

Delårsrapport januari-juni 2017

STILLFRONT GROUP AB (PUBL)

DELÅRSPERIODEN JANUARI - JUNI 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 67,3 MSEK (motsvarande period 2016: 48,4 MSEK), vilket innebär en ökning med 39% jämfört med motsvarande period 2016. Rörelsens intäkter uppgick till 83,5 MSEK (57,2).
- EBITDA uppgick till 17,7 MSEK jämfört med 20,7 MSEK under motsvarande period 2016, då en betydande royalty avseende Unravel inflöt med hög marginal. EBITDA-resultatet har belastats med kostnader för förbättrad IT-infrastruktur på Bytro, övergången till IFRS, förvärvskostnader och flytt till Nasdaq First North Premier med totalt 2,1 MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 6,6 MSEK (17,1). Delårsperiodens resultat uppgick till 2,1 MSEK (11,2).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,58 SEK (1,42 SEK). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,57 SEK (1,39 SEK).
- Per den 30 juni uppgick likvida medel till 91,8 MSEK. Per 31 dec 2016 uppgick likvida medel till 35,8 MSEK.

KVARTALET APRIL - JUNI 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 37,3 MSEK (motsvarande period 2016: 23,1 MSEK), vilket innebär en ökning med 61% jämfört med motsvarande period 2016. Rörelsens intäkter uppgick till 46,0 MSEK (28,7).
- EBITDA uppgick till 10,0 MSEK jämfört med 9,5 MSEK under motsvarande period 2016, då en betydande royalty avseende Unravel inflöt med hög marginal. EBITDA-resultatet har belastats med kostnader för förbättrad IT-infrastruktur på Bytro, övergången till IFRS och flytt till Nasdaq First North Premier med totalt 1,3 MSEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 3,7 MSEK (7,8). Delårsperiodens resultat uppgick till 1,4 MSEK (5,1).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,34 SEK (0,76 SEK). Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,34 SEK (0,75 SEK).
- Förvärv av eRepublik Labs tillkännagavs 30 maj och slutfördes 27 juni.
- Stillfront gav ut ett obligationslån på 110 MSEK inom en ram på 500 MSEK den 23 maj.
- Stillfronts aktie flyttades till Nasdaq OMX Nordic First North Premier 29 juni.

HÄNDELSER EFTER DELÅRSPERIODENS UTGÅNG

- 18 juli genomfördes förvärvet av det tyska sportsmanagementspelet OFM. I samband därmed tecknades även ett förläggaravtal avseende Football Empire.
- Stillfronts nyligen utgivna obligation noterades på Nasdaq OMX Nordic 21 juli.

REKORDOMSÄTTNING OCH FORTSATT FÖRVÄRVSAKTIVITET

”Vår spännande tillväxtresa fortsätter. Förvärven av eRepublik och OFM ligger i linje med vår strategi att uppnå god avkastning genom en bred portfölj av spel och studios. Förvärven tillför vidare väsentligt mer än bara lönsamma produkter, med vår attraktiva affärsmodell kan vi även knyta till oss nya kompetenser och förmågor som kommer hela Stillfront Group tillgodo. Vi håller fortsatt hög förvärvsaktivitet och det obligationslån som vi tog upp under kvartalet, med en ram på 500 MSEK ger oss finansiell styrka för fortsatt tillväxt”, säger Jörgen Larsson, VD för Stillfront Group.

NYCKELTAL, KONCERNEN

KSEK	2017	2016	2017	2016	SENASTE	2016
	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	12 MÅN	JAN-DEC
Nettoomsättning	37 311	23 139	67 315	48 443	113 704	94 832
Omsättningstillväxt	61%		39%			
EBITDA	10 015	9 502	17 677	20 663	31 278	34 264
EBITDA–marg	26,8%	41,1%	26,3%	42,7%	27,5%	36,1%
Resultat efter finansiella poster	3 678	7 811	6 573	17 058	12 958	23 443
Resultat	1 442	5 074	2 072	11 214	11 834	20 976

VD Jörgen Larsson kommenterar

Rekordsättning och fortsatt hög förvärvsaktivitet

Andra kvartalet når vi återigen nytt all time high avseende rullande tolv månaders intäkter. Vi har nu 31 månader i rad av att uppnå nya omsättningsrekord, till mycket goda marginaler - min slutsats är att vår strategi att skapa god avkastning med balanserad risk fungerar. Vi har etablerat en mycket stabil grund för fortsatt god utveckling över lång tid framöver.

Nettoomsättningen kvartal 2 är 61% högre än samma period förra året och 24% högre än föregående kvartal. EBITDA-marginalen uppgår till 27%, och har påverkats av att vi under kvartalet tagit kostnader på 1,3 MSEK för ny och säker driftsmiljö inom Bytro, IFRS-omställning och notering på First North Premier, allt för att bygga ett Stillfront rustat för fortsatt tillväxt.

Det är strategiskt viktigt att vi fortsätter att växa och bredda vår portfölj av spel och studios. Detta är den tydliga röda tråden i allt vi gör – vi ska vara ledande i vår bransch att uppnå god avkastning med balanserad risk. Vid slutet av delårsperioden hade vi tolv kärnprodukter, det vill säga produkter med en årstakt överstigande 5 MSEK. Detta är en ökning från fyra kärnprodukter för 13 månader sedan. Detta ger oss en avsevärt förbättrad stabilitet. Under andra kvartalet slutfördes förvärvet av eRepublik Labs, vilket bidrar med tre speltitlar med goda intäkter och fina resultat, såväl som med nya kompetenser. Efter kvartalets slut har vi även förvärvat spelet Online Fussball Manager, som har ett väletablerat varumärke med mycket lojala kunder. Vi har identifierat många intressanta förvärvsobjekt och det tillkommer kontinuerligt nya möjligheter.

Vår finansiella kapacitet att genomföra förvärv är mycket stark efter vår framgångsrika emission av ett obligationslån med en ram på 500 MSEK.

Parallellt med förvärvsaktiviteterna drivs ett antal utvecklingsprojekt inom ramen för vår befintliga studios. Projekten avser både helt nya produkter såväl som utökningar av befintliga produkter. Tre till fyra av de nya produkterna planeras att lanseras under 2017. Vi har också kommit igång med vårt arbete med förläggande av tredjepartsprodukter, utöver den förläggarverksamhet som redan finns i Babil, med syfte att bredda vår portfölj, att dra nytta av vårt gedigna förläggarkunnande och att lansera nya produkter utan att finansiera hela produktutvecklingskostnaden.

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

Andelen av våra intäkter som kommer från egna varumärken och eget förläggande ökar stadigt och uppgår i andra kvartalet till ca 85%. Det är vår bedömning att denna kommer att öka ytterligare, helt i linje med vår marknadsstrategi.

Det är med stor tillförsikt jag blickar framåt. Vår affärsmodell och strategi fungerar väl, vi har en stark finansiell position och vi är en attraktiv affärspartner, något som ger oss bra momentum för fortsatt tillväxt.

Jörgen Larsson, VD



Händelser under delårsperioden

Under delårsperioden har intäkterna varit goda, speciellt under andra kvartalet då eRepublik Labs konsolideras i Stillfronts räkenskaper från och med maj månad. Både browserspelet eRepublik.com och mobilspelet Age of Lords, som båda utvecklats av och förläggs av eRepublik Labs, når omsättningssiffror som kvalificerar dem som kärnprodukter, dvs med årlig intäktstakt överstigande 5 MSEK. eRepubliks tredje stora produkt, mobilsspelet World at War: WW2 Strategy MMO, som framgångsrikt lanserades för knappt ett år sedan, har under maj och juni haft sammanlagda intäkter överstigande 5 MSEK.

De goda intäktsnivåerna inom Simutronics spel DragonRealms och Gemstone IV har fortsatt under andra kvartalet och är de högsta på flera år. Simutronics mobilspel Siege: Titan Wars färdigställdes för global lansering under delårsperioden.

Coldwood åtnjuter även under andra kvartalet royaltyintäkter från Unravel, vilka dock är avtagande. Unravel lanserades under första kvartalet 2016. Arbetet med utveckling av en uppföljare till Unravel på uppdrag av Electronic Arts fortsätter enligt plan.

Babils spel TankStorm och Admiral har fortsatt generera goda intäkter under delårsperioden. Under delårsperioden lanserades spelen Heroes' Adventure och Age of Kings. Heroes' Adventure har inte motsvarat förväntningarna. Age of Kings är tidigt i sin produktcykel och förväntas ge en rimliga intäkter.

Bytro Labs beta-lanserade i juni en mobilversion av sitt mest framgångsrika spel Call of War. Vidareutveckling av mobilversionen pågår baserat på de initialt lovande nyckeltalen. Bytro har under andra kvartalet migrerat till en förbättrad driftsmiljö med hög säkerhet och skalbar kapacitet. Denna migration har medfört kostnader om 1,0 MSEK.

I enlighet med Stillfronts produktstrategi PLEX utökas portföljen av spel och studios löpande. Investeringar i nya och utökade produkter har pågått under delårsperioden, främst inom Bytro, Coldwood, Simutronics och eRepublik. Flera av dessa produkter planeras att lanseras under innevarande år.

Stillfront har i maj förvärvat eRepublik Labs. Bolaget – med huvuddelen av verksamheten i Bukarest i Rumänien – har för närvarande tre lönsamma spel och ett antal utvecklingsprojekt pågår, varav två planeras lanseras i år. Utöver en stark spelportfölj tillför eRepublik nya kompetenser både inom mobil spelutveckling och förläggande genom sina 34 medarbetare.

Stillfronts intäktsmix förändras genom ovanstående lanseringar och förvärv så att andelen intäkter från mobila spel ökar, liksom andelen egenförlagda produkter. I andra kvartalet uppgick andelen av bolagets intäkter som kommer från egna varumärken och eget förläggande till 85%.

Vid en extra bolagsstämma i april beslutades att utge 299 189 teckningsoptioner, att användas i ett incitamentsprogram riktat till nuvarande och kommande nyckelpersoner inom Stillfront Group. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie under perioden 15 maj 2020 – 1 juni 2020 till teckningskursen SEK 152,74.

Vid ordinarie stämma i maj valdes tre nya styrelseledamöter: Birgitta Henriksson, Ulrika Viklund och Sture Wikman. Per Skyttvall och Fredrik Åhlberg hade undanbett sig omval. Annette Brodin Rampe valdes till styrelsens ordförande.

I maj gav Stillfront ut ett obligationslån omfattande 110 MSEK. Ramen för detta obligationslån är 500 MSEK. Därmed har Stillfront stark finansiell förmåga att genomföra förvärv, vilket är en del av bolagets tillväxtstrategi. Obligationen noterades på Nasdaq STO Corporate Bonds 21 juli.

I juni godkändes Stillfront för notering på Nasdaq First North Premier. First North Premier ställer högre krav på redovisning och bolagsstyrning, bland annat krävs att Stillfront upprättar koncernredovisning enligt IFRS, samt att Svensk Kod för Bolagsstyrning tillämpas.

Händelser efter delårsperiodens utgång

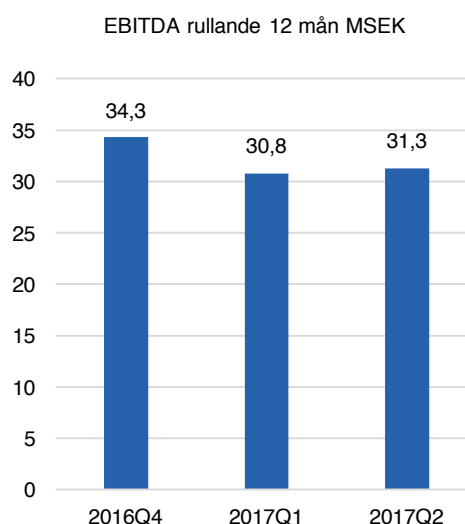
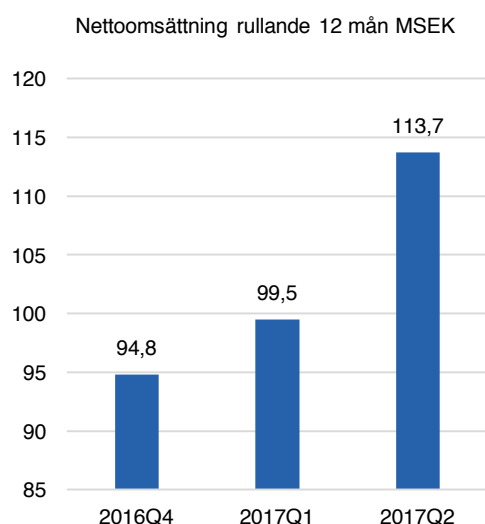
Siege: Titan Wars påbörjade den globala lanseringen första veckan i juli. Lanseringen fortlöper enligt plan under hela tredje kvartalet, parallellt med vidareutveckling av produkten, bland annat med specifika anpassningar inför en lansering på den kinesiska marknaden. Det är ännu för tidigt att dra några slutsatser om spelets långsiktiga potential.

I juli förvärvade Stillfront spelet Online Fussball Manager (OFM) med driftsorganisation genom ett inkråmsförvärv. Verksamheten drivs efter förvärvet i bolaget OFM Studios GmbH, vilket Stillfront Group äger till 51%. Resterande 49% ägs av Maik Dokter som är grundare av OFM och VD för OFM Studios GmbH. OFM är ett ledande sportmanagerspel i Tyskland och har en lojal spelarbas som genererar goda intäkter. I samband med detta förvärv tecknade Stillfront ett förläggaravtal med Digamore Entertainment GmbH avseende mobilspelet Football Empire. Maik Dokter är huvudägare till Digamore. Stillfront Group har en option att förvärva 51% av Digamore till ett bolagsvärde på 3 MEUR, det vill säga att Stillfront Group förvärvar 51% för drygt 1,5 MEUR.

Omsättning och resultat

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

Under första halvåret 2017 uppgick nettoomsättningen till 67,3 MSEK (48,4 MSEK). Ökningen härrör främst till intäkter från eRepublik, Simutronics och Babil Games. Nettoomsättningen i andra kvartalet var 37,3 MSEK (23,1)



Rörelsens intäkter under delårsperioden, som inkluderar aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter, uppgick till 83,5 MSEK (57,2). Under andra kvartalet var motsvarande siffra 46,0 (28,7).

Under delårsperioden uppgick EBITDA-resultatet till 17,7 MSEK (20,7), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 26,8% (42,7%). Minskningen av EBITDA och EBITDA-marginal jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av att betydande royaltyintäkter med mycket hög marginal avseende Unravel inflöt under första halvåret 2016. Konsolideringen av Babil har vidare bidragit till lägre marginaler på grund av att Babils affärsmodell med låg risk också medför lägre marginal än inom andra delar inom gruppen. Vidare har första halvåret 2017 belastats med kostnader relaterade till Bytros förstärkta IT-driftsmiljö, övergången till IFRS, förvärvskostnader samt kostnader relaterade till listflytt uppgående till totalt 2,1 MSEK. Kvartalets EBITDA-resultat uppgick till 10,0 (9,5), belastat med kostnader enligt ovan uppgående till 1,3 MSEK.

Delårsperiodens resultat efter finansiella poster var 6,6 MSEK (17,1) och delperiodens resultat uppgick till 2,1 MSEK (11,2). För kvartalet var motsvarande siffror 3,7 (7,8) samt 1,4 (5,1). Stillfronts finansiella kostnader har under delårsperioden ökat dels på grund av räntekostnader avseende den nyligen utgivna obligationen, dels på grund av att tilläggsköpeskillningar relaterade till förvärv skuldförs och därmed ger upphov till en bokföringsmässig finansiell kostnad. Den senare påverkar dock inte Stillfronts kassaflöde.

Kassaflöde och finansiell ställning

Delårsperiodens kassaflöde var 56,3 MSEK (3,0). Kassaflödet från den löpande verksamheten var 11,8 MSEK (35,5). För kvartalet var motsvarande siffror 61,1 (-1,4) samt 11,5 (26,2).

Soliditeten per den 30 juni 2017 uppgick till 38,4% jämfört med 47,7% per den 31 december 2016. Koncernens disponibla likvida medel, inklusive ej utnyttjade kreditlöften, var vid delårsperiodens slut 93,4 MSEK jämfört med 37,4 MSEK den 31 december 2016.

Räntetäckningsgraden (definierad såsom EBITDA dividerat med finansnetto för de senaste 12 månaderna) var per 30 juni 2017 11,3 att jämföra med 28,3 per den 31 dec 2016. Förändringen grundas i ökade finansiella kostnader relaterade till obligationen som gavs ut under andra kvartalet samt de bokföringsmässiga finansiella kostnaderna relaterade till tilläggsköpeskillningar.

Skuldsättningsgrad (definierad som justerad nettoskuld per 30 juni dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna) var per 30 juni 1,3. Per 31 dec 2016 var skuldsättningsgraden negativ, det vill säga att bolaget inte hade någon nettoskuld. I detta sammanhang definieras justerad nettoskuld som långfristiga skulder exklusive tilläggsköpeskillningar minskat med kassa och bank.

Investeringar och avskrivningar

Under delårsperioden har investeringar genomförts som har medfört aktiveringar på 19,6 MSEK (14,6). Investeringarna har bland annat avsett spelen Siege: Titan Wars, Call of War Mobile, nya spel från eRepublik och ett kommande spel som utvecklas av Coldwood. Motsvarande siffra för kvartalet var 9,6 (10,1). I relation till nettoomsättningen var investeringarna i andra kvartalet 26% under det att investeringarna i första kvartalet utgjorde 33% av nettoomsättningen.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar har under delårsperioden skett med 8,4 MSEK (2,5). Av- och nedskrivningarna avser i huvudsak immateriella tillgångar som koncernen dels förvärvat i samband med förvärv av dotterföretag, dels genom aktivering av produktutvecklingsutgifter. Motsvarande siffra för kvartalet var 4,6 (1,4).

Medarbetare

Antalet anställda var vid delårsperiodens slut 140.



Marknad

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

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

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

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

Moderbolaget

I moderbolaget bedrivs sedvanliga koncernledningsfunktioner och koncerngemensamma tjänster. Moderbolagets nettoomsättning under delårsperioden var 2,2 MSEK (0,0). Delårsperiodens resultat uppgick till -3,8 MSEK (-3,8). Under kvartalet var nettoomsättningen 2,1 MSEK (0,0) och resultatet -1,0 MSEK (-2,1)

Närståendetransaktioner

Vid en extra bolagsstämma i april beslutades att utge 299 189 teckningsoptioner, att användas i ett incitamentsprogram riktat till nuvarande och kommande nyckelpersoner inom Stillfront Group. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie under perioden 15 maj 2020 – 1 juni 2020 till teckningskursen SEK 152,74. Ytterligare information om incitamentsprogrammet och villkoren för teckningsoptionerna framgår av stämmohandlingar och kommuniké från stämman, vilka återfinns på Stillfronts webbplats.

Några närståendetransaktioner utöver vad som beskrivits ovan och sedvanliga transaktioner med närstående såsom ersättning till ledande befattningshavare har ej förekommit under delårsperioden.

Efter delårsperiodens slut har Stillfronts dotterbolag OFM Studios GmbH förvärvat spelet Online Fussball Manager samt tecknat ett förläggaravtal med Digamore Entertainment GmbH, vilket beskrivs ovan under rubriken "Händelser efter delårsperiodens utgång".

Aktien och ägare

Stillfront Groups aktie är sedan 8 december 2015 noterad på Nasdaq First North. Kursen per 30 juni 2017 var 89,75 SEK.

De största ägarna är FKL Holding GmbH med 15,55 % av aktierna i Stillfront Group AB och Ålandsbanken ABP med 8,86% av aktierna. Swedbank Robur Fonder har 8,19%, Öhman Bank SA 6,39% och Prioritet Finans 4,23%. Det totala antalet aktier per 30 juni var 6 425 008 inklusive 441 233 aktier som emitterats till säljarna av eRepublik Labs, men ej registrerats av Bolagsverket per 30 juni 2017. Ägarfördelningen ovan avser registrerade aktier.



Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Revisors granskning

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

Certified Adviser

Avanza Bank, 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 mm

Delårsrapport tredje kvartalet 2017: 14 november, 2017

Bokslutskommuniké 2017: 22 februari, 2018

Att notera om denna information

Denna information är sådan som Stillfront Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU-förordningen om marknadsmissbruk. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersons försorg för offentliggörande den 29 aug 2017 kl 08.30 CEST.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

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

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



Styrelsens försäkran

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

Stockholm, 28 aug 2017

Annette Brodin Rampe, Ordförande

Alexander Bricca

Birgitta Henriksson

Mark Miller

Ulrika Viklund

Sture Wikman

Jörgen Larsson, VD

Nyckeltal, Koncernen

	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN	2017 JAN-JUN	2016 JAN-JUN	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Nettoomsättning, KSEK	37 311	23 139	67 315	48 443	113 704	94 832
EBITDA, KSEK	10 015	9 502	17 677	20 663	31 278	34 264
Resultat e finansiella poster, KSEK	3 678	7 811	6 573	17 058	12 958	23 443
Resultat, KSEK	1 442	5 074	2 072	11 214	11 834	20 976
EBITDA-marginal, %	26,8%	41,1%	26,3%	42,7%	27,5%	36,1%
Räntetäckningsgrad, ggr	11,3		11,3		11,3	28,3
Soliditet, %	38,4%	65,4%	38,4%	65,4%	38,4%	47,7%
Skuldsättningsgrad, ggr	1,3	neg	1,3	neg	1,3	neg
Eget kapital per aktie f utspädning, SEK	26,07	17,67	26,07	17,67	26,07	22,44
Eget kapital per aktie e utspädning, SEK	25,83	17,35	25,83	17,35	25,83	22,21
Resultat per aktie f utspädning, SEK	0,34	0,76	0,58	1,42	2,02	2,89
Resultat per aktie e utspädning, SEK	0,34	0,75	0,57	1,39	2,00	2,86
Antal aktier periodens slut f utspädning	6 425 008	5 586 158	6 425 008	5 586 158	6 425 008	5 983 775
Antal aktier periodens slut e utspädning	6 486 404	5 689 323	6 486 404	5 689 323	6 486 404	6 045 171
Genomsnittligt antal aktier f utspädning	6 032 801	5 057 891	6 008 288	5 032 304	5 813 299	5 328 763
Genomsnittligt antal aktier e utspädning	6 094 197	5 161 056	6 069 684	5 135 469	5 874 695	5 390 159

DEFINITIONER NYCKELTAL, KONCERNEN

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av nettoomsättningen.

Räntetäckningsgrad

EBITDA dividerat med finansnetto för de senaste 12 månaderna. Anges endast från och med 2017.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Skuldsättningsgrad

Justerad nettoskuld (långfristiga skulder exklusive tilläggsköpeskillingar minskat med kassa och bank) dividerat med EBITDA för de senaste 12 månaderna.

Eget kapital per aktie

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

Resultat per aktie

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

Resultaträkning i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT 1	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN	2017 JAN-JUN	2016 JAN-JUN	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Rörelsens intäkter							
Nettoomsättning		37 311	23 139	67 315	48 443	113 704	94 832
Aktiverat arbete för egen räkning		8 292	5 539	15 666	8 725	30 610	23 669
Övriga rörelseintäkter		413	42	567	42	1 873	1 348
Summa rörelseintäkter		46 016	28 720	83 548	57 210	146 187	119 849
Rörelsens kostnader							
Övriga externa kostnader		-18 440	-9 096	-33 241	-18 721	-54 736	-40 216
Personalkostnader		-17 561	-10 406	-32 630	-17 826	-60 173	-45 369
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 615	-1 428	-8 410	-2 477	-15 544	-9 611
Övriga rörelsekostnader		0	284	0	0	0	
Rörelseresultat		5 400	8 074	9 267	18 186	15 734	24 653
Resultat från finansiella poster							
Finansiella intäkter		-197	232	31	240	1 627	1 836
Finansiella kostnader		-1 525	-495	-2 725	-1 368	-4 403	-3 046
Summa finansiella poster		-1 722	-263	-2 694	-1 128	-2 776	-1 210
Resultat efter finansiella poster		3 678	7 811	6 573	17 058	12 958	23 443
Periodens skatt		-2 236	-2 737	-4 501	-5 844	-1 124	-2 467
Periodens resultat		1 442	5 074	2 072	11 214	11 834	20 976
Poster som kan komma att omklassificeras i resultaträkningen							
Valutaomräkningsdifferens		-907	860	-4 969	1 778	-2 894	3 853
Summa totalresultat för perioden		535	5 934	-2 897	12 992	8 940	24 829
Periodens resultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		2 059	3 856	3 488	7 145	11 751	15 408
Innehav utan bestämmande inflytande		-617	1 218	-1 416	4 069	83	5 568
Periodens totalresultat hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		736	1 796	-1 482	8 826	8 767	19 075
Innehav utan bestämmande inflytande		-201	4 138	-1 415	4 166	173	5 754
Antal Aktier¹							
Före utspädning		6 425 008	5 586 158	6 425 008	5 586 158	6 425 008	5 328 763
Efter utspädning		6 486 404	5 689 323	6 486 404	5 689 323	6 486 404	5 390 159
Periodens resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Före utspädning		0,34	0,76	0,58	1,42	2,02	2,89
Efter utspädning		0,34	0,75	0,57	1,39	2,00	2,86

¹Antalet aktier inkluderar aktier som emitterats såsom likvid till säljarna av eRepublik Labs Limited, vilka inte registrerats hos Bolagsverket vid delårsperiodens slut.

Balansräkning i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Immateriella anläggningstillgångar	3, 4	356 114	264 499	93 912
Materiella anläggningstillgångar		1 111	775	593
Uppskjuten skattefordran		7 698	7 779	1 070
Långfristiga fordringar		441		
Kortfristiga fordringar		17 804	13 707	9 561
Likvida medel		91 830	35 774	76 500
Summa tillgångar		474 998	322 534	181 636
Eget kapital				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		167 528	134 261	98 696
Innehav utan bestämmande inflytande		14 974	19 733	20 084
Summa Eget kapital		182 502	153 994	118 780
Långfristiga skulder	5	267 503	148 090	27 453
Kortfristiga skulder		24 993	20 450	35 403
Summa skulder och Eget kapital		474 998	322 534	181 636

Eget kapital, Koncernen

KSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	ÖVRIGA RESERVER	BALANSERAT KAPITAL INKL PERIODENS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	TOTALT EGET KAPITAL
Utgående eget kapital per 2015-12-31	3 505	191 840	-1 116	-98 721	95 508	5 400	100 908
Periodens resultat				7 143	7 143	4 069	11 212
Övrigt totalresultat							
***Valutaomräkningsdifferens			1 683		1 683	96	1 779
Summa totalresultat			1 683	7 143	8 826	4 165	12 991
Nyemission	406	34 857			35 263		35 263
Kostnader nyemission		-163			-163		-163
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande		-40 738			-40 738	-6 629	-47 367
Förvärv av dotterföretag						17 148	17 148
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	406	-6 044	0	0	-5 638	10 519	4 881
Utgående eget kapital per 2016-06-30	3 911	185 796	567	-91 578	98 696	20 084	118 780
Ingående eget kapital per 2017-01-01	4 189	210 834	2 551	-83 313	134 261	19 733	153 994
Periodens resultat				4 949	4 949	-2 877	2 072
Övrigt totalresultat							
***Valutaomräkningsdifferens			-3 555		-12 240	-1 414	-13 654
Summa totalresultat			-3 555	4 949	1 394	-4 291	-2 897
Nyemission	309	33 101			33 410		33 410
Kostnader nyemission		-1 262			-1 262		-1 262
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande		-275			-275	-468	-743
Summa transaktioner redovisade direkt mot eget kapital	309	31 564	0	0	31 873	-468	31 405
Utgående eget kapital per 2017-06-30	4 498	242 398	-1 004	-78 364	167 528	14 974	182 502

Kassaflöde i sammandrag, Koncernen

KSEK	NOT	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN	2017 JAN-JUN	2016 JAN-JUN	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
Den löpande verksamheten							
Resultat efter finansiella poster		3 678	7 811	6 573	17 058	12 958	23 443
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		7 795	2 162	14 322	4 025	19 850	9 553
Betalad skatt		-1 419	-739	-4 077	-734	-5 296	-1 953
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		10 054	9 234	16 819	20 349	27 512	31 042
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital							
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 865	969	-1 472	-966	-1 152	-647
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-3 457	15 985	-3 512	16 105	-20 053	-437
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		-5 322	16 954	-4 984	15 138	-21 206	-1 084
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 732	26 188	11 835	35 487	6 306	29 959
Investeringsverksamheten							
Förvärv av verksamhet		-37 206	-20 736	-37 256	-20 736	-38 076	-21 556
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-131	-173	-125	-424	-440	-740
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9 801	-6 570	-19 758	-11 118	-39 600	-30 960
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-47 138	-27 479	-57 139	-32 279	-78 116	-53 255
Finansieringsverksamheten							
Nyemission		0	-163	0	-163	192	29
Emissionskostnader		-63	69	-1 262	0	-2 854	-1 592
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande		0	0	-743	0	-14 295	-13 552
Upptagna lån		103 622	0	103 622	0	103 622	0
Amortering av låneskulder		0	-66	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		103 559	-160	101 617	-163	86 666	-15 115
Periodens kassaflöde		61 153	-1 451	56 313	3 046	14 856	-38 411
Likvida medel vid periodens början		31 084	77 951	35 774	73 454	76 500	73 454
Valutakursdifferens i likvida medel²		-407	0	-256	0	474	731
Likvida medel vid periodens slut		91 830	76 500	91 830	76 500	91 830	35 774

² Valutadifferens i likvida medel särredovisas från och med bokslutet 2016-12-31.

Resultaträkning i sammandrag, Moderbolaget

KSEK	NOT	2017 APR-JUN	2016 APR-JUN	2017 JAN-JUN	2016 JAN-JUN	SENASTE 12 MÅN	2016 JAN-DEC
<i>Rörelsens intäkter</i>		2 128	0	2 172	0	3 860	
Nettoomsättning		0	0	0	0	-10	1 678
Summa rörelsens intäkter		2 128	0	2 172	0	3 850	1 678
<i>Rörelsens kostnader</i>							
Övriga externa kostnader		-1 286	-974	-2 850	-1 679	-4 453	-3 282
Personalkostnader		-1 611	-1 002	-2 832	-2 043	-5 262	-4 473
Rörelseresultat		-769	-1 976	-3 510	-3 722	-5 865	-6 077
Ränteintäkter		-7	-1	0	0	115	115
Räntekostnader		-256	-94	-256	-94	-584	-422
<i>Summa finansiella poster</i>		-263	-95	-256	-94	-469	-307
Resultat efter finansiella poster		-1 032	-2 071	-3 766	-3 816	-6 334	-6 384
Koncernbidrag		0	0	0	0	14 865	14 865
Periodens inkomstskatt		0	0	0	0	6 489	6 489
Periodens resultat/periodens totalresultat		-1 032	-2 071	-3 766	-3 816	15 020	14 970

Balansräkning i sammandrag, Moderbolaget

KSEK	NOT	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
Finansiella anläggningstillgångar		284 763	326 359	155 375
Kortfristiga fordringar		2 898	1 238	688
Kassa och bank		64 136	22 755	51 806
Summa tillgångar		351 797	350 352	207 869
Eget kapital		239 890	211 509	171 825
Avsättningar			126 304	9 680
Långfristiga skulder		105 421	7 708	11 518
Kortfristiga skulder		6 486	4 831	14 846
Summa skulder och Eget kapital		351 797	350 352	207 869

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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

NOT 2 VERKLIGA VÄRDEN

Samtliga skulder, utom villkorad 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 nivå 3.

NOT 3 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utvecklingskostnader KSEK	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans	88 266	56 131	56 131
Externa förvärv	158	-	
Internt upparbetat under perioden	19 599	30 960	9 407
Omräkningsdifferens	-399	1 175	220
Utgående balans	107 624	88 266	65 758
<i>Akkumulerade avskrivningar/nedskrivningar</i>			
Ingående balans	-46 484	-40 762	-40 762
Periodens avskrivningar	-4 476	-5 511	-271
Omräkningsdifferens	-108	-211	-208
Utgående balans	-51 068	-46 484	-41 241
Redovisat värde	56 556	41 782	24 517

Goodwill KSEK	2017-06-30	2016-12-31	2016-06-30
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans	196 370	28 344	28 344
Investeringar i verksamheter	81 722	171 066	14 498
Övriga justeringar	0	-	
Omräkningsdifferens	-12 188	-3 040	
Utgående balans	265 904	196 370	42 842
<i>Akkumulerade avskrivningar/nedskrivningar</i>			
Ingående balans	-5 752	-5 752	-5 752
Periodens avskrivningar/nedskrivning	0	-	
Utgående balans	-5 752	-5 752	-5 752
Redovisat värde	260 152	190 618	37 090
Spelprodukter KSEK			
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående balans	35 842	-	-
Investeringar i verksamheter	13 352	32 296	32 334
Internt upparbetat under året	0	-	
Omräkningsdifferens	-2 559	3 546	-30
Utgående balans	46 635	35 842	32 304
<i>Akkumulerade avskrivningar/nedskrivningar</i>			
Ingående balans	-3 743	-	
Periodens avskrivningar	-3 891	-3 528	
Omräkningsdifferens	405	-215	
Utgående balans	-7 229	-3 743	
Redovisat värde	39 406	32 099	32 304
Totalt redovisat värde immateriella anläggningstillgångar	356 114	264 499	93 911

NOT 4 RÖRELSEFÖRVÄRV

I maj 2017 förvärvades 100% av aktierna i eRepublik Labs Limited på Irland. Verksamheten bedrivs på Irland och i Rumänien. eRepublik är en framgångsrik utvecklare och förläggare av strategispel som passar väl in i Stillfronts portfölj. Syftet med förvärvet är att utöka Stillfronts produktportfölj och att förstärka Stillfronts förläggarkompetens, främst inom mobilt.

Köpeskilling samt redovisade värden för förvärvet är preliminärt som följer:

KSEK

Köpeskilling

Likvida medel	40 357
Stamaktier som emitteras	33 410
Villkorad köpeskilling	19 402
Summa köpeskilling	93 169

I samband med förvärvet av eRepublik har 441 233 aktier utgetts till kursen 75,72 kr/aktie. Villkorad tilläggsköpeskilling beräknas med utgångspunkt i förvärsobjektets bedömda framtida ekonomiska utfall för perioden till och med 2020.

Verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder (KSEK):

Spelprodukter	13 351
Maskiner inventarier	422
Omsättningstillgångar exkl likvida medel	3 647
Likvida medel	3 151
Kortfristiga skulder	-8 222
Uppskjuten skatteskuld	-902
Summa förvärvade nettotillgångar exkl goodwill (KSEK)	11 447
Redovisad goodwill	81 722
Summa förvärvade nettotillgångar	93 169
Summa köpeskilling	93 169
<i>Avgår:</i>	
Likvida medel	-3 151
Stamaktier	-33 410
Villkorad tilläggsköpeskilling	-19 402
Nettoutflöde vid förvärv av verksamhet	37 206

Goodwill avseende eRepublik representerar värdet av de kompetenser som finns i bolaget avseende förmåga att utveckla och förlägga mobilspel av mycket hög klass.

Förvärvskostnader har uppgått till sammanlagt 368 KSEK och ingår i resultaträkningen/övriga externa kostnader.



Den förvärvade rörelsen eRepublik ingår i Stillfronts koncernredovisning med en nettoomsättning om 7 125 KSEK och ett resultat om 1 755 KSEK. Om den förvärvade rörelsen hade ingått från 1 januari 2017 skulle rörelsen ha ingått med en nettoomsättning om 20 463 KSEK och ett resultat om 4 969 KSEK.

NOT 5 LÅNGFRISTIGA SKULDER

Av långfristiga skulder avser 135,3 MSEK villkorade tilläggsköpeskillingar och 103,1 MSEK avser obligationslånet som upptogs under andra kvartalet. Obligationslånet löper till och med 23 maj 2020 och löper med 7,5% ränta.



OM STILLFRONT

Stillfront är en oberoende utvecklare, förläggare och distributör av digitala spel – med visionen att bli en ledande indie-spelutvecklare och förläggare. Stillfront är verksamt genom åtta 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 Förenade Arabemiraten och Jordanien, eRepublik Labs på Irland och i Rumänien samt OFM Studios i Tyskland. Gruppens spel distribueras globalt, och har sina huvudmarknader i Frankrike, UK, Tyskland, USA och MENA. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Stockholm med ticker SF. Avanza Bank är bolagets Certified Adviser. För mer information, besök Stillfronts webbplats www.stillfront.com.

UTVALDA SPEL

Stillfronts portfölj inkluderar spel för en mängd plattformar. *Unravel*, utvecklat av Coldwood i samarbete med Electronic Arts, tilldelades på E3 och gamescom över 20 utmärkelser och lanserades i februari 2016. *Supremacy 1914* och *Call of War* är krigsstrategispel utvecklade av Bytro Labs. *ManagerZone* är ett sportsmanagementspel som lanserades 2001. *DragonRealms* och *GemStone IV* är så kallade MUD-spel med en mycket lojal spelarbas. *Lara Croft Relic Run™* är ett populärt mobilspel utvecklat av Simutronics. *Tank Storm* och *Admiral* är mobilstrategispel med mycket starka spelarbaser, vilka förläggs av Babil Games. *World at War* är ett framgångsrikt mobilt strategispel som utvecklas och förläggs av eRepublik Labs. *OFM* är ett ledande sportsmanagementspel som utvecklas och förläggs av OFM Studios.