

TOADMAN INTERACTIVE AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JANUARI-DECEMBER 2019

KORT OM TOADMAN INTERACTIVE

Toadman Interactive (under namnändring till Enad Global 7) är en koncern inom, spelindustrin som utvecklar, marknadsför förlägger och distribuerar PC-, konsol- och mobilspel till den globala spelmarknaden. Bolaget anställer 100+ spelutvecklare och utvecklar sina egna originella IP:n, samt är konsulter till andra förlag världen över genom sina spelutvecklingsdivisioner Toadman Studios och Antimatter Games. Dessutom har koncernens marknadsavdelning Petrol bidragit till att släppa 1 500+ titlar, varav många världsberömda varumärken såsom Call of Duty, Destiny, Dark Souls och Rage. Koncernens förläggar- och distributionsavdelning Sold Out besitter expertis inom både fysisk och digital förläggning och har tidigare arbetat med Team 17, Rebellion och Frontier Developments. Koncernen har sitt huvudkontor i Stockholm med 180 anställda i 8 kontor världen över.

Nasdaq First North Ticker Symbol: TOAD

Mer information: www.toadmaninteractive.com



TOADMAN

DELÅRSRAPPORT JANUARI-DECEMBER 2019

Oktober-december 2019 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 56 740 Tkr (66 460 föregående kvartal).
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar EBITDA före engångsposter uppgick till 4 613 Tkr. EBITDA efter engångsposter uppgick till -17 387 Tkr (13 326) och EBIT uppgick till -30 946 Tkr (1 953).
- Resultat efter skatt uppgick till -25 968 Tkr (-7 832).
- Likvida medel uppgick till 105 740 KSEK (13 360).
- Nettoskuldsättningen var 126 372 Tkr (121 059).
- Resultat per aktie uppgick till -0,000832 SEK.

Proforma Q4 2019 (inklusive Sold Out)

- Omsättningen uppgick till 155 000 Tkr.
- EBITDA före engångsposter uppgick till 14 000 Tkr och EBITDA efter engångsposter uppgick till - 8 000 Tkr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Ledningen har förstärkts med Christopher Bergstresser som COO och Andreas Jonsson som CTO.
- Förvärvat Tangentix Ltd:s tillgångar för £50 000 och adderar därigenom spelströmningstjänsten Game Sessions till sin portfölj.
- En ny trailer för spelet IGI: Origins har släppts.
- Förvärvat spelförläggaren Sold Out och skapar därmed ett fullservice-koncept inom spelmarknaden.
- Förvärvat 100% av rättigheterna för Project Osiris från Leyou.

Januari-december 2019 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 151 645 Tkr.
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar EBITDA före engångsposter uppgick till 25 098 Tkr och 3 098 Tkr efter engångsposter. EBIT uppgick till -22 777 Tkr.
- Resultat efter skatt uppgick till -28 091 Tkr.
- Nettoskuldsättningen var 126 372 Tkr.
- Resultat per aktie uppgick till -0,0009 SEK.

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Signerat avtal för att förlägga titeln Descenders och en annan oannonserad titel.
- Offentliggjort namnbyte till Enad Global 7 (EG7) för att förtydliga den nya koncernstrukturen.
- Offentliggjort vampyrspelet EvilvEvil (Project Osiris).
- Titeln Zombie Army 4: Dead War som förläggs av dotterbolaget Sold Out lanserades.
- Lanseringsdatumet för titeln Westmark Manor sattes till tidig sommar 2020.

KONCERNEN PROFORMA Q4 2019

OMSÄTTNING	JUSTERAD EBITDA	EBITDA	ANTAL ANSTÄLLDA	ANTAL PROJEKT	ANTAL BOLAG I KONCERNEN
155 mkr	14 mkr	-8 mkr	178	20+	8

DEN NYA GRUPPEN

Beskrivning av den nya koncernen

Koncernen har under kvartalet gjort ett större förvärv i form av spelförläggaren Sold Out i England och strukturerat upp bolaget i tre divisioner. Dessa är spelutveckling, marknadsföring och förlagsverksamhet. Efter räkenskapsårets slut har koncernen därefter lagt fram förslag på namnändring som föreslås klubbas igenom på en extra bolagsstämma 3 mars 2020.

Dessutom har nybildning av ytterligare en legal enhet genomförts för den del av spelutvecklingsdelen som består av Toadman.

Bolagen i koncernen

Spelutveckling: I spelutvecklingsdivisionen ingår Toadman Studios och Antimatter Games. Verksamheten går ut på att utveckla spel för egen och andras räkning. I dagsläget är fokuset främst inriktat på egna spel, men viss utveckling sker för andras räkning.

Marknadsföring: Marknadsföringsdivision utgörs av Petrol Advertising med säte i Kalifornien i USA. Marknadsföringsarbetet sker främst för externa kunders räkning, men marknadsföringsprojekt genomförs också internt på de egna spelen och vissa av de förlagda spelen, samt generella marknadsföringsåtgärder för koncernen.

Förlag: Förlagsdivisionen består av Sold Out med säte i London, England. Bolaget har främst förlagt spel på fysisk basis men har de senaste åren påbörjat transformering till att även arbeta med digital förlagsverksamhet. Divisionen kommer även att bistå med förlagsarbetet för de egna spelen.

Enad Global 7 (EG7): Koncernbolaget som leder och utvecklar de olika verksamheterna på koncernnivå.

Koncernens icke-reviderade finansiella siffror för Q4-2019 på pro forma-basis:

- **Totalt koncernen:** Omsättningen uppgick till cirka 155 Mkr och EBITDA före engångskostnader 14 Mkr och EBITDA efter engångskostnader -8 Mkr.
- **Spelutveckling:** Omsättningen uppgick till cirka 18 Mkr och EBITDA före engångskostnader 2 Mkr och EBITDA efter engångskostnader -16 Mkr.
- **Marknadsföring:** Omsättningen uppgick till cirka 25 Mkr och EBITDA före engångskostnader 3 Mkr och EBITDA efter engångskostnader -1 Mkr.
- **Förlagsverksamhet:** Omsättningen uppgick till cirka 112 Mkr och EBITDA till 9 Mkr.

<i>Finansiella siffror pro forma Q4-2019 Mkr</i>	Omsättning	EBITDA före engångskostnader	EBITDA efter engångskostnader	Antalet anställda
Koncernen	155	14	-8	180
Spelutveckling	18	2	-16	100
Marknadsföring	25	3	-1	60
Förlagsverksamhet	112	9	9	20

Koncernens resultat i sammandrag	Kvartal				Akkumulerat	Helår
	2019-10-01	2019-07-01	2019-04-01	2019-01-01	2019-01-01	2017-09-01
	2019-12-31	2019-09-30	2019-06-30	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	16 mån
Nettoomsättning	56,740	66,460	13,618	14,827	151,645	73,110
Nettoomsättningstillväxt	-15%	388%	-8%	-	-	-
EBITDA	-17,387	13,326	4,802	2,357	3,098	6,382
EBITDA marginal (%)	Neg	20%	35%	16%	Neg	9%
Rörelseresultat (EBIT)	-30,946	1,953	4,445	1,771	-22,777	5,728
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	Neg	3%	33%	12%	Neg	8%
Engångsposter	22,000	0	-2,138	0	19 862	8,233
Justerad EBITDA	4,613	13,326	2,664	2,357	20 822	14,615
Nettoskudsättning	126,372	121,059	99,465	-24,599	126,372	-14,596
Soliditet	34%	39%	38%	75%	34%	65%
Genomsnittligt antal anställda	161	164	81	79	125	47
Antal aktier	31,209,159	22,091,519	21,626,196	16,978,761	31,209,159	15,178,761
Resultat per aktie	-0.000832	-0.000355	0.000191	0.0000925	-0.000900	0.000261



VD HAR ORDET

Spelgrupp med kraftig tillväxt ”Ett starkt avslut på året”

Under det fjärde kvartalet låg vårt fokus på att förvärva Sold Out och addera ytterligare ett verksamhetsben med förlagsverksamhet, samt vidare integrering av Petrol. På proforma-basis har vår omsättning gått från cirka 15 Mkr Q4-2018 till 155 Mkr Q4-2019, och på bara det senaste från 66 Mkr Q3-2019 till 155 Mkr Q4-2019. Den organiska tillväxten gick ned något, främst med anledning av att delvis Petrol har fokuserat på att arbeta med Toadmans interna spelprojekt och namnbytet till EG7.

Förvärv av spelförläggaren Sold Out

Vi har varit mycket aktiva på förvärvsfronten under 2019. Först förvärvade vi den brittiska spelstudion Antimatter Games och senare den välnummerade marknadsföringsbyrå Petrol i Los Angeles. Dessa bolag gav oss ingångar i andra vertikaler i spelbranschen.

Nästa naturliga steg blev att undersöka spelförläggare där Sold Out stod ut som ett mycket välskött och lönsamt bolag. Tycke uppstod mellan oss och i december 2019 kunde vi officiellt välkomna grundarna James Cato och Garry Williams tillsammans med de 18 anställda på Sold Out till vår koncernfamilj.

Sold Out redovisade en omsättning motsvarande 389,9 miljoner SEK och en justerad EBIT motsvarande 30,1 miljoner kronor förra räkenskapsåret och blir därför en viktig pusselbit i vår snabbt växande spelgrupp. Totalt förlägger Sold Out för närvarande över 15 titlar, alla med rätt till en del av omsättningen.

Namnbyte till EG7

De förvärv som vi har genomfört innebär att vi inte längre är enbart ett spelbolag utan en spelgrupp som täcker hela värdekedjan från att ta spel från koncept till konsument.

För att förtydliga den nya koncernstrukturen har vi därför fattat beslut om att byta namn till EG7 som står för Enad Global 7. Det symboliserar att vi är en sammanhållen enhet som verkar på alla sju kontinenter.

Toadman kommer naturligtvis fortfarande att leva kvar men som en spelstudio i gruppen EG7. Den nuvarande koncernstrukturen låter oss återinvestera vinsten som Petrol och Sold Out genererar i våra egna spelutvecklingsprojekt med



hög intäktpotential. På så vis kan vi minska risken associerad med egen spelutveckling.

EvilEvil (Project Osiris)

Under det fjärde kvartalet förvärvade vi 100% av rättigheterna till Project Osiris från Leyou vilket vi ser som ett viktigt framsteg i att skapa en diversifierad spelportfölj med hög potential.

Vi kunde senare avslöja att Project Osiris är EvilEvil, ett första persons-skjutspel med vampyrtema. EvE blir det första projektet att till fullo dra full nytta av hela gruppens expertis inom spelutveckling, marknadsföring och förläggning.

En teaser-trailer för EvilEvil finns att tillgå på vår hemsida och vi kommer att presentera mer om titeln på GDC den 16-20 mars.

Framtidsutsikter

Det fjärde kvartalet har varit ett av de viktigaste kvartalen någonsin för oss. Nu har vi nått ett flertal delmål gällande förvärv och vår spelportfölj.

Vi är fortsatt strategiska när det kommer till vår förvärvsstrategi och vi utvärderar kontinuerligt nya spännande möjligheter för ytterligare expansion.

Kvartal ett 2020 kommer främst att handla om att samla oss och koordinera medan vi lägger större emphasis på ytterligare kraftig tillväxt under kvartal två.

När andra väljer att luta sig tillbaka växlar vi istället upp och jag hoppas att ni ser fram emot att följa med oss på denna resa lika mycket som jag gör.

Robin Flodin

Verkställande direktör

Toadman Interactive AB (Publ)



EVILVEVIL

EVILVEVIL

EvilEvil är ett första persons-skjutspel med vampyr-tema som utvecklas av Toadman Studios, förläggs av Sold Out och marknadsförs av Petrol. Spelet har en story som kontinuerligt uppdateras baserat på vilka aggregerade val som spelarna gör. EvilEvil har också ett starkt kooperativt online-element där spelare kan samarbeta med andra spelare. EvilEvil är ett egen-utvecklat IP som, såväl som framtida intäkter som titeln genererar, ägs till 100% av EG7.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Kvartalet oktober-december 2019

Omsättning och rörelseresultat

Omsättningen för kvartal 4 2019 uppgick till 56 740 Tkr (66 460 föregående kvartal), vilket främst är hänförligt till egen spelutveckling och försäljning av marknadsföringstjänster samt spelförläggning. Rörelseresultatet uppgick till -30 946 Tkr.

Spelutveckling

Under det fjärde kvartalet har 6 439 (2 629) Tkr aktiverats som immateriell tillgång – spelutveckling i egen regi. Investeringarna är främst hänförliga till titlarna '83 och EvilvEvil. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till -13 559 (-11 373) Tkr.

Finansnetto

Finansnettot för kvartal 4 uppgick till 1 601 (-6 631) Tkr.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till 3 337 (-3 197) Tkr.

Perioden januari-december 2019

Omsättning och rörelseresultat

Omsättningen för perioden januari-december 2019 uppgick till 151 645 Tkr. Rörelseresultatet uppgick till -22 777 Tkr.

Spelutveckling

Under perioden har 12 765 Tkr aktiverats som immateriell tillgång – spelutveckling i egen regi. Av- och nedskrivningar under perioden uppgick till -25 875 Tkr.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -5 317 Tkr till följd av finansieringsstrukturen av förvärvet av Petrol.

Skatt

Skatt på periodens resultat uppgick till -258 Tkr.

Finansiell ställning

Finansiell ställning och likviditet

Koncernen hade vid kvartalets utgång 105 740 (13 360) Tkr i kassan. Bolaget kommer att satsa ytterligare på projektfinansierade och egna spel.

Operationellt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7 479 Tkr.

Finansiering

För att finansiera nyliga och kommande förvärv har Toadman tecknat obligationslån, som per 17 juli 2019 handlas på Nasdaq First North. Den initiala lånesumman uppgår till 220 Mkr och löper på tre år.

Investeringar och förvärv

Toadman undersöker vidare möjligheter att växa inom värdekedjan och ser god potential i att expandera inom produktion av spel.

Betalning av tilläggsköpeskilling

Ingen tilläggsköpeskilling har utbetalats under perioden.

Övrig information

Händelser efter kvartalets slut

Signerat avtal för att förlägga titeln Descenders och en annan oannonserad titel.

Offentliggjort namnbyte till Enad Global 7 (EG7) för att förtydliga den nya koncernstrukturen.

Offentliggjort vampyrspelet EvilvEvil (Project Osiris).

Titeln Zombie Army 4: Dead War som förläggs av dotterbolaget Sold Out lanserades.

Lanseringsdatumet för titeln Westmark Manor sattes till tidig sommar 2020.

Personal

Koncernen har per denna rapportens publiceringsdatum 178 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.

Aktien och aktieägare

Toadmans aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm med kortnamn 'TOAD'. Kursen var 27,25 kr per aktie per den 26 februari 2020. Det totala antalet utestående aktier uppgår till 31 209 159 per den 31 december 2019.

Ägare	Antal aktier	Kapital %
Robin Flodin	3,815,691	12.2%
Rasmus Davidsson	3,815,691	12.2%
Alan Hunter	2,323,718	7.4%
Ben Granados	2,323,718	7.4%
Consensus Asset Management AB	2,039,000	6.5%
Johan Svensson	1,946,885	6.2%
Alexander Albedj	1,737,155	5.6%
Länsförsäkringar Fonder	1,425,000	4.6%
Garry Williams	1,386,320	4.4%
James Cato	1,386,320	4.4%
Övrigt	9,009,661	28.9%
Totalt	31,209,159	100.0%

Transaktioner med närstående

Bolaget har inte gjort några transaktioner med närstående under 2019.

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

Revisor

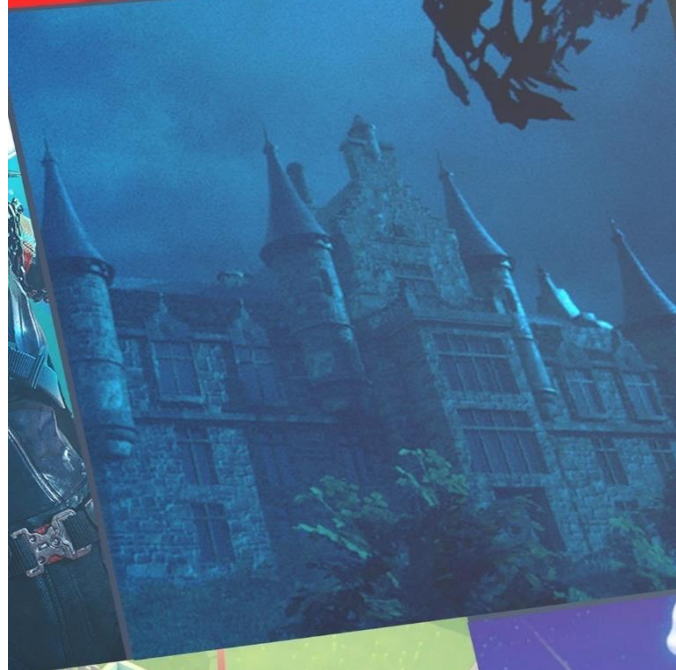
Bolagets revisor är Ernst & Young Aktiebolag. Denna kvartalsrapport är ej reviderad.

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



FÖRVÄRV UNDER KVARTALET

Sold Out

Sold Out är ett London-baserat ledande videospelförlag och distributör som är specialiserade inom digital och fysisk förlagsverksamhet (så kallad "publishing") för konsol- och PC-format. Efter en längre period som påverkade marknadssegmentet PC-detaljhandel grundades Sold Out 2014 av Gary Williams och James Cato, som sinsemellan har decennier av branschfarenhet och erkänd kompetens från diverse spelutvecklare. Sold Out har för närvarande 18 anställda med ett fullservice-erbjudande för spelutvecklare som vill ta sina speltitlar till marknaden, med tjänster som sträcker sig från publishing och försäljning till marknadsföring och livscykelhantering.

Sold Out är stolta över att ha ett globalt nätverk av distributionspartners såväl som starka relationer med plattformsinnehavare och "first parties", t.ex. Sony, Microsoft, Nintendo, Steam och Epic Game Store. Deras affärsmodell består av tre integrerade processer för att ta en speltitel till marknaden; "Digital publishing", "Digital / Physical publishing" och "Physical publishing". Sold Out är särskilt väl positionerade för transformationen från fysisk publishing till digital publishing, där företaget har en stark marknadsposition att växa inom det digitala publishing-segmentet.

Sold Out redovisade nettoomsättning och en justerad EBIT om 33,2 miljoner pund, motsvarande 389,9 miljoner kronor, respektive 2,6 miljoner pund,

motsvarande 30,1 miljoner kronor, för räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2019.

Den 26 november 2019 ingick Toadman och aktieägarna av Sold Out ett aktieöverlåtelseavtal som föreskriver villkoren för Transaktionen. Efter Transaktionen har Koncernen en stärkt affärsmodell som genererar intäkter från samtliga delar av industrins värdekedja.

För Toadman kommer Transaktionen att skapa möjligheter för framtida intäkts synergier på så vis att Sold Out blir Koncernens förläggnings- och distributionsarm. Både för Toadmans egna speltitelutveckling och genom att skapa nya affärsmöjligheter för Sold Out genom samarbeten med Petrol Advertisings breda kundbas som spänner över alla stora vertikaler med branschledande kunder.

Vidare kommer Sold Out att dra nytta av Petrol Advertisings marknadsföringsexpertis i sitt publishing- och distributionserbjudande. Till sist kommer Petrol Advertising också stärka sitt kunderbjudande genom att sammankoppla starka distributionspartners i Europa med deras internationella klienter. Allt som allt kan de tre enheterna som en gemensam koncern hantera alla större processer och aktiviteter i go-to-market-resan för en spelutvecklare, för både interna och externa klienter. Att uppnå dessa synergier kommer att resultera i förbättrad omsättningsutveckling och lönsamhet i Koncernen.

KORT OM SPELMARKNADEN

Spelbranschen är den snabbast växande delen av underhållningsindustrin och beräknas ha omsatt cirka \$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. 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.

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

BOLAGETS SPELPIPELINE

Nedan följer en uppdatering av Toadmans nuvarande spelpipeline.

ZOMBIE ARMY 4

Zombie Army 4: Dead War är ett tredje personskjutspel som utvecklas av Rebellion Developments och förläggs av Sold Out. Titeln är en spin-off av den välkända spelserien Sniper Elite.



Q1 2020

WESTMARK MANOR

Westmark Manor är ett story-drivet överlevnadsspel med inslag av skräck, mysterier och det ockulta. Titeln utvecklas av Nodbrim Interactive och förläggs av Toadman Studios som har rätt till en del av omsättningen som spelet genererar. Titeln kommer inledningsvis att distribueras digitalt genom Steam.



Q2-Q3 2020

MOVING OUT

Moving Out är ett pusselspel som utvecklas av Team 17 och förläggs av Sold Out. I Moving Out kan spelare träna ensamma eller med vänner för att lära sig hur det är att flytta möbler. Du tyckte att flytta var tråkigt, tänk igen!



Q2 2020

NO STRAIGHT ROADS

No Straight Roads är ett musikbaserat action- och äventyrsspel som utvecklas av Metronomik och förläggs av Sold Out. Titeln sätter ljud och musik i centrum med innovativa vapen som låter spelaren skifta mellan rock och EDM.



2020

EVILVEVIL

EvilEvil är ett första persons-skjutspel med vampyr-tema som utvecklas av Toadman Studios, förläggs av Sold Out och marknadsförs av Petrol. Spelet har en story som kontinuerligt uppdateras baserat på vilka aggregerade val som spelarna gör. EvilEvil har också ett starkt kooperativt online-element där spelare kan samarbeta med andra spelare. EvilEvil är ett egen-utvecklat IP.



Q3-Q4 2020

RADICAL RABBIT STEW

Radical Rabbit Stew är ett action-arkadspel som utvecklas av Pugstorm och förläggs av Sold Out. Ta din sked och skjut de galna kaninerna för att befria rymdkockarna. Radical Rabbit Stew kombinerar klassisk pixelgrafik med gameplay som är lätt att komma in i.



2020

'83

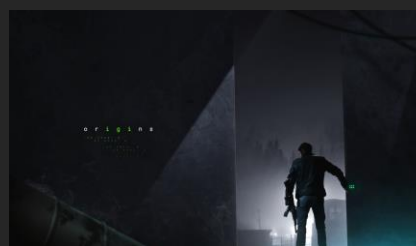
'83 är ett FPS-spel som utvecklas av Antimatter Games. Titeln utspelar sig i ett scenario där det kalla kriget inte längre är kallt. '83 ställer två stora plutoner med spelare mot varandra i massiva kartor där de måste slåss för att nå ett antal utsatta mål. En uppsjö av vapen såväl som land- och luftfordon finns tillgängliga.



2021-2022

PROJECT I.G.I

Project I.G.I, uppföljaren till den kritikerrosade spelserien utvecklas av Toadman Studios och Antimatter Games. Titeln är ett FPS-spel där spelaren uppmanas till att smyga oupptäckt genom de olika nivåerna. Trailern till spelet har i skrivande stund över 1,1 miljoner visningar.



2021

DESCENDERS

Descenders är ett downhill mountain biking-spel som utvecklas av RageSquid och förläggs av Sold Out. Spelet är en modern version av en extrem sport med procedurellt genererade banor. Descenders kommer att finnas tillgänglig både fysiskt och digitalt på Playstation 4 och Nintendo Switch



Q1-Q2 2020

GESTALT: Steam & Cinder

Gestalt: Steam & Cinder är ett action-äventyrsspel som utvecklas av Metamorphosis Games och förläggs av Sold Out. Titeln är inspirerad av steampunk och 16-bitsspel. Gestalt kommer att vara tillgängligt till Nintendo Switch, Playstation 4, Xbox One och PC.



2020

KEYWE

KeyWe är ett postutdelningsspel som utvecklas av Stonewheat & Sons och förläggs av Sold Out. Spelare tar rollen som Jeff och Debra, två kiwi-fåglar som arbetar på ett litet postkontor. Titeln utvecklas till PC och kommer att lanseras under 2021.



2021

DISJUNCTION

Disjunction är ett action-RPG-spel som utvecklas av Ape Tribe Games och förläggs av Sold Out. Storyn utspelar sig i en dystopisk version av framtida New York City och tar spelaren på en resa med tre huvudkaraktärer. Titeln kommer att släppas på Nintendo Switch, Playstation 4, Xbox One och PC.



Q3 2020

PROJECT ANUBIS

Ett RPG-spel för närvarande i testfas. Fullt finansierat av Toadman, förväntad lansering 2020-2021.



2021-2022

Project Hathor

Ett spel i prototypfas baserat på ett välkänt IP. Spelet finansieras helt av Toadman och förväntas lanseras under 2020.



2020

Block'n'Load 2

Uppföljare till ett spel som Toadman äger och är ute på marknaden. Förväntad lansering 2020-2021.



2020-2021

UNDISCLOSED PROJECT

TBA

UNDISCLOSED PROJECT

TBA

BOLAG I KONCERNEN

Petrol Advertising

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

Köpeskillingen motsvarar en multipel om 6,8 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 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.

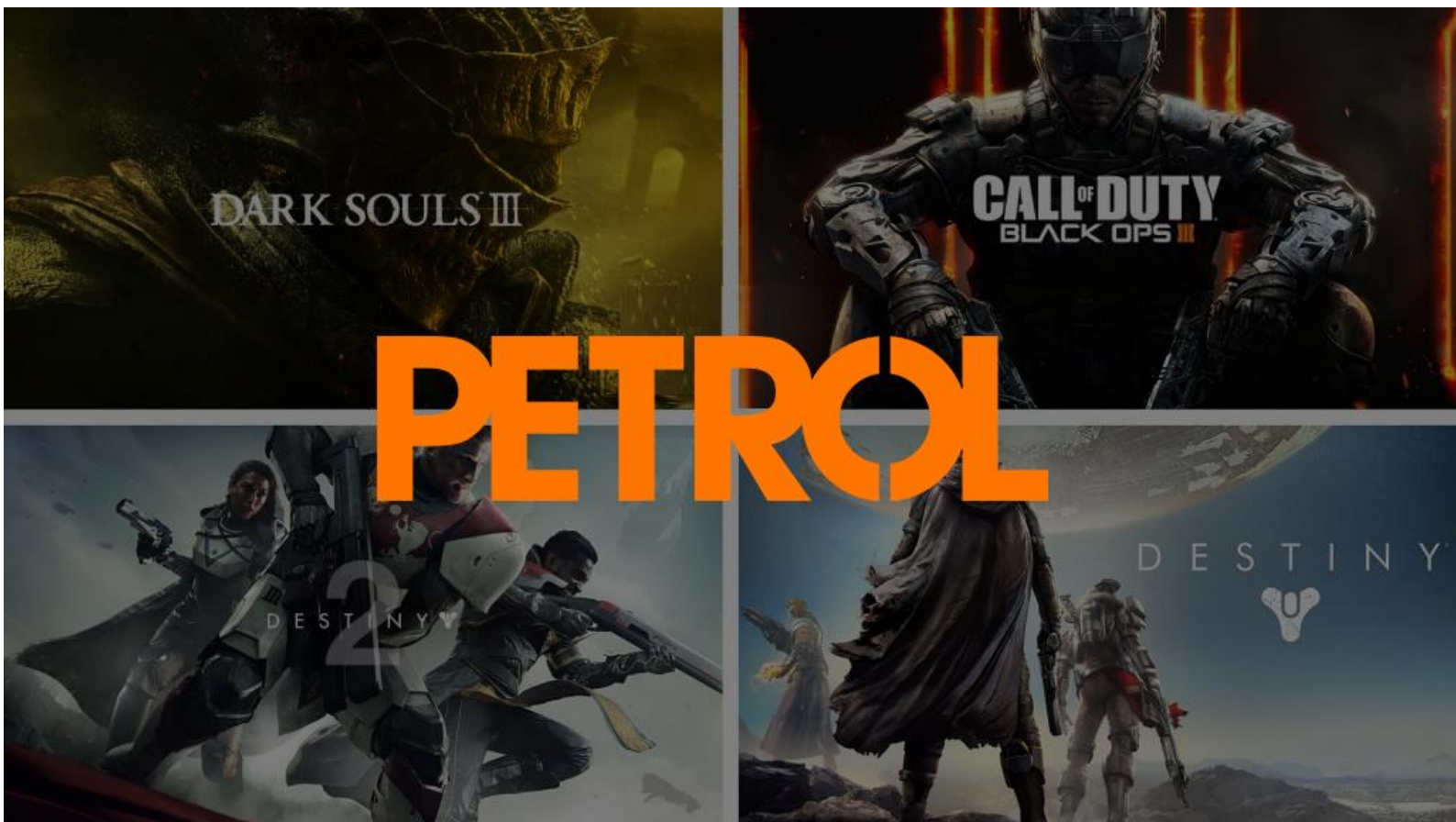
Förvärvet av Petrol innebär också nya diversifierade intäcksströmmar för koncernen genom Petrols existerande verksamhet, vilket bidrar till koncernens löpande kassaflöde och drar ned på den övergripande affärsrisken i bolaget.

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 intäcksströmmar, 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.

2019 firar 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. 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.



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.

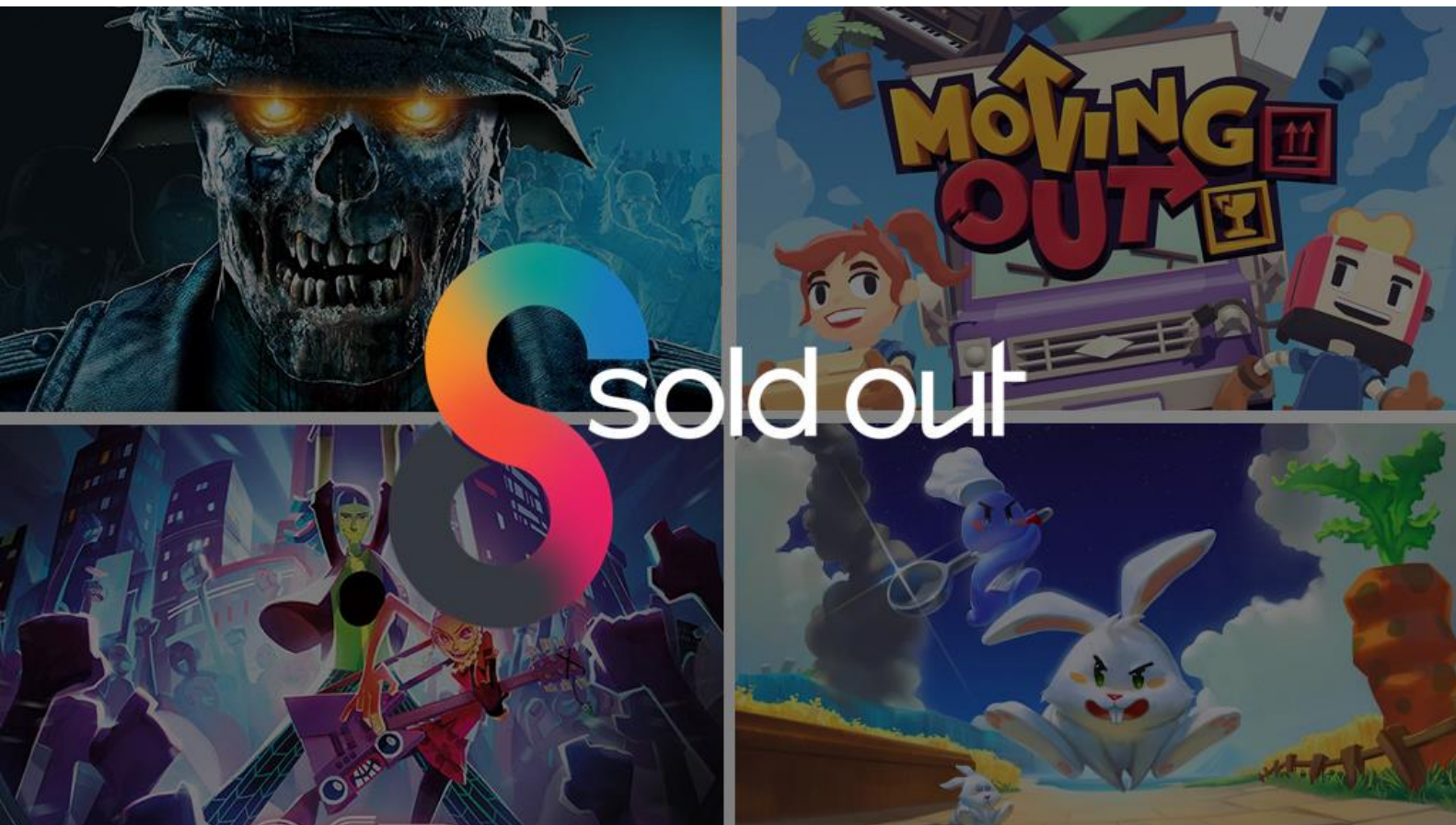


Sold Out

Sold Out är ett London-baserat ledande videospelförlag och distributör som är specialiserade inom digital och fysisk förlagsverksamhet (så kallad "publishing") för konsol- och PC-format. Efter en längre period som påverkade marknadssegmentet PC-detaljhandel grundades Sold Out 2014 av Gary Williams och James Cato, som sinsemellan har decennier av branscherfarenhet och erkänd kompetens från diverse spelutvecklare. Sold Out har för närvarande 18 anställda med ett fullservice-erbjudande för spelutvecklare som vill ta sina speltitlar till marknaden, med tjänster som sträcker sig från publishing och försäljning till marknadsföring och livscykelhantering.

Sold Out är stolta över att ha ett globalt nätverk av distributionspartners såväl som starka relationer med plattformsinnehavare och "first parties", t.ex. Sony, Microsoft, Nintendo, Steam och Epic Game Store. Deras affärsmodell består av tre integrerade processer för att ta en speltitel till marknaden; "Digital publishing", "Digital / Physical publishing" och "Physical publishing". Sold Out är särskilt väl positionerade för transformationen från fysisk publishing till digital publishing, där företaget har en stark marknadsposition att växa inom det digitala publishing-segmentet.

Sold Out redovisade nettoomsättning och en justerad EBIT om 33,2 miljoner pund, motsvarande 389,9 miljoner kronor, respektive 2,6 miljoner pund, motsvarande 30,1 miljoner kronor, för räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2019.



Resultaträkning – Koncernen

	Kvartal				Akkumulerat	Helår
	2019-10-01	2019-07-01	2019-04-01	2019-01-01	2019-01-01	2017-09-01
	2019-12-31	2019-09-30	2019-06-30	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	16 mån
Nettoomsättning	56,740	66,460	13,618	14,827	151,645	73,110
Aktiverat arbete för egen räkning	6,439	2,629	1,987	1,710	12,765	458
Övriga rörelseintäkter	-2,911	3,879	2,750	224	3,942	2,543
Summa intäkter	60,268	72,968	18,355	16,761	168,352	76,111
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Köpta tjänster och varor	-24,673	-20,700	-3,279	-2,604	-51,256	-16,183
Övriga externa kostnader	-20,178	-10,466	-3,285	-4,183	-38,112	-27,158
Personalkostnader	-32,548	-28,328	-6,933	-7,599	-75,408	-26,199
Övriga rörelsekostnader	-256	-148	-56	-18	-478	-189
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-17,387	13,326	4,802	2,357	3,098	6,382
Av- o nedskrivningar anläggningstillgångar	-13,559	-11,373	-357	-586	-25,875	-654
Rörelseresultat (EBIT)	-30,946	1,953	4,445	1,771	-22,777	5,728
Finansnetto	1,601	-6,631	-431	144	-5,317	669
Resultat före skatt	-29,345	-4,678	4,014	1,915	-28,094	6,397
Skatt på periodens resultat	3,337	-3,197	80	-478	-258	-1,872
Uppskjuten skatt	40	43	44	134	261	-567
PERIODENS RESULTAT	-25,968	-7,832	4,138	1,571	-28,091	3,958

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

Jämförelsesiffrorna för helåret 2018 omfattar 16 månader istället för 12 till följd av övergången till kalenderår som räkenskapsår.

Balansräkning - Koncernen

2019-12-31 2019-09-30 2019-06-30 2019-03-31 2018-12-31

TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	510,210	211,919	208,432	9,707	8,162
Materiella anläggningstillgångar	8,999	7,822	7,987	240	247
Finansiella anläggningstillgångar	2,534	1,311	1,288	968	860
Summa anläggningstillgångar	521,743	221,052	217,707	10,915	9,269
Omsättningstillgångar					
Råvaror och förnödenheter	12,118	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	87,236	110,053	92,453	34,311	23,556
Kassa och bank	105,740	13,360	25,135	24,599	14,596
Summa omsättningstillgångar	205,094	123,413	117,588	58,910	38,152
SUMMA TILLGÅNGAR	726,837	344,465	335,295	69,825	47,421
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	250,126	133,025	127,355	52,350	30,662
Avsättningar	111,172	50,533	49,296	7,549	7,579
Långfristiga skulder	232,112	134,419	124,600	0	0
Kortfristiga skulder	133,427	26,488	34,044	9,926	9,180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	726,837	344,465	335,295	69,825	47,421

Kassaflödesanalys – Koncernen

	Kvartal				Helår	
	2019-10-01 2019-12-31	2019-07-01 2019-09-30	2019-04-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2017-09-01 2018-12-31
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	16 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	-30,946	1,953	4,445	1,771	-22,777	5,728
Avskrivningar	13,559	10,931	799	586	25,875	654
Kursdifferens i koncerninterna poster	-2,727	635	-112	112	-2,092	131
Finansiella poster och skatt	2,916	-9,699	-504	46	-7,241	541
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-17,198	3,820	4,628	2,515	-6,235	7,054
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	24,677	-29,295	-11,008	-10,351	-25,977	-14,851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,479	-25,475	-6,380	-7,836	-32,212	-7,797
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,493	57	-111,948	-2,383	-121,767	-2,383
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	93,694	13,321	118,792	20,293	246,100	24,116
PERIODENS KASSAFLÖDE	93,680	-12,097	464	10,074	92,121	13,936
Likvida medel vid periodens början	13,360	25,134	24,599	14,596	14,596	772
Periodens kassaflöde	93,680	-12,097	464	10,074	92,121	13,936
Kursdifferens i likvida medel	-1,300	323	71	-71	-977	-112
Likvida medel vid periodens slut	105,740	13,360	25,134	24,599	105,740	14,596
Specifikation av likvida medel						
Totalt kassa och bank	105,740	13,360	25,134	24,599	105,740	14,596
därav spärrmedel	-1,268	-1,268	-1,568	-1,568	-1,268	-1,568
Disponibla likvida medel vid periodens slut	104,472	12,092	23,566	23,031	104,472	13,028

Rapport över förändringar i eget kapital – Koncernen

				2019-12-31
	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	636	247,455		248,091
Transaktionskostnader vid nyemission				0
Fondemission	43		-43	0
Omräkningsdifferens utländska dotterföretag			-2,074	-2,074
Uppskjuten skatt över eget kapital			1,539	1,539
Årets resultat			-28,092	-28,092
Belopp vid årets utgång 2019-12-31	1,248	272,090	-23,212	250,126

Resultaträkning – Moderbolaget

	Kvartal				Akkumulerat	Helår
	2019-10-01	2019-07-01	2019-04-01	2019-01-01	2019-01-01	2017-09-01
	2019-12-31	2019-09-30	2019-06-30	2019-03-31	2019-12-31	2018-12-31
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	16 mån
Nettoomsättning	18,482	21,341	13,428	14,637	67,888	72,573
Aktiverat arbete för egen räkning	6,448	2,628	804	1,204	11,084	458
Övriga rörelseintäkter	-3,008	3,875	641	195	1,703	1,785
Summa intäkter	21,922	27,844	14,873	16,036	80,675	74,816
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Köpta tjänster och varor	-16,105	-15,630	-7,750	-6,042	-45,527	-25,067
Övriga externa kostnader	-9,699	-4,290	-2,721	-3,360	-20,070	-25,188
Personalkostnader	-5,312	-3,957	-4,623	-4,646	-18,538	-17,894
Övriga rörelsekostnader	-256	-148	-56	-18	-478	0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-9,450	3,819	-277	1,970	-3,938	6,667
Av- o nedskrivningar anläggningstillgångar	-29	-22	-22	-22	-95	-99
Rörelseresultat (EBIT)	-9,479	3,797	-299	1,948	-4,033	6,568
Finansnetto	2,228	-6,572	-453	171	-4,626	817
Resultat före skatt	-7,251	-2,775	-752	2,119	-8,659	7,385
Bokslutsdepositioner	3,333				3,333	-2,773
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0	-1,831
Uppskjuten skatt	341	287	-287	0	341	0
PERIODENS RESULTAT	-3,577	-2,488	-1,039	2,119	-4,985	2,781

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

Jämförelsesiffrorna för helåret 2018 omfattar 16 månader istället för 12 till följd av övergången till kalenderår som räkenskapsår.

Balansräkning – Moderbolaget

	2019-12-31	2019-09-30	2019-06-30	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	96,328	5,094	2,466	1,662	458
Materiella anläggningstillgångar	479	87	109	131	152
Finansiella anläggningstillgångar	522,887	235,082	235,991	9,226	8,301
Summa anläggningstillgångar	619,694	240,263	238,566	11,019	8,911
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar	26,939	74,380	60,323	34,750	25,899
Kassa och bank	25,890	9,689	18,472	22,599	11,550
Summa omsättningstillgångar	52,829	84,069	78,795	57,349	37,449
SUMMA TILLGÅNGAR	672,523	324,332	317,361	68,368	46,360
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	274,185	118,778	121,306	51,485	29,540
Avsättningar	110,414	52,356	51,073	9,382	9,382
Långfristiga skulder	232,113	120,000	120,505	0	0
Kortfristiga skulder	55,811	33,198	24,477	7,501	7,438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	672,523	324,332	317,361	68,368	46,360

Kassaflödesanalys – Moderbolaget

	Kvartal				Helår	
	2019-10-01 2019-12-31	2019-07-01 2019-09-30	2019-04-01 2019-06-30	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2017-09-01 2018-12-31
	3 mån	3 mån	3 mån	3 mån	12 mån	16 mån
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	-9,478	3,796	-299	1,948	-4,033	6,568
Avskrivningar	29	22	22	22	95	99
Finansiella poster och skatt	-464	-4,425	-48	102	-4,835	689
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-9,913	-607	-325	2,072	-8,773	7,356
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	10,508	-16,991	-9,698	-8,718	-24,899	-17,773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	595	-17,598	-10,023	-6,646	-33,672	-10,417
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-84,394	8,815	-112,882	-2,130	-190,591	-2,921
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100,000	0	118,778	19,825	238,603	24,116
PERIODENS KASSAFLÖDE	16,201	-8,783	-4,127	11,049	14,340	10,778
Likvida medel vid periodens början	9,689	18,472	22,599	11,550	11,550	772
Periodens kassaflöde	16,201	-8,783	-4,127	11,049	14,340	10,778
Likvida medel vid periodens slut	25,890	9,689	18,472	22,599	25,890	11,550
Specifikation av likvida medel						
Totalt kassa och bank	25,890	9,689	18,472	22,599	25,890	11,550
därav spärrmedel	1,268	1,268	1,568	1,568	1,568	1,568
Disponibla likvida medel vid periodens slut	24,622	8,421	16,904	21,031	24,322	§9,982

Rapport över förändringar i eget kapital – Moderbolaget

	2019-12-31				
	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- kostnader	Överkursfond	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Belopp vid årets ingång 2019-01-01	569	458	24,635	3,878	29,540
Nyemissioner	637		247,454		248,091
Fondemission	43			-43	0
Fond för utvecklingsutgifter		11,084		-11,084	0
Uppskjuten skatt över eget kapital			1,539		1,539
Årets resultat				-4,985	-4,985
Belopp vid årets utgång 2019-12-31	1,249	11,542	273,628	-12,234	274,185

Definitioner av utvalda nyckeltal

Nettoomsättning: Intäkter från försäljning med avdrag för rabatter och efter eliminering av eventuell koncernintern försäljning.

Nettoomsättningstillväxt: Omsättningsökning från föregående period i procent.

EBITDA: Resultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar

EBITDA marginal (%): Resultat före avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT): Rörelseresultat före finansiella poster och skatt

EBIT marginal (%): Rörelseresultat före finansiella poster och skatt i procent av nettoomsättningen.

Engångsposter: Rörelseposter av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten.

Justerad EBITDA: EBITDA justerat med engångsposter.

Justerad EBITDA-marginal (%): EBITDA justerat med engångsposter i procent av nettoomsättning

Justerat rörelseresultat (justerat EBIT): EBIT justerat med engångsposter.

Justerat rörelsemarginal (justerat EBIT marginal): EBIT justerat med engångsposter i procent av nettoomsättning

Nettoskuldsättning: Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar likvida medel.

Nettoskuld / EBITDA: Nettoskuldsättning i procent av EBITDA.

Soliditet: Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Genomsnittligt antal anställda: Medeltalet anställda under räkenskapsåret.

Antal aktier: Totalt antal utestående aktier.

Resultat per aktie: Periodens resultat fördelat på det totala antalet utestående aktier

För mer information vänligen kontakta:

Robin Flodin, VD

Mail: robin@thetoadman.com

Tel: +46 70 477 06 34

Om Toadman

Toadman utvecklar och marknadsför PC, konsol och mobilspel till den globala spelmarknaden. Bolaget anställer 100+ spelutvecklare och utvecklar sina egna originella IP:n, samt är konsulter för andra förläggare världen över genom Toadmans spelutvecklingsdivision. I tillägg, har bolagets marknadsföringsdivision hjälpt till i att släppa 1500+ speltitlar, många av dem är världskända varumärken såsom Call of Duty, Destiny, Dark Souls och Rage. Koncernens förläggar- och distributionsavdelning Sold Out besitter expertis inom både fysisk och digital förläggning och har tidigare arbetat med Team 17, Rebellion och Frontier Developments. Bolaget har sitt huvudkvarter i Stockholm och har ca 200 anställda i 8 kontor världen över.

Nasdaq First North Ticker Symbol: TOAD

Certified Advisor

Eminova Fondkommission AB

Mail: info@eminova.se

Tel: +46 8 684 211 00

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 spelstudion Artplant AS med dotterbolag i Ryssland blev dotterbolagets 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 dotterbolaget 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 2018. I moderbolaget redovisas inte några jämförelsesiffror från 2018 eftersom man då tillämpade brutet räkenskapsår.

Förvärvsanalysen avseende Petrol Advertising är stängd och köpeskillingen med aktier och kontanter betalades den 26 juni, 2019.

Revisorsgranskning

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

Nästa rapport

Kommande kvartalsrapport (kvartal 1 2020) kommer att publiceras den 27 maj 2020.

Viktig information

Denna information är sådan som Toadman Interactive AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 februari 2020 kl. 08:00 CET.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 27 februari 2020

Robin Flodin	Alexander Albedj	Sven Folkesson	Marie-Louise Gefwert	Gunnar Lind
<i>VD och styrelseledamot</i>	<i>Styrelsens ordförande</i>	<i>Styrelseledamot</i>	<i>Styrelseledamot</i>	<i>Styrelseledamot</i>



TOADMAN