

TOADMAN INTERACTIVE AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT 1 DECEMBER 2017 – 28 FEBRUARI 2018
KVARTALSRAPPORT 2 - 10 APRIL 2018



TOADMAN
INTERACTIVE

ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

Andra kvartalet i sammandrag: December 2017 – Februari 2018

- Omsättningen ökade med 862 % och uppgick till 12 023 Tkr (1 250 Tkr).
- Rörelseresultatet EBIT ökade till 4 536 Tkr (-1 009 Tkr).
- Rörelsemarginalen uppgick till 37,1% (NEG).
- Resultatet efter skatt ökade till 3 537 Tkr (-1 010 Tkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till -3 871 Tkr (-997 Tkr).
- Nettoskuldssättningen uppgick till -23 153 Tkr (-710 Tkr).
- Kassa och bank uppgick till 23 153 Tkr (710 Tkr).
- Vinsten per aktie ökade till 0,24 kr (NEG).
- Toadman noterade bolaget vid NGM MTF och fick in 22 Mkr före emissionskostnader.
- Toadman etablerade nytt kontor i Berlin, Tyskland och anställde 7 personer.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Toadman köper ut sin agent Flashman Studios LLC för \$1 miljon (ca 8,3 Mkr) och Flashman har därmed inte rätt till några ytterligare betalningar från Toadman.
- Toadman uppdaterar avtalet med Game Odyssey gällande Immortal: Unchained. Beroende på slutlig finansiering och förhandling får Toadman mellan 30-70% av spelets nettoomsättning.
- Toadman lanserar och genomför en stängd alfa-version av Immortal: Unchained.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

862%

OMSÄTTNING (MKR)

12

EBIT (MKR)

4,5

RÖRELSEMARGINAL

37,1%

SPEL UNDER
UTVECKLING

3

OM TOADMAN INTERACTIVE AB (PUBL):

Bolaget ska huvudsakligen bedriva tillverkning, marknadsföring och försäljning av digitala samt analoga spel och därmed förenlig verksamhet. Utvecklingen av spel sker företrädesvis i Stockholm, men säljs på global basis. Spelen utvecklas framförallt till plattformarna PC, X-box och Playstation, men även till mobilen.

Bolagets resultat (Tkr)

	2017-12-01 2018-02-28	2016-12-01 2017-02-28	2017-09-01 2018-02-28	2016-09-01 2017-02-28	2016-09-01 2017-08-31
Nettoomsättning	12 023	1 250	25 995	2 347	10 975
Rörelseresultat (EBITDA)	4 536	-1 009	9 540	-2 134	723
Rörelsemarginal (EBITDA) %	38%	NEG	37%	NEG	7%
Rörelseresultat (EBIT)	4 536	-1 009	9 540	-2 134	723
Rörelsemarginal (EBIT) %	38%	NEG	37%	NEG	7%
Resultat efter skatt	3 537	-1 010	7 441	-2 135	437
Resultat efter skatt %	29%	NEG	29%	NEG	4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 871	-997	1 276	-2 284	-3 222
Nettoskuldsättning	-23 153	-710	-23 153	-710	-772
Likvida medel	23 153	710	23 153	710	772
Antal anställda	30	16	30	16	20



VD ROBIN FLODINS KOMMENTARER

VD HAR ORDET

SPELBOLAG I STARK TILLVÄXTFAS

Under andra kvartalet har vi fått vår tredje milstolpesbetalning av Leyou vilket gjort att omsättningen för kvartalet landade på drygt 12 MKr och första halvåret har vi omsatt knappt 26 Mkr, vilket är 237% högre än hela förra årets omsättning.

Vi har även efter den lyckade noteringen i december 2017 fokuserat på att optimera strukturen och affärsutvecklingen i bolaget. Två resultat av detta har varit att köpa ut vår agent Flashman Studios LLC för \$1 miljon och en förbättring av vårt avtal med Game Odyssey gällande Immortal: Unchained. Vidare jobbar vi med att strukturera bolaget för tillväxt för att öka bolagets kapacitet att ta på sig fler projektfinansierade spel och utveckla egenfinansierade spel.

Finansieringsmässigt har vi fått en större betalning av Leyou som tillsammans med emissionslikviden gör att bolaget har en välfylld kassa och har tillräckligt med kapital under 2018 för att själv finansiera slutproduktionen av Immortal, där Toadman alltså garanterat de återstående \$1,6 miljonerna som kvarstår fram tills lansering av spelet.

Samtliga bolagets tre projekt utvecklas väl och våra två huvudsakliga fokus under våren 2018 är Immortal: Unchained och Projekt Osiris. Gällande Immortal: Unchained släppte vi en stängd alfa-version av spelet i mars 2018 där vi fick väldigt stort intresse från både spelare och media. Vi fick in många bra synpunkter från de spelare som testade alfa-versionen. Användarnas stora engagemang ger oss goda förutsättningar att skapa ett ännu bättre spel. Bland annat fick vi in 1,5 miljoner visningar på spelets Facebook-sida under perioden. Projekt Osiris med Leyou fortsätter enligt plan och Leyou har uttryckt att de hittills är väldigt imponerade av den första spelbara versionen, vilket är glädjande. Projekt Hathor är fortfarande i designfas.

Kvartalet har präglats av hårt arbete och förhandlingar för att sätta en bra struktur på bolaget för fortsatt tillväxt.



Robin Flodin,
Verkställande Direktör - Toadman Interactive AB (publ)

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Robin Flodin', written over a white rectangular background.

KOMMANDE SPEL

BOLAGETS SPELPIPELINE

Projekt Osiris: Toadman utvecklar ett spel för kinesiska Leyou där initiala kontraktet är under ca 1 års tid och omsättning för Toadman vid fullbordande uppgår till minst 40 Mkr. Spelet är i en inledande fas och Toadman kommer löpande att informera marknaden om hur det går framöver.

Immortal Unchained: Ett av Toadman utvecklat spel som har finansierats huvudsakligen av Game Odyssey. Immortal: Unchained kommer att släppas under år 2018 där förläggare för konsolversionerna till Xbox One och Playstation 4 kommer att vara Sold Out Sales & Marketing Ltd baserat i London, UK och förläggare för PC-versionen kommer att vara Game Odyssey Ltd, också baserade i London, UK.

Projekt Hathor: Ett spel under designfas där Toadman kommer att satsa mer resurser under andra delen av år 2018. Spelet finansieras av Toadman till 100%.



HÄNDELSE UNDER KVARTALSPERIODEN

FÅTT IN 22 MSEK I NYEMISSION OCH NOTERATS PÅ NGM MTF

Toadman avslutade sin nyemission i december 2017 vilket inbringade bolaget 22 MSEK före emissionskostnader. Bolaget listade sig på NGM MTF och handeln påbörjades 13 december 2017.

STARTAT DOTTERBOLAG I TYSKLAND OCH ANSTÄLLT PERSONAL

Toadman meddelade marknaden 20 december 2017 att bolaget startat ett dotterbolag i Tyskland vid namn Toadman GmbH och öppnat ett kontor i Berlin. Som VD för Toadman GmbH har Daniel Mesonero anställts. Toadman har även anställt personal på Stockholmskontoret och Berlinkontoret med erfarenhet från bland annat Starbreeze, King, Paradox, Starstable, Lionhead och Activision.

HÄNDELSE EFTER KVARTALSPERIODEN

TOADMAN KÖPER UT SIN AGENT FLASHMAN INTERACTIVE LLC

Toadman har skrivit under ett avtal som innebär att bolaget köper ut sin agent Flashman Studios LLC ("Flashman") för \$1 miljon (ca 8,3 Mkr). Detta innebär att Flashman mot engångssumman \$1 miljon inte längre har rätt till 10% av Toadmans omsättning för varken avtalet med Leyou eller Immortal: Unchained. Flashman har inte heller rätt till några ytterligare betalningar från Toadman i framtiden.

TOADMAN UPPDATERAR AVTALET MED GAME ODYSSEY GÄLLANDE IMMORTAL: UNCHAINED

Toadman har skrivit under ett uppdaterat avtal med Game Odyssey Ltd ("Game Odyssey") som innebär att Toadman kommer att få mellan 30-70% av nettoomsättningen i Immortal: Unchained. Game Odyssey har hittills finansierat majoriteten av utvecklingskostnaderna för Immortal: Unchained de senaste åren. Nu befinner sig Immortal i slutfasen av utvecklingen där ca \$1,6 miljoner (13,3 Mkr) bedöms behövas fram till lansering.

TOADMAN LANSERADE OCH GENOMFÖRDE EN STÄNGD ALFA-VERSION AV IMMORTAL: UNCHAINED.

Toadman har lanserat en stängd Alfa-version av spelet Immortal: Unchained. Detta innebär att flertalet spelprofiler och vanliga spelare får testa spelet och inkomma med feedback. Alfa-fasen inleddes den 8 mars 2018 och höll på i knappt en vecka. Intresset kring Alfa-versionen av spelet har varit stort och Toadman har fått feedback från tusentals personer som bearbetas av bolaget. Dessutom kan nämnas att Immortal: Unchaineds Facebook-sida haft ca 1,5 miljoner impressions sedan Toadman släppt sin första trailer innehållande riktiga spelsekvenser.

SPELMARKNADEN I KORTHET

Spelbranschen är den snabbast växande delen av underhållningsindustrin och förväntas omsätta 108,9 miljarder USD under 2017. Antalet aktiva spelare uppskattas till 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.

För den digitala distributionen av spel via online-plattformar såsom Steam förväntas omsättningen öka kraftigt och tros utgöra 87 % av marknaden år 2017. Inom det mobila segmentet sker all försäljning digitalt samtidigt som digitala distributionsplattformar blir allt viktigare för försäljning av PC- och konsolspel.

KORT OM BOLAGET

Toadman är ett svenskt spelutvecklingsbolag som grundades 2013. Bolaget har idag 30 anställda med erfarenhet, kunskap och kapacitet att utveckla avancerade spel för en rad olika plattformar. Affärsidén bygger på att både egen spelutveckling och erbjuda utvecklingskonsulter till förläggare och utvecklare i framtagningsprocesser av nya spel. Bolaget har genom detta varit delaktig i utvecklandet av prisbelönda PC- och konsoltitlar, samt mobiltitlar, inklusive välkända franchises som Dead Island, Killing Floor, och Warhammer: Vermintide.

AFFÄRSMODELL OCH VISION

Toadman specialiserar sig på rollspel (RPG) och strävar efter att bli en av världens ledande utvecklare inom genren. 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. En förvärvsdriven tillväxtstrategi skulle även göra det möjligt för Toadman att stärka sin globala närvaro och få tillgång till medarbetare på nya marknader.

Med den långsiktiga ambitionen att utveckla några av världens bästa spel inom genren RPG närmar sig Toadman just nu lanseringen av sin första egna speltitel, Immortal: Unchained. 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 projekt.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 10 april 2018

Robin Flodin, VD och ledamot
Alexander Albedj, ordförande
Sven Folkesson, ledamot
Marie-Louise Gewert, ledamot

FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 12,0 Mkr, vilket främst är hänförligt till att Toadman uppnått tredje milstolpen för projektet med kinesiska Leyou. Engångskostnader har tagits för inköp av nytt material för både det nya kontoret i Stockholm och i Berlin om ca 1 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 4,5 Mkr vilket gör att rörelseresultatet för första halvåret uppgår till 9,5 Mkr.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Bolaget hade vid periodens utgång 23,1 Mkr i kassan. Bolaget fick efter rapportperioden in 12 Mkr under mars 2018, samt betalade ca 8,3 Mkr till Flashman. Därmed är bolaget fortsatt i en stark finansiell ställning och kan satsa ytterligare på projektfinansierade och egna spel.

PERSONAL

Bolaget har per denna rapportens publiceringsdatum 30 anställda, vilket kan jämföras med 23 anställda vid början av det andra kvartalet. Bolaget expanderar kraftigt dels för att kunna producera projektet med Leyou, men också för att färdigställa Immortal, samt bygga DLC för Immortal, samt vidare satsningar på egna spel.

AKTIEN

Toadmans aktie är noterat på NGM MTF med kortnamn "TOAD". Kursen uppgick till 10,95 kr per aktie per den 9 april 2018.

RISKER

Risker med bolagets aktie är beskrivet i bolagets noteringsmemorandum som publicerades 6 november 2017, vilket finns att ladda ned på bolagets hemsida www.toadmaninteractive.com.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med BFNAR 2007:1 Frivillig delårsrapportering och med redovisningsprinciperna i BFNAR 2012:1 (K3).

REVISORSGRANSKNING

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

NÄSTA RAPPORT

Kommande delårsrapport släpps 10 juli 2018.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning

Tkr

	2017-12-01 2018-02-28	2016-12-01 2017-02-28	2017-09-01 2018-02-28	2016-09-01 2017-02-28	2016-09-01 2017-08-31
Nettoomsättning	12 023	1 250	25 995	2 347	10 975
Övriga rörelseintäkter	213	56	242	56	110
Summa intäkter	12 236	1 306	26 237	2 403	11 085
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 048	-101	-8 606	-101	-340
Övriga externa kostnader	-2 105	-398	-3 657	-842	-3 326
Personalkostnader	-2 547	-1 816	-4 434	-3 594	-6 665
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	-31
Rörelseresultat	4 536	-1 009	9 540	-2 134	723
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	-120
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	1		1	1
Räntekostnader och liknande kostnader	-1	-2	-1	-2	-2
Resultat efter finansiella poster	4 535	-1 010	9 539	-2 135	602
Resultat före skatt	4 535	-1 010	9 539	-2 135	602
Skatt på årets resultat/schablon 22%	-998	0	-2 098	0	-165
ÅRETS RESULTAT/delårsresultat	3 537	-1 010	7 441	-2 135	437

Balansräkning

TKr

2018-02-28

2017-02-28

2017-08-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	73	91	73
Inventarier, verktyg och installationer	65	52	39
	138	143	112

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	122	0
	0	122	0

Summa anläggningstillgångar	138	265	112
------------------------------------	------------	------------	------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	11 343	9	4 914
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	444	0	0
Övriga fordringar	826	283	240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	326	67	164
	12 939	359	5 318

Kassa och bank	23 153	710	772
-----------------------	---------------	------------	------------

Summa omsättningstillgångar	36 092	1 069	6 090
------------------------------------	---------------	--------------	--------------

TILLGÅNGAR	36 230	1 334	6 202
-------------------	---------------	--------------	--------------

Balansräkning

TKr

2018-02-28

2017-02-28

2017-08-31

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	500	50	67
	500	50	67

Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	572	1 156	1 156
Överkursfond	22 702	0	983
Årets resultat	7 441	-2 135	437
	30 715	-979	2 576

Summa eget kapital	31 215	-929	2 643
---------------------------	---------------	-------------	--------------

Obeskattade reserver	560	560	560
-----------------------------	------------	------------	------------

Skulder

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	885	68	1 410
Skatteskulder	1 980	3	64
Övriga skulder	353	323	284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 237	1 309	1 241
	4 455	1 703	2 999

SKULDER OCH EGET KAPITAL	36 230	1 334	6 202
---------------------------------	---------------	--------------	--------------

Kassaflödesanalys

TKr

2017-12-01 2016-12-01 2017-09-01 2016-09-01 2016-09-01
2018-02-28 2017-02-28 2018-02-28 2017-02-28 2017-08-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	4 536	-1 009	9 540	-2 134	723
Justeringar som ej ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	0	0	0	0	31
Erhållen ränta	0	1	0	1	1
Erlagd ränta	-1	-2	-1	-2	-2
Betald inkomstskatt	-998	0	-2 098	0	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	3 537	-1 010	7 441	-2 135	588

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring av rörelsefordringar	-8 528	-28	-7 621	204	-4 756
Förändring av rörelseskulder	1 120	41	1 456	-353	946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 871	-997	1 276	-2 284	-3 222

Investeringsverksamheten

Förändring andra långfristiga fordringar	0	0	0	51	51
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25	-91	-26	-91	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25	-91	-26	-40	-40

Finansieringsverksamheten

Nyemission	21 719	0	21 719	0	1 000
Utbetald utdelning	0	-80	-588	-80	-80
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 719	-80	21 131	-80	920

ÅRETS KASSAFLÖDE

ÅRETS KASSAFLÖDE	17 823	-1 168	22 381	-2 404	-2 342
Likvida medel vid årets början	5 330	1 878	772	3 114	3 114
Årets kassaflöde	17 823	-1 168	22 381	-2 404	-2 342
Likvida medel vid årets slut (*)	23 153	710	23 153	710	772

*) Likvida medel

Kassa och bank	23 153	710	23 153	710	772
Belopp vid årets slut	23 153	710	23 153	710	772

Rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	67	0	2 576
Fondemission	433		-433
Nyemission			21 719
Vinstdisposition enligt bolagsstämma:			
Utdelning			-588
Årets resultat			7 411
Belopp vid årets utgång	500	0	30 715



TOADMAN
INTERACTIVE