



TOADMAN INTERACTIVE AB
(PUBL)

KVARTALSRAPPORT 2 2019

Rapport för tiden 1 april– 30 juni 2019

Publicerad den 27 augusti 2019

Kvartalsrapport 2 i sammandrag:

Koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 13 618 (14 827) Tkr.
- Rörelseresultatet EBIT uppgick till 4 445 (1 771) Tkr (i kvartalets resultat ingår en engångsintäkt till följd av upplösning av negativ goodwill i Antimatter).
- Resultat efter skatt uppgick till 4 138 (1 571) Tkr.
- Nettoskuldsättningen var 99 465 (-24 599) Tkr.
- Kassa och bank var 25 135 (24 599) Tkr vid periodens slut.
- Eget kapital var 127 355 (52 350) Tkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0:19 kr.
- Under 2018 omsatte Petrol motsvarande 164 Mkr med 23,6 Mkr i EBIT. Under samma period omsatte Antimatter motsvarande 14 Mkr med en EBIT på 3 Mkr. Dessa två bolags omsättning- och resultatsiffror har ej räknats med för kvartalet, men kommer att inkluderas från och med nästa kvartalsrapport som publiceras 26 november 2019.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Förvärv av amerikanska marknadsföringsbyrå Petrol Advertising för initialt totalt 171 Mkr (\$18 miljoner).
- Förvärv av brittiska spelstudion Antimatter Games för totalt 1,58 Mkr (£132 000).
- Tilläggsköpeskillingen i samband med förvärvet av Artplant betalats ut.
- Toadman har tecknat avtal med ett av världens största spelbolag, initialt värt cirka 9,5 Mkr (\$1 miljon).
- 3-åriga säkerställda obligationer om 120 Mkr har emitterats med en ram om upp till 500 Mkr, som kan användas till ytterligare förvärv.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

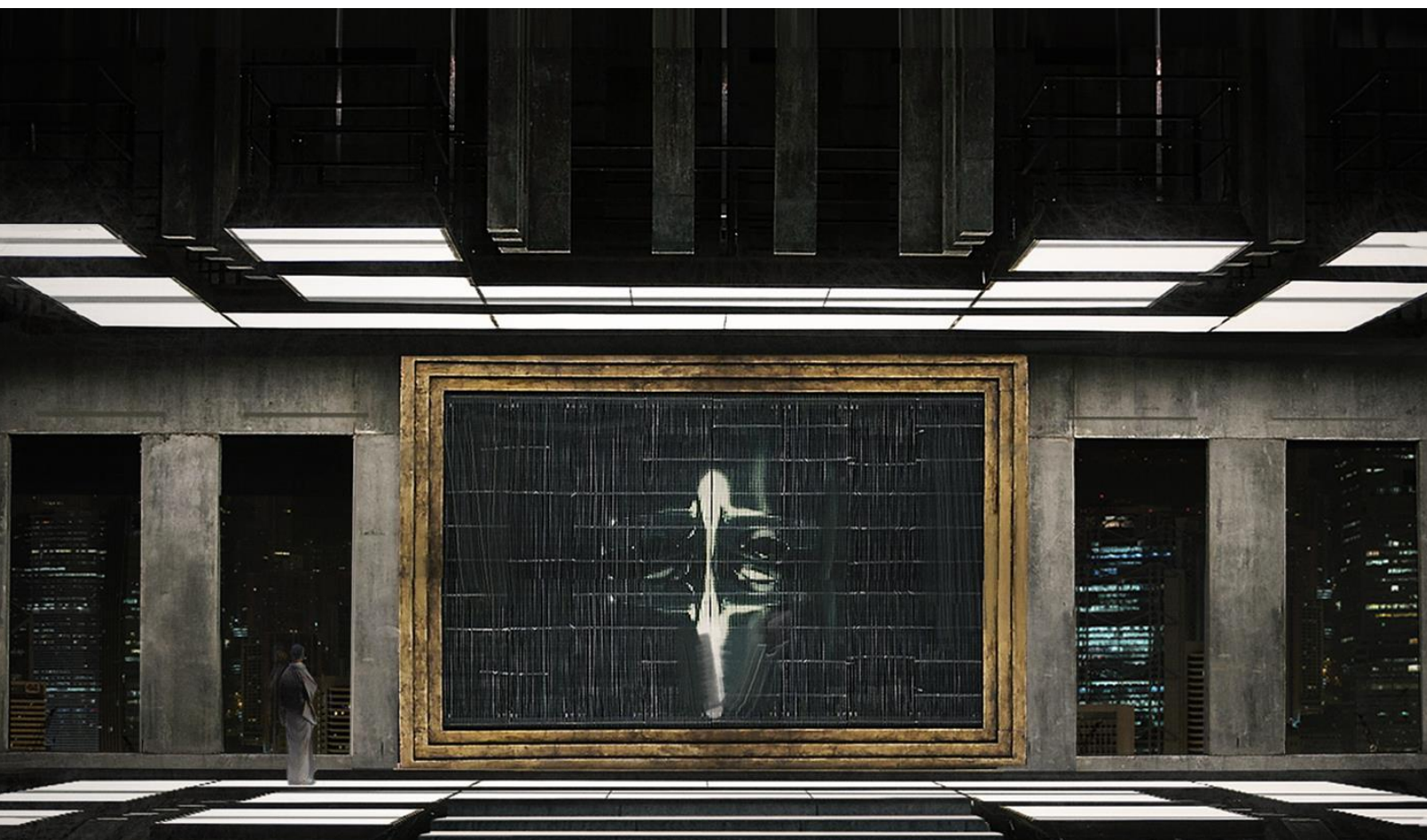
- Avtal har tecknats med den svenska spelutvecklaren Fatshark till ett värde om 13 Mkr.
- Obligationer om 120 Mkr börjar handlas på Nasdaq First North.

Moderbolaget

- Nettoomsättningen uppgick till 13 428 (14 827) Tkr.
- Rörelseresultatet EBIT var -299 (1 948) Tkr.

OMSÄTTNING Q2 2019	EBIT Q2 2019	ANTAL ANSTÄLLDA (på bokslutsdagen)	ANTAL SPEL UNDER UTVECKLING	ANTAL BOLAG
13,6 Mkr	4,4 Mkr	182	8	6

KONCERNEN	Kvartal		Akkumulerat	Helår
Resultat i sammandrag	2019-04-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-06-30	2017-09-01 2018-12-31
	3 mån	3 mån	6 mån	16 mån
Nettoomsättning	13,618	14,827	28,445	73,110
Engångsposter (intäkt badwill resp utköp av agent)	2,138	0	2,138	-8,233
Rörelseresultat före engångsposter (EBIT)	2,307	1,771	4,078	13,961
Rörelsemarginal före engångsposter (EBIT) %	17%	12%	14%	46%
Rörelseresultat efter engångsposter (EBIT)	4,445	1,771	6,216	5,728
Rörelsemarginal efter engångsposter (EBIT) %	33%	12%	22%	8%
Resultat efter skatt	4,138	1,571	5,709	3,958
Resultat efter skatt %	30%	11%	20%	5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5,807	-7,836	-13,643	-7,797
Nettoskultsättning	99,465	-24,599	99,465	-14,596
Likvida medel	25,135	24,599	25,135	14,596
Eget kapital	127,355	52,350	127,355	30,662
Balansomslutning	335,295	69,825	335,295	47,421
Soliditet	38%	75%	38%	65%
Genomsnittligt antal anställda	82	81	82	47
Antal aktier	21,626,196	16,978,761	21,626,196	15,178,761
Resultat per aktie	0.191	0.093	0.264	0.261



VD HAR ORDET

SPELBOLAG I STARK TILLVÄXTFAS

VD-ord: "Flera viktiga pusselbitar faller på plats i vår tillväxtplan"

Det andra kvartalet 2019 var det mest spännande hittills i Toadmans sexåriga historia. Det glädjer mig att nu på allvar kunna presentera till våra aktieägare konkreta resultat av den tillväxtplan som vi i ledningen och styrelsen tidigare aviserat.

Under kvartalet har vi förvärvat två bolag som på pro forma basis ökat vår omsättning under 2018 från 73 Mkr till 244 Mkr och EBIT från 5,7 Mkr till 41,8 Mkr. Dessutom har vi fått en ram för att ge ut obligationer upp till 500 Mkr, fått en stororder av ett av världens största spelbolag och betalat ut tilläggsköpeskillingen till norska Artplant. Våra möjligheter att skapa unika spel som blir framgångsrika har ökat väsentligt med de förvärv vi nu gjort.

Övergripande i bolaget så handlar det också om att addera på den interna organisationen, som innebär att få rätt processer och rätt människor på plats, för att vi ska ha möjligheten att flytta upp vår position i värdekedjan.

Vid slutet av det andra kvartalet så uppgick antalet anställda i Toadman till drygt 180 personer, från knappt 100 personer i början av kvartalet, varav majoriteten arbetar med spelutveckling. Vi har således ett etablerat och erfaret team av utvecklare på plats i ett geografiskt spritt internationellt nätverk med kontor i Sverige, Norge, Ryssland, Tyskland, England och USA.

Hög efterfrågan på vår konsultverksamhet

Efterfrågan på våra konsulttjänster är goda och vi har många förfrågningar från förläggare och partners i branschen på våra tjänster. Det är något av utvecklarens marknad just nu och det märker vi av i de förfrågningar vi får. Vi känner en komfort i att vi för tillfället får möjligheten att arbeta med starka partners.

Två nyckelförvärv

Den största nyheten under kvartalet var förvärvet av den världsledande amerikanska marknadsföringsbyrå Petrol Advertising. I tuff konkurrens på den globala spelmarknaden så är det viktigt att ha spel som står ut och upptäcks av spelare. Nu skaffar vi oss egna muskler inom koncernen för att marknadsföra våra spel, samtidigt som vi erbjuder tjänster till andra spelutvecklare och förläggare.

Det betyder också nya diversifierade intäktströmmar för koncernen genom Petrols existerande verksamhet, vilket bidrar till vårt löpande kassaflöde och drar ned på den övergripande affärsrisken i bolaget.

En annan viktig pusselbit i vår resa mot att skapa en portfölj av egna spel föll på plats genom förvärvet av den brittiska spelstudion Antimatter Games. Köpet innebär, bland annat, att Toadman Interactive blir helägare av ett spel under utveckling som heter '83. Tidigare spel som Antimatter Games varit med och utvecklat har sålt över en miljon kopior och vi hoppas Antimatter kan fortsätta vara framgångsrika inom vår koncern.

Betydande finansieringsmöjligheter säkrade

Under andra kvartalet har Toadman Interactive emitterat 3-åriga säkerställda obligationer om 120 Mkr med en ram om upp till 500 Mkr, som kan användas till ytterligare förvärv. Det känns tryggt för oss i ledningen att med det på plats nu verkligen kunna agera kraftfullt då möjligheterna ges.

Framtidsutsikter

Under tredje kvartalet så avser vi fortsätta flytta fram vår position i värdekedjan och undersöker nu flera olika möjligheter att fortsätta växa, både organiskt och genom förvärv. Vi har ett bra grepp kring utveckling, finansiering och marknadsföring av spel och ser nu aktivt över vilka möjligheter som det finns att bygga upp en intern kapacitet för att även kunna hantera distribution och utgivning av spel på bästa sätt.

För att kunna hantera den snabbt växande organisationen så har det under andra kvartalet pågått ett intensivt arbete med att skapa en ny koncernstruktur. Detta arbete fortskrider även under tredje kvartalet och med målet att få på plats en förstärkt ledningsgrupp samt styrelse för att leda nästa fas av tillväxt för koncernen.

Nu intensifieras också arbetet med att stärka vår marknadskommunikation. Det innebär att vi ökar antalet aktiviteter för att tillmötesgå det ökade intresset för bolaget av svenska såväl som utländska investerare, potentiella affärspartners och uppdragsgivare.

Under september 2019 kommer vi att kunna berätta mer om vår strategi, samt vår uppdaterade spelportfölj och under Q4 börja visa upp resultatet av det arbete som Petrol påbörjat i form av trailers och annat material som ska nå marknaden. Goda nyheter är även att Petrols tjänster har en stark efterfrågan och orderingång för resten av året, samtidigt som det pågår intensivt arbete på Toadmans interna produkter och konsultarbeten. Vi ser fram emot att kunna visa upp det arbetet.

Jag är väldigt entusiastisk och ser med tillförsikt att organisationen och de strukturer som vi byggt upp under 2019 kommer att göra att vi nu kan fortsätta vår resa i ännu högre takt framöver. Nu lägger vi i nästa växel mot målet att bli en betydande aktör i spelbranschen.



Robin Flodin

Verkställande direktör –
Toadman Interactive AB (publ)

KOMMANDE SPEL

BOLAGETS SPELPIPELINE

Toadman har tidigare meddelat marknaden att en uppdatering av spelportföljen kommer att ske under tidig höst. Nedan följer dock spelpipeline som den ser ut idag.

Projekt Osiris: Toadman utvecklar ett spel för kinesiska Leyou där initiala kontraktet var under drygt 1 års tid och omsättning för Toadman var drygt 40 mkr. Ett avtal om en förlängning av spelet till december 2019 har signerats, vilket är på \$6,5 m (ca 60 mkr). Toadman får efter omförhandling i februari 2019 en andel som uppgår till 20% av försäljningen när spelet går ut på marknaden.

Project I G I 3: Toadman samarbetar med Petrol Advertising för utvecklingen av spelet. Spelet förväntas släppas under 2020-2021. En första spelbar prototyp har tagits fram. Toadman kommer löpande informera marknaden om hur det går framöver.

'83: Toadmans nyförvärvade studio Antimatter Games utvecklar spelet '83 som är en realistisk shooter. Antimatter har i sina senaste utvecklade spel sålt över en miljon exemplar i samma genre och Toadman kommer löpande informera marknaden om utvecklingen.

Projekt Hathor: Ett spel som är i prototypfas. Spelet finansieras helt av Toadman.

Skyfighters: Ett spel som förväntas släppas under 2019. Toadman kommer löpande att informera marknaden om utvecklingen framåt.

Block'n'load: Ett spel som Toadman äger och är ute på marknaden. Toadman kommer löpande att informera marknaden om utvecklingen.

I tillägg har Toadman två konsultuppdrag, varav ett är för Fatshark och ett är för ett av världens största spelbolag.



HÄNDELSER UNDER KVARTALET

FÖRVÄRV AV PETROL

Toadman förvärvade den amerikanska marknadsföringsbyrå Petrol Advertising för initialt totalt 171 mkr (\$ 18 m) i kontanter samt nyemitterade aktier. Därtill kommer tilläggsköpeskilling och hold-up-belopp om drygt 47,7 mkr (\$5 miljoner). Slutligen har kostnader i samband med förvärvet aktiverats som aktier i dotterbolag till ett värde om 6,7 Mkr.

FÖRVÄRV AV ANTIMATTER GAMES

Förvärv av brittiska spelstudion Antimatter Games för totalt 1,58 mkr (£ 132 000) inklusive en kassa på motsvarande 3,45 mkr (£ 300 000) som medföljer vid köpet. Antimatter Games är en spelstudio vars tidigare spel sålt i miljonklassen.

TILLÄGGSKÖPESKILLING TILL ARTPLANTS ÄGARE UTBETALD

Tilläggsköpeskillingen i samband med förvärvet av Artplant har betalats i aktier.

AVTAL MED ETT AV VÄRLDENS STÖRSTA SPELBOLAG

Toadman har tecknat avtal med ett av världens största spelbolag, initialt värt cirka 9,5 Mkr (\$1 miljon) med potential att kunna utökas.

OBLIGATIONER STÄLLS UT OM 120 MKR

3-åriga säkerställda obligationer om 120 Mkr har emitterats med en ram om upp till 500 mkr, som kan användas till ytterligare förvärv.

HÄNDELSER EFTER KVARTALETSLUT

AVTAL TECKNAS MED FATSHARK

Avtal har tecknats med den svenska spelutvecklaren Fatshark till ett värde om 13 Mkr. Projektet har påbörjats och utförs av Toadmans Berlinstudio.

OBLIGATIONER UPPTAS TILL HANDEL

Obligationer om 120 mkr börjar handlas på Nasdaq First North.



PETROL ADVERTISING

Förvärv av Petrol Advertising

I slutet av juni 2019 blev det klart att Toadman Interactive slutit ett avtal med ägarna av den världsledande amerikanska marknadsföringsbyrå Petrol Advertising om ett förvärv för motsvarande 171 Mkr.

Köpeskillingen motsvarar en multipel om 6,8x gånger PETROL:s 2018 justerade EBIT. Det är Toadman Interactives enskilt största förvärv hittills och betalningen skedde delvis kontant och delvis i aktier.

I tuff konkurrens på den globala spelmarknaden så är det givetvis viktigt att ha spel som står ut och upptäcks av spelare. Genom förvärvet får Toadman Interactive världsledande kompetens inom koncernen för att marknadsföra sina egna spel, men även att kunna erbjuda de tjänsterna till andra spelutvecklare.

Förvärvet av Petrol innebär också nya diversifierade intäktsströmmar för koncernen genom Petrols existerande verksamhet, vilket bidrar till koncernens löpande kassaflöde och drar ned på den övergripande affärsrisken i bolaget.

Genom att en del av förvärvet betalas i aktier innebär det att Petrols grundare blivit nya

storägare i Toadman och därmed långsiktigt investerade i bolagets framgång.

Nedan följer en översikt över Petrols intäktsströmmar, urval av projekt och fördelning på intäkterna. På nästa sida visas ett urval av Petrols arbete under Q2-2019. Framöver kommer vi att kunna utöka informationsflödet om Petrol, så att aktieägare bättre kan följa utvecklingen av det affärsområdet.

Under kvartalet firade Petrol 16 år som bolag och att ha vunnit över 170 branschpriser genom tiderna som kröntes av sju finalplatser och tre medaljer i Promax Game Awards för:

1. Guldmedalj för bästa produktlogodesign för Rage 2.
2. Silvermedalj för bästa box art för Call of Duty - Black Ops 4 Standard Packaging
3. Silvermedalj för bästa box art (limited edition, special edition eller collector's edition) - Call of Duty - Black Ops 4 Mystery Box Edition.

Översikt

	PC & KONSOL SPEL	MOBILSPEL	CE & SOFTWARE	SPORT
URVAL AV PROJEKT	<ul style="list-style-type: none"> • Call of Duty: WWII • Destiny 2 • Guitar Hero Live 	<ul style="list-style-type: none"> • Angry Birds Match • Power Rangers: Legacy Wars • PUBG 	<ul style="list-style-type: none"> • Seagate: Enterprise Serie • Razer Blade • Amazon Coins 	<ul style="list-style-type: none"> • UFC 200 • Philadelphia Flyers • Los Angeles Chargers
URVAL AV KUNDER				
% AV TOTALA INTÄKTER (2018)	~ 35%	~ 40%	~ 15%	~ 10%

PETROL UTVALDA KAMPANJER under andra kvartalet 2019

1. ACTIVISION BLIZZARD

Call Of Duty Modern Warfare

Petrol samarbetade med Activision kring den högt förväntade återkomsten till marknaden av Modern Warfare-franchisen. Petrol skapade bland annat affischer och logotyper. Arbetet inkluderade också böcker och specialutgåvor.



2. TECHLAND

Dying Light 2

Visual Identity and Brand ID för Dying Light 2, en titel som har fått oändligt med beröm på E3 2019 för sitt innovativa spel och fantastiska bilder.



3. STUDIO MDHR

CUPHEAD (Nintendo Switch Release)

Petrol fick i uppdrag att utveckla en stark mediakampanj och bibehålla själen i varumärket Cuphead och stilen med utgångspunkt från 1930-talet. Petrol stod i arbetade hårt för att nå försäljningsmålen.



4. UFC

UFC PPV- OCH EVENTPROGRAM

Petrol samarbetade nära med UFC för att skapa ett antal av deras marknadsföringsprogram under sommaren 2019. Dessa händelser inkluderade rekordfighten Jones mot Santos, ett så kallat UFC 239 Mega Event.



5. PEARL ABYSS

Black Desert

Petrol producerade en action-trailer med Megan Fox tillsammans med en intervju bakom kulisserna för sociala medier med på temat "Bli ditt sanna jag."



6. ATLUS

Catherine: Full Body Experience

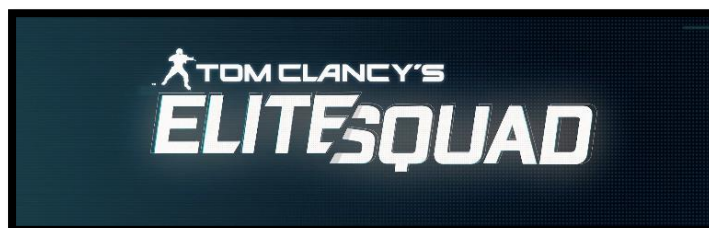
Under E3 2019 samarbetade Petrol med Sega of America för att skapa Catherine: Full Body Experience; ett live-evenemang med gratis inträde till en temafest, speldemo-stationer, fotobås med tema, live-DJ, Catherine-cocktails och bar i spelet för att avslöja en ny trailer.



7. UBISOFT

Tom Clancy's Elite Squad

Under Ubisoft-konferensen på E3 2019 släpptes den nya Tom Clancy's Elite Squad-trailern. För första gången kunde fans spela hjälte- och skurkfigurerna från deras favorit-Tom Clancy-franchisespel Rainbow Six, Ghost Recon, The Division och Splinter Cell - allt från deras mobiltelefon. Detta fortsätter att fördjupa Petrols trovärdighet som en ledande byrå på marknadsföring av mobilspel.



8. NINTENDO / SEGA

Mario och Sonic vid OS 2020

Reveal-trailern och key art för Mario och Sonic vid OS 2020 var en viktig höjdpunkt på E3 och sågs av miljoner genom den officiella varumärkeskampanjen som Petrol skapade för Nintendo.



9. SNAPSHOT-GAMES

Phoenix Point

Phoenix Point "Next Life" trailer och key art utformades, regisserades och designades av Petrol och sågs av miljoner på E3. Petrols team skapade ett helt nytt utseende byggt direkt från spelmotorn för att skapa de vackra miljöerna.



10. BETHESDA

Ghostwire Tokyo

Trailer, visuell identitet och branding designad, utvecklad och regisserad av Petrol. Kampanjen vann flera utmärkelser inklusive "Bästa trailern på E3" av IGN.



Antimatter Games

Avtalet om att förvärva den brittiska spelstudion Antimatter Games är i linje med koncernens mål att bli en ledande spelkoncern med egna spel. Antimatter Games förvärvades för totalt 1,58 Mkr (132 000 GBP) inklusive en kassa på motsvarande 3,45 Mkr (300 000 GBP) som medföljer vid köpet.

Antimatter Games, grundat 2013, har för närvarande 20 anställda och är den största spelutvecklingsstudion i sydvästra Storbritannien. Köpet innebär, bland annat, att Toadman Interactive blir helägare av ett spel under utveckling som heter '83. Det är ett spel inom den populära first-person-shooter multiplayer kategorin som äger rum i en alternativ historia då det kalla kriget blir varmt och ett nytt världskrig börjar år 1983.

Den första trailern för '83 släpptes i mars 2019 och har setts av hundratusentals människor på YouTube och fått miljoner views på andra sociala medier. '83 förväntas vara redo för att lanseras år 2021.

Antimatter Games omsatte 2018 motsvarande cirka 14 Mkr och gjorde ett rörelseresultat (EBIT) på cirka 3 Mkr som framförallt härrör från utveckling av spelet Rising Storm 2.

Antimatter Games och dess anställda kommer att konsolideras med Toadman Interactives övriga spelutvecklingsverksamhet med betydande kostnads- och utvecklingssynergier som resultat.



KORT OM SPELMARKNADEN

Spelbranschen är den snabbast växande delen av underhållningsindustrin och beräknas ha omsatt ca 135 miljarder under 2018 – en intäktsökning med 10%. 53% eller \$71,7 miljarder av dessa intäkter avser pc- eller konsolspel. Antalet aktiva spelare beräknas vara 2,2 miljarder, varav 47% klassas som betalande spelare.

Asien Stillahavsområdet (APAC) med Kina i spetsen är den största geografiska marknaden och står för nära hälften av den totala omsättningen. Näst störst i termer av omsättning är Nordamerika, tätt följt av Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA). Alla geografiska marknader förväntas uppvisa fortsatt stark tillväxt under kommande år med en genomsnittlig global marknadstillväxt (CAGR) om 6,2% fram till år 2020.

Digital distribution av spel på pc och konsol, via online-plattformar såsom Steam, motsvarade 76% av försäljningen år 2018. Inom det mobila segmentet sker all försäljning digitalt, men den digitala distributionen dominerar också vid försäljning av PC- och konsolspel.¹

AFFÄRSMODELL OCH VISION

Toadman specialiserar sig på rollspel (RPG) och strävar efter att bli en av världens ledande utvecklare och förläggare inom genren. Det förekommer också att vi gör andra spel – såsom IGI 3, som är ett spel i 'shooting'-kategorin.

En av huvudprinciperna för Toadmans verksamhetsfilosofi är resurseffektivitet, vilket genomsyrar både Bolagets affärsstrategi och arbetssätt. Genom att kommunicera en tydlig och delad vision av slutprodukten, hålla tidskrävande processer såsom möten och godkännanden till ett minimum och bygga ett team av motiverade och mångsidiga individer har Toadman lyckats uppnå lönsamhet och produktivitet. Detta ger Bolaget en stabil plattform för framtida tillväxt. För att kunna möta efterfrågan på Bolagets tjänster och samtidigt kunna fortsätta utveckla interna projekt har Toadman för avsikt att utöka sitt team inom en nära framtid. Detta kan ske genom rekrytering av nya medarbetare eller genom förvärv av spelutvecklingsstudios. Ledningens mångåriga branschfarenhet medför att Toadman kan identifiera och inleda diskussioner med potentiella förvärv som kan komplettera Bolagets erbjudande. En förvärvsdriven tillväxtstrategi skulle även göra det möjligt för Toadman att stärka sin globala närvaro och få tillgång till medarbetare på nya marknader.

Toadmans långsiktiga ambition är att utveckla några av världens bästa spel inom RPG. Egna projekt är förknippat med en högre risk än konsultarbeten, då omsättningen är beroende av försäljningssiffror, men har samtidigt en högre intäktspotential. Lansering av egna titlar kan också bidra till att stärka Toadmans varumärke och renommé hos slutkonsumenter såväl som hos utvecklare och förläggare inför framtida möjliga konsultarbeten.

¹ <https://www.gamesindustry.biz/articles/2018-12-18-global-games-market-value-rose-to-usd134-9bn-in-2018>

FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för kvartal 2 2019 uppgick till 13,6 (14,8) Mkr, vilket främst är hänförligt till arbete för Leyou. Därtill har 2,0 (1,7) Mkr aktiverats som immateriell tillgång – spelutveckling i egen regi. Rörelseresultatet uppgick till 4,4 mkr. I rörelseresultatet ingår en engångsintäkt om 2,1 Mkr avseende upplösning av negativ goodwill.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade vid kvartalets utgång 25,1 (24,6) Mkr i kassan. Bolaget kommer att satsa ytterligare på projektfinansierade och egna spel.

PERSONAL

Koncernen har per denna rapport publiceringsdatum 182 antal anställda vilket kan jämföras med 27 anställda vid början av kalenderåret 2018. Bolaget fortsätter att expandera genom organisk tillväxt och förvärv för att kunna producera stora projekt samt för att färdigställa vidare satsningar på egna spel.

FÖRVÄRV PETROL ADVERTISING INC

Toadman förvärvade Petrol - en aktör verksam i en annan del av spelmarknaden - per 26 juni 2019. Petrol har sitt säte i Burbank, Kalifornien. Bolaget är förvärvat genom en initial kontant köpeskilling kombinerat med en riktad aktieemission till ett värde av tillsammans 170,6 mkr (drygt \$ 18 miljoner). Därtill är det avtalat om en tilläggsköpeskilling som löper 1 år till ett värde av \$5 miljoner, som betalas 50% i aktier och 50 % i kontanter. Bolaget har slutligen aktiverat kostnader för legal och finansiell due diligence till ett värde av 6,7 Mkr. Det bokförda värdet på Petrol är i Q2 2019 225,0 Mkr. Förvärvsanalysen är öppen för redigering. I Q2-rapporten konsolideras endast balansräkningen.

FÖRVÄRV ANTIMATTER GAMES LTD

Toadman förvärvade spelstudio Antlmatter Games - per 28 juni 2019. Bolaget är förvärvat genom en kontant betalning av £ 132 000. Förvärvspriset var lägre än värdet på bolagets tillgångar, vilket innebar att Toadman redovisade en engångsintäkt i Q2 2019 då en negativ goodwill till ett värde av 2,1 Mkr fick lösas upp. Förvärvsanalysen är öppen för redigering.

OBLIGATIONSÅN

För att finansiera dessa och kommande förvärv har Toadman tecknat obligationslån, som per 17 juli 2019 handlas på Nasdaq First North. Den initiala lånesumman uppgår till 120 Mkr och löper på tre

år. Toadman har betalat rådgivare 12,2 mkr för att få finansieringen på plats. Kostnaden periodiseras över lånets löptid från 1 juli 2019.

AKTIEN

Toadmans aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm med kortnamn 'TOAD'. Kursen var 15,56 kr per aktie per den 26 augusti 2019.

CERTIFIED ADVISOR

Som företag noterat på Nasdaq First North Stockholm har bolaget skyldighet att använda en Certified advisor. Toadman har utsett:

Eminova Fondkommission AB

info@eminova.se

08-684 211 00

RISKER

Risker med bolagets aktie är beskrivet i Toadmans Bolagsbeskrivning, som publicerades den 30 januari 2019. Den finns att ladda ned från bolagets hemsida www.toadmaninteractive.com.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna kvartalsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Tillämpade redovisningsprinciper är enligt K3-reglerna (BFNAR 2012:1).

2019 är första året, som Bolaget tillämpar kalenderår som räkenskapsår.

I december 2017 registrerades ett dotterbolag i Tyskland – Toadman Interactive GmbH. Verksamheten i det tyska dotterbolaget var blygsam och föranledde inte ett införande av koncernredovisning. När bolaget den 28 juni 2018 förvärvade den norska spelstudio Artplant AS med dotterbolag i Ryssland blev dotterbolagens aktiviteter mer betydande och sedan halvårsskiftet konsolideras koncernen. Det innebär att bolaget sedan delårsrapporten per 2018-08-31 presenterar koncernsiffror i enlighet med K3-reglerna.

Förvärvsanalysen avseende Artplant AS med dotterbolag i Ryssland är stängd och tilläggsköpeskillingen löstes in med aktier per 28 juni 2019. Det ryska dotterdotterbolaget konsolideras ännu inte. Vi gör bedömningen att detta inte har någon avgörande betydelse för att ge en rättvisande bild av koncernen.

Eftersom koncernen först bildades vid förvärvet av Artplant i slutet av juni 2018, presenteras inte några periodiska jämförelsesiffror för koncernen från första kvartalet 2018. I moderbolaget redovisas inte några jämförelsesiffror från första

kalenderkvartalet 2018 eftersom man då tillämpade brutet räkenskapsår.

REVISORSGRANSKNING

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

NÄSTA RAPPORT

Kommande kvartalsrapport (kvartal 3) kommer att publiceras den 26 november 2019.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelse och VD försäkrar att denna kvartalsrapport ger en rättvisande bild av bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Stockholm den 27 augusti 2019

Robin Flodin, VD och styrelseledamot
Alexander Albedj, styrelsens ordförande
Sven Folkesson, styrelseledamot
Marie-Louise Gefwert, styrelseledamot

RESULTATRÄKNING KONCERN	Kvartal		Ackumulerat	Helår
	2019-04-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-06-30	2017-09-01 2018-12-31
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>16 mån</i>
Nettoomsättning	13 618	14 827	28 445	73 110
Aktiverat arbete för egen räkning	1 987	1 710	3 697	458
Övriga rörelseintäkter	2 750	224	2 974	2 543
Summa intäkter	18 355	16 761	35 116	76 111
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Köpta tjänster	-3 279	-2 604	-5 883	-16 183
Övriga externa kostnader	-3 285	-4 183	-7 468	-27 158
Personalkostnader	-6 933	-7 599	-14 532	-26 199
Av- o nedskrivningar anläggningstillgångar	-357	-586	-943	-654
Övriga rörelsekostnader	-56	-18	-74	-189
Rörelseresultat	4 445	1 771	6 216	5 728
Finansnetto	-431	144	-287	669
Resultat före skatt	4 014	1 915	5 929	6 397
Skatt på periodens resultat	80	-478	-398	-1 872
Uppskjuten skatt	44	134	178	-567
PERIODENS RESULTAT	4 138	1 571	5 709	3 958

Eftersom koncernen bildades först vid förvärvet av Artplant i slutet av juni 2018, presenteras inte några periodiska jämförelsesiffror för första kvartalet 2018.

Jämförelsesiffrorna för helår omfattar 16 månader istället för 12 till följd av övergången till kalenderår som räkenskapsår. Som en följd av detta är jämförelsesiffrorna från kvartal 5, 2018 fyra månader istället för tre.

BALANSRÄKNING KONCERN	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	208 432	9 707	8 162
Materiella anläggningstillgångar	7 987	240	247
Finansiella anläggningstillgångar	1 288	968	860
Summa anläggningstillgångar	217 707	10 915	9 269
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	92 453	34 311	23 556
Kassa och bank	25 135	24 599	14 596
Summa omsättningstillgångar	117 588	58 910	38 152
SUMMA TILLGÅNGAR	335 295	69 825	47 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	127 355	52 350	30 662
Avsättningar	49 296	7 549	7 579
Långfristiga skulder	124 600	0	0
Kortfristiga skulder	34 044	9 926	9 180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	335 295	69 825	47 421

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN	2019-01-01	2019-01-01	Helår
	2019-06-30	2019-03-31	2017-09-01 2018-12-31
	6 mån	3 mån	16 mån
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	6 216	1 771	5 728
Avskrivningar	1 385	586	654
Upplösning negativ goodwill	-2 091		
Kursdifferens i koncerninterna poster	0	112	131
Finansiella poster och skatt	-458	46	541
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	5 052	2 515	7 054
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-21 359	-10 351	-14 851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 307	-7 836	-7 797
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-112 240	-2 383	-2 383
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	139 085	20 293	24 116
Periodens kassaflöde	10 538	10 074	13 936
Likvida medel vid periodens början	14 596	14 596	772
Periodens kassaflöde	10 538	10 074	13 936
Kursdifferens i likvida medel		-71	-112
Likvida medel vid periodens slut	25 134	24 599	14 596
Specifikation av likvida medel			
Totalt kassa och bank	25 134	24 599	14 596
därav spärrmedel	-1 568	-1 568	-1 568
Disponibla likvida medel vid periodens slut	23 566	23 031	13 028

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - KONCERNEN	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	569	24 635	5 458	30 662
Nyemissioner	271	90 331		90 646
Fondemission	43		-43	0
Fond för utvecklingsutgifter			2 008	2 008
Omföring inom eget kapital			-2 008	-2 008
Omräkningsdifferens utländska dotterföretag			336	336
Årets resultat			5 710	5 710
Belopp vid årets utgång 2019-06-30	883	114 966	11 461	127 354

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG	Kvartal		Akkumulerat	Helår
	2019-04-01	2019-01-01	2019-01-01	2017-09-01
	2019-06-30	2019-03-31	2019-06-30	2018-12-31
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>16 mån</i>
Nettoomsättning	13 428	14 637	28 065	72 573
Aktiverat arbete för egen räkning	804	1 204	2 008	458
Övriga rörelseintäkter	641	195	836	1 785
Summa intäkter	14 873	16 036	30 909	74 816
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Köpta tjänster	-7 750	-6 042	-13 792	-25 067
Övriga externa kostnader	-2 721	-3 360	-6 081	-25 188
Personalkostnader	-4 623	-4 646	-9 269	-17 894
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-22	-22	-44	-99
Övriga rörelsekostnader	-56	-18	-74	0
Rörelseresultat	-299	1 948	1 649	6 568
Finansnetto	-453	171	-282	817
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	-752	2 119	1 367	7 385
Bokslutsdispositioner	0	0	0	-2 773
Skatt på periodens resultat	-287	0	-287	-1 831
PERIODENS RESULTAT	-1 039	2 119	1 080	2 781

Eftersom moderbolaget vid årsskiftet lade om räkenskapsåret till kalenderår, presenteras inte några periodiska jämförelsesiffror från första kvartalet 2018.

Jämförelsesiffrorna för helår omfattar 16 månader istället för 12 till följd av övergången till kalenderår som räkenskapsår. Som en följd av detta är jämförelsesiffrorna från kvartal 5, 2018 fyra månader istället för tre.

BALANSRÄKNING MODERBOLAG	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2 466	1 662	458
Materiella anläggningstillgångar	109	131	152
Finansiella anläggningstillgångar	235 991	9 226	8 301
Summa anläggningstillgångar	238 566	11 019	8 911
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	60 323	34 750	25 899
Kassa och bank	18 472	22 599	11 550
Summa omsättningstillgångar	78 795	57 349	37 449
SUMMA TILLGÅNGAR	317 361	68 368	46 360
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	121 306	51 485	29 540
Obeskattade reserver	3 333	3 333	3 333
Avsättningar	47 740	6 049	6 049
Långfristiga skulder	120 505	0	0
Kortfristiga skulder	24 477	7 501	7 438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	317 361	68 368	46 360

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG	Ack Q2 2019	Ack Q1 2019	Helår
	2019-01-01	2019-01-01	2017-09-01
	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31
	6 mån	3 mån	16 mån
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 649	1 948	6 568
Avskrivningar	44	22	99
Finansiella poster och skatt	-86	-59	689
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 607	1 911	7 356
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-18 416	-8 718	-17 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 809	-6 807	-10 417
Investeringsverksamheten	-115 012	-2 130	-2 921
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-115 012	-2 130	-2 921
Finansieringsverksamheten	138 603	19 825	24 116
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	138 603	19 825	24 116
Periodens kassaflöde	6 782	10 888	10 778
Likvida medel vid periodens början	11 550	11 550	772
Periodens kassaflöde	6 782	10 888	10 778
Kursdifferens i likvida medel	140	161	
Likvida medel vid periodens slut	18 472	22 599	11 550
Specifikation av likvida medel			
Totalt kassa och bank	18 472	22 599	11 550
därav spärrkontomedel	1 568	1 568	1 568
Disponibla likvida medel vid periodens slut	16 904	21 031	9 982

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL - MODERBOLAG	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	569	458	24 635	3 878	29 540
Nyemissioner	271		92 989		93 260
Fondemission	43			-43	0
Fond för utvecklingsutgifter		2 008		-2 008	0
Årets resultat				1 080	1 080
Belopp vid periodens utgång 2019-06-30	883	2 466	117 624	2 907	123 880