens kostnader</i>							
Övriga externa kostnader		-2	-2	-7	-5	-10	-8
Personalkostnader		-2	-2	-8	-5	-10	-7
Rörelseresultat		14	0	11	-3	8	-7
<i>Resultat från finansiella poster</i>							
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	3	0	4	1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-14	-3	-32	-3	-41	-12
Summa finansiella poster		-14	-3	-29	-3	-37	-12
Resultat efter finansiella poster		0	-3	-17	-6	-30	-18
Bokslutsdispositioner		0	0	0	0	0	0
Koncernbidrag		0	0	0	0	7	7
Summa bokslutsdispositioner		0	0	0	0	7	7
Resultat före skatt		0	-3	-17	-6	-23	-12
Periodens skatt		0	0	3	0	6	3
Periodens resultat/Periodens totalresultat		0	-2	-15	-6	-17	-9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	NOT 3,7	2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
Finansiella anläggningstillgångar		3 924	338	298
Kortfristiga fordringar		29	12	12
Kassa och bank		23	20	36
Summa tillgångar		3 975	370	346
Eget kapital		3 292	234	236
Avsättningar för tilläggsköpeskillingar		71	25	0
Långfristiga skulder		64	0	0
Obligationslån		491	103	103
Checkräkningskredit		52	0	0
Kortfristiga skulder		5	8	6
Summa skulder och Eget kapital		3 975	370	346

NOTER

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna 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:e kapitlet i årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen.

Förändring av väsentliga 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 mycket låga 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 tilläggsköpeskillingar, klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde. De villkorade tilläggsköpeskillingarna 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 spelet. 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".

IFRS 16 "Leases" är den nya standarden för leasing och gäller från den 1 januari 2019. IFRS 16 ersätter IAS 17 leasingavtal samt tillhörande tolkningar. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförligt till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasingtagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Stillfront innehar operationella leasingavtal i form av hyresavtal. Analyserna av konsekvenser kommer att presenteras i delårsrapporten för fjärde kvartalet.

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 omklassificerats 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

Förvärv av Altigi GmbH

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.

Nedan följer köpeskillning av förvärvet:

MSEK	
Köpeskillning	
Likvida medel	390
Utgivna aktier	3 112
Summa köpeskillning	3 502

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

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 Stillfront-koncernens senaste bokslut per 2017-12-31.

Koncernredovisningen efter det omvända förvärvet utfärdas i namnet på moderbolaget 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

Köpeskillningen 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. Redovisat 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 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. Mindre justeringar har gjorts sedan andra kvartalet 2018. Slutligt fastställande beräknas ske senast i samband med avlämnade av fjärde kvartalet. Köpeskillingen enligt förvärvsanalysen nedan skiljer sig från den ovan presenterade köpeskillingen eftersom det redovisningsmässigt är ett omvänt förvärv.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och antagna skulder (MSEK):

Immateriella anläggningstillgångar	222
Materiella anläggningstillgångar	1
Uppskjutna skattefordringar	12
Kortfristiga fordringar, exkl likvida medel	32
Likvida medel	66
Långfristiga skulder	-164
Uppskjutna skatteskulder	-59
Kortfristiga skulder	-51
Summa nettotillgångar förvärvade exklusive goodwill	59
Summa nettotillgångar hänförliga till aktieägare utan bestämmande inflytande	-13
Summa nettotillgångar hänförliga till moderbolagets aktieägare exklusive goodwill	46
Redovisad goodwill	1140
Summa köpeskillning	1186

Stillfront Group AB, dvs den gamla koncernen, är redovisningsmässigt den förvärvade verksamheten och är inkluderad i Stillfront Groups konsoliderade nettoomsättning med 264 MSEK och i periodens resultat med 2 MSEK.

Förvärv av Imperia Online

21 september 2018 annonserade Stillfront sitt förvärv av Imperia Online JSC, en av de ledande spelutvecklare och förläggarna i sydöstra Europa med fokus på långsiktiga spelrelationer. Förvärvet slutfördes 11 oktober 2018.

Köpeskillingen var 10 MEUR, varav 5 MEUR betalades kontant och 5 MEUR med 269 412 nyemitterade aktier i Stillfront. Säljaren av Imperia Online har rätt till en villkorad tilläggsköpeskillning med sammanlagt maximalt belopp på 17 500 000 euro, varav 50 procent betalas kontant och 50 procent i nyemitterade aktier i Stillfront. Tilläggsköpeskillingen betalas årligen efter godkännande av årsredovisningarna för räkenskapsår som slutar 31 december 2018, 2019, 2020 och 2021. Den årliga tilläggsköpeskillingens slutliga belopp beror på EBIT-utvecklingen av Imperia Online.

Imperia Online genererade en nettointäkt på cirka 4,1 MEUR, med cirka 48% i rörelsemarginal för perioden januari - augusti 2018. Imperia Online kommer att konsolideras i Stillfronts koncernredovisning från och med 1 oktober 2018. Förvärvsanalysen presenteras i bokslutsrapporten.

Not 4 Övriga intäkter

MSEK	2018 jul-sep	2018 jan-sep
Omvärdering av villkorad tilläggsköpeskillning	0	16
Valutakursvinst	0	3
Förläggariintäkt	2	3
Övriga intäkter	2	2
Summa övriga intäkter	4	24

Not 5 Jämförelsestörande poster

MSEK	2018 jul-sep	2018 apr-jun	2018 jan-mar	2018 jan-sep	2017 jan-dec
<u>Intäkter</u>					
Omvärderingar av villkorad tilläggsköpeskillning	0	12	4	16	0
Summa jämförelsestörande poster, intäkter	0	12	4	16	0
<u>Kostnader</u>					
Omvärderingar av villkorad tilläggsköpeskillning	0	-21	0	-21	0
Omstruktureringskostnader	0	0	0	0	-46
Transaktionskostnader	0	-1	-6	-7	-67
Totalt kostnader	0	-22	-6	-28	-112
Totalt perioden	0	-10	-2	-12	-112

Not 6 Immateriella anläggningstillgångar

Den preliminära förvärvsanalysen indikerar att goodwill uppgår till 1 140 MSEK och immateriella tillgångar till 222 MSEK. De identifierade immateriella tillgångarna har delats upp i följande kategorier; färdigställd egen utveckling, pågående egen utveckling, spel, studiotitlar samt kundrelationer.

MSEK	Immateriella tillgångar enligt preliminär förvärvsanalys							Immateriella tillgångar, löpande verksamhet		2018-09-30
	Färdigställd egen utveckling	Motorer	Pågående egen utveckling	Spel	Studio-titlar	Kundrelationer	Goodwill	Licenser och liknande rättigheter	Balanserade utvecklingsutgifter	
Ingående anskaffningsvärde	0	0	0	0	0	0	0	32	414	446
Förvärv genom rörelse	70	49	12	37	14	41	1 140	0	0	1 362
Intern utveckling	0	0	0	0	0	0	0	1	105	106
Omräkningsdifferenser	0	40	0	0	0	0	0	1	29	31
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	70	49	12	37	14	41	1 140	34	549	1 945
Ingående ackumulerade avskrivningar	0	0	0	0	0	0	0	-25	-271	-296
Periodens avskrivningar	-11	-4	-2	-4	0	-4	0	-1	-63	-89
Omräkningsdifferenser	0	0	0	0	0	0	0	-1	-13	-14
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11	-4	-2	-4	0	-4	0	-27	-347	-399
Utgående redovisat värde	52	45	11	33	13	38	1 140	6	202	1 546

Avskrivningsprinciper

Immateriella tillgångar, löpande verksamhet	År
Licenser och liknande rättigheter	
Köpta licenser	2-5
Köpta mjukvarulicenser	3-7
Balanserade utvecklingskostnader	4-5

För balanserade utvecklingskostnader tillämpas ett skiktat tillvägagångssätt, vilket innebär att produktutveckling avseende tillägg på befintliga titlar skrivs av över 3-5 år från lansering av tillägget. Avskrivningsperioderna för immateriella tillgångar i den förvärvade verksamheten Stillfront Group AB, definierad i den preliminära förvärvsanalysen, beskrivs i tabellen nedan.

Immateriella tillgångar värderade i den preliminära förvärvsanalysen	år
Färdigställd egen utveckling	5
Motorer	10
Pågående egen utveckling	5
Rena mobilspel	5
Rena browser-spel/olika plattformar	8
Evergreen speltitlar	10
Studio-titlar	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.

Definitioner

NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

ARPMPU

Genomsnittlig intäkt per månadsbetalande användare.

Medelantal anställda

Genomsnittligt antal anställda under perioden, omräknat till heltidstjänster.

BIG

Kategori av spel som baseras på varumärket BIG.

Core

Kategori av spel som inte tillhör kategorierna Long Tail, BIG eller Empire.

DAU

Dagliga aktiva unika användare.

Empire

Kategori av spel som baseras på varumärket Empire.

Kundinbetalningar

Inkluderar alla kundinbetalningar exklusive moms under en viss period.

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.

EBIT

Rörelseresultat före räntor och skatt. Justerad EBIT är EBIT justerad för jämförelsestörande poster.

EBIT-marginal

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

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus kassaflöde från investeringsverksamheten

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultaträkningsposter som dock försvårar jämförelsen mellan perioderna.

Räntetäckningsgrad

EBITDA dividerat med finansnetto för de senaste 12 månaderna.

Justerad skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld exklusive tilläggsköpeskillingar dividerat med justerad EBITDA under de senaste tolv månaderna.

MAU

Månatliga aktiva unika användare.

MPU

Månadsbetalande användare.

Eget kapital per aktie

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

Ojusterad omsättning

Nettoomsättning före IFRS-justeringar av förskott från kunder.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2018	22 februari 2019
Delårsrapport januari-mars	3 maj 2019
Årsstämma	9 maj 2019

Denna information är sådan information som Stillfront Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 22 november 2018, kl 07.00.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Jörgen Larsson, CEO	Sten Wranne, CFO
Tel: 070-32118 00, jorgen@stillfront.com	Tel: 0705-851258, sten@stillfront.com

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 verksam genom tio 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, Goodgame Studios i Tyskland och Imperia Online i Bulgarien. Koncernens 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 och Unravel Two är omskrivna 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. Nida Harb III och Admiral är mobilstrategispel med mycket starka spelarbaser, vilka förläggs av Babil Games. World at War och War and Peace: Civil War är framgångsrika mobil-strategispel från eRepublik Labs. Online Fussball Manager är ett ledande sportsmanagementspel. Empire och BigFarm är stora IP:n som drivs av Goodgame Studios. Imperia Online, är ett massivt onlinestrategispel för både webbläsare och mobila plattformar utvecklat av Imperia Online.