

TOADMAN INTERACTIVE AB
(PUBL)

KVARTALSRAPPORT 1 2019

Rapport för tiden 1 januari – 31 mars 2019

Publicerad den 28 maj 2019



TOADMAN
INTERACTIVE

Kvartalsrapport i sammandrag:

Koncernen

- Nettoomsättningen uppgick till 14 827 tkr.
- Rörelseresultatet EBIT var 1 771 tkr.
- Resultat efter skatt uppgick till 1 571 tkr.
- Nettoskuld sätningen uppgick till 24 599 tkr.
- Kassa och bank var 24 599 tkr vid periodens slut.
- Eget kapital var 52 350 tkr.
- Resultat per aktie uppgick till 0:09 kr.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Toadman bytte lista till Nasdaq First North Stockholm från Nordic Growth Market (NGM MTF). Första handelsdag var 4 februari 2019.
- Toadman avtalade om utökad andel av royaltyintäkterna från 10% till 20% för Projekt Osiris mot en nedsättning av kontraktssumman till \$ 6,5 m.
- Toadman genomförde en spridningsemission vilken övertecknades och gav ett tillskott om drygt 20 mkr före emissionskostnader.
- Toadman påbörjade konsultarbeten för Leyou med fyra medarbetare på plats i Beijing.
- Ett kontrakt tecknades med Petrol avseende strategiplanering och marknadsföring för IGI 3. Petrol investerar ca \$1 m i projektet.

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

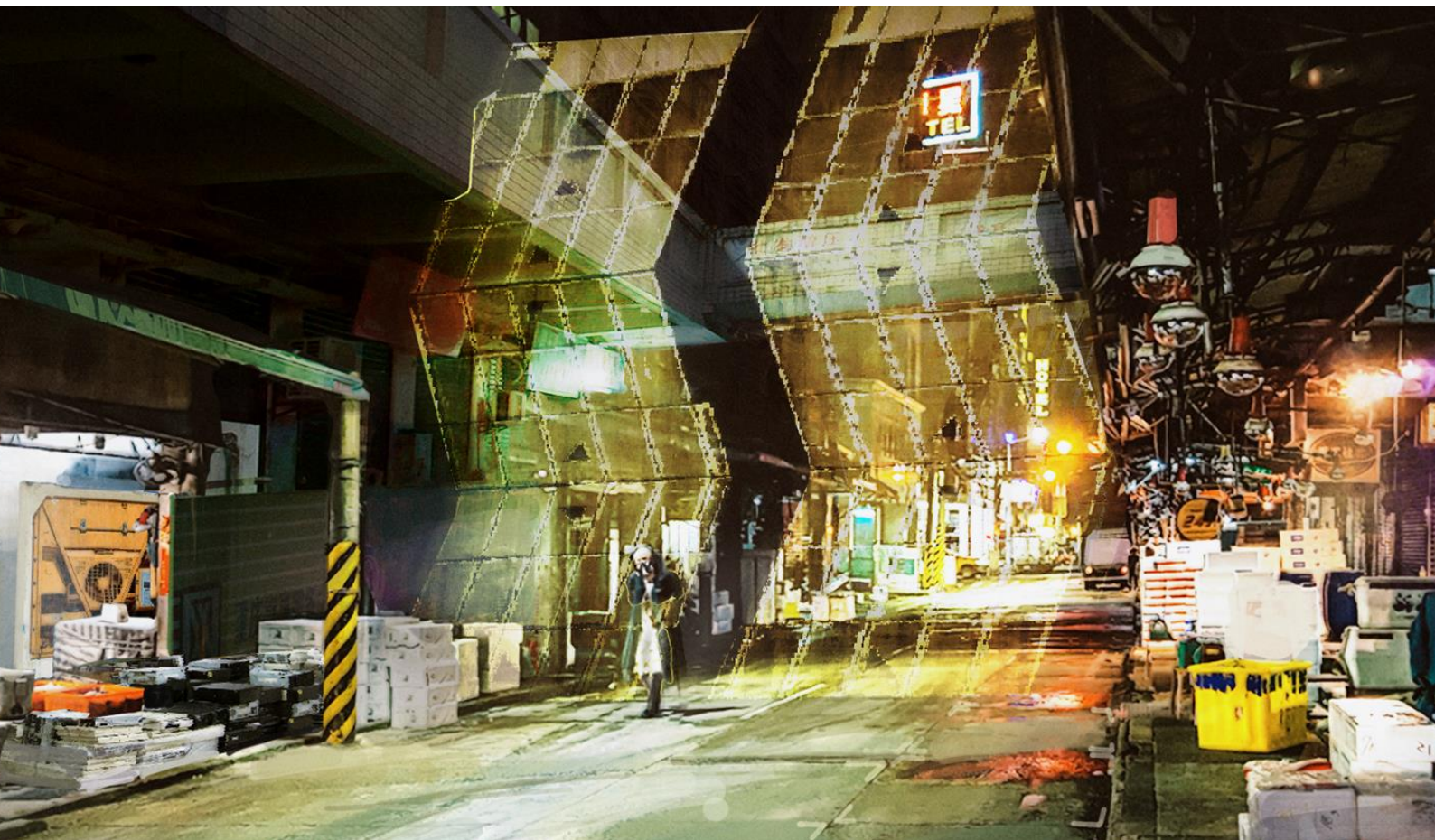
Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets slut.

Moderbolaget

- Nettoomsättningen uppgick till 14 637 tkr.
- Rörelseresultatet EBIT var 1 948 tkr.

OMSÄTTNING Q1 2019	EBIT	ANTAL ANSTÄLLDA (på bokslutsdagen)	ANTAL SPEL UNDER UTVECKLING	ANTAL BOLAG
14,8 mkr	1,8 mkr	81	6	4

KONCERNEN	Kvartal	Kvartal	Helår
Resultat i sammandrag	2019-01-01	2018-09-01	2017-09-01
	2019-03-31	2018-12-31	2018-12-31
	3 mån	4 mån	16 mån
Nettoomsättning	14 827	21 140	73 110
Engångskostnader (utköp av agent)	0	0	-8 233
Rörelseresultat före engångskostnader (EBIT)	1 771	253	13 961
Rörelsemarginal före engångskostnader (EBIT)	12%	1%	46%
Rörelseresultat efter engångskostnader (EBIT)	1 771	253	5 728
Rörelsemarginal efter engångskostnader (EBIT)	12%	1%	8%
Resultat efter skatt	1 571	-344	3 958
Resultat efter skatt %	11%	Neg	5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 836	-261	-7 797
Nettoskuldsettning	-24 599	-14 596	-14 596
Likvida medel	24 599	14 596	14 596
Eget kapital	52 350	30 662	30 662
Balansomslutning	69 825	47 421	47 421
Soliditet	75%	65%	65%
Genomsnittligt antal anställda	81	79	47
Antal aktier	16 978 761	15 178 761	15 178 761
Resultat per aktie	0,093	Neg	0,261



VD HAR ORDET

SPELBOLAG I STARK TILLVÄXT

Under denna period har Toadman satsat på att arbeta på olika spelprototyper i bolaget och exekverat på de projekt som bolaget har åtagit sig. Dessutom har vi genomgått en större due diligence med stöd av advokatfirman Baker & McKenzie som tillsammans med Eminova hjälpt oss att byta lista till Nasdaq First North. Jag vill passa på att tacka våra rådgivare, NGM och Nasdaq för en smidig process.

Det är också glädjande att vi strax efter överflytten till Nasdaq genomförde en övertecknad spridningsemission som inbringade strax över 20 Mkr till bolaget. Avanza och vår certified advisor vid Nasdaq Eminova gjorde ett bra jobb och vi är tacksamma att vi fått det förtroendet från 1 500 nya aktieägare. Detta gör att likviditeten i vår aktie har förbättrats vilket vi hoppas kommer att stärka vårt aktieägarvärde på sikt.



För de olika projekten är det fortfarande Projekt Osiris som majoriteten av bolaget arbetar på och utvecklas enligt plan. I övrigt är det Projekt IGI och Hathor som arbetas på, samt Skyfighters och Block N Load. Alla projekten går från klarhet till klarhet och jag ser fram emot att kunna visa upp resultatet av teamets hårda arbete inom kort.

Jag är också glad att samarbetet med Petrol slutligen har formaliserats och att utvecklingen tagit fart för Projekt IGI. Att Petrol valt att satsa \$1 miljon ger mig komfort att vi har bra förutsättningar för att bygga ett spel.

Internt håller vi också på att bygga strukturer för att kunna fortsätta vår tillväxtresa både genom förvärv och organiskt. Vi har anställt personal på viktiga positioner och kommer fortsätta anställa personal för de olika projekten framöver.

Framöver ser vi också fram emot ett fartfyllt år där vi arbetar på våra spelproduktioner, skaffa nya partnerskap och skapar värde för våra kunder och aktieägare.

Jag ser med tillförsikt fram emot ett fortsatt händelserikt 2019!

Robin Flodin

Verkställande direktör –
Toadman Interactive AB (publ)

KOMMANDE SPEL

BOLAGETS SPELPIPELINE

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.

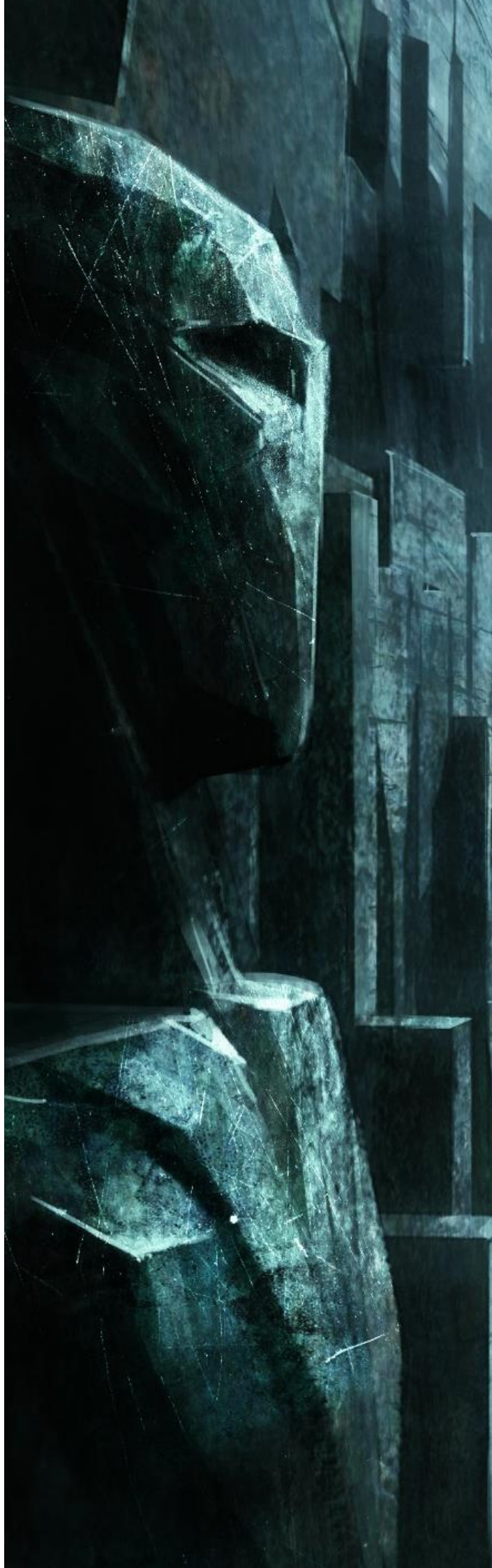
Project I G I 3: Toadman samarbetar med Petrol Advertising för utvecklingen av spelet. Spelet förväntas släppas under 2020-2021. En första spelbar prototyp har tagits fram. Toadman kommer löpande informera marknaden om hur det går framöver.

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

Immortal Unchained: Toadman utvecklar expansionsmaterial till spelet som huvudsakligen har finansierats av Game Odyssey. Immortal: Unchained släpptes den 7 september 2018.

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.



HÄNDELSER UNDER KVARTALET

TOADMAN TILL NASDAQ FIRST NORTH

I syfte att nå en större kapitalmarknad och en handelsplats som kan väcka internationellt intresse, bytte Toadman lista till Nasdaq First North Stockholm från Nordic Growth Market (NGM MTF). Första handelsdagen på Nasdaq var den 4 februari 2019.

ÖKAD ANDEL AV OMSÄTTNINGEN I PROJEKT OSIRIS

I februari 2019 avtalade Toadman om utökad andel av omsättningen i Projekt Osiris från 10% till 20% mot en nedsättning av kontraktssumman till \$ 6,5 m (ca 60 mkr).

TOADMAN'S SPRIDNINGSEMISSION

Toadman genomförde en spridningsemission för att öka likviditeten i aktien. Emissionen tecknades till 135% och tillförde bolaget drygt 20 mkr före emissionskostnader och mer än 1 500 nya aktieägare.

SPELUTVECKLARE I BEIJING FÖR LEYOU

Leyou avropade resurser för konsultarbeten för med spelet Civilization Online. Toadman har fyra medarbetare på plats i Beijing.

AVTAL MED PETROL VÄRT \$ 1 M

I februari 2019 tecknades ett kontrakt med Petrol avseende strategiplanering i utvecklingsarbetet av IGI's nya uppföljare samt för marknadsföring av det färdiga spelet – IGI 3. Petrol investerar ca \$ 1 m i projektet (ca 9 mkr).

HÄNDELSER EFTER KVARTALETSLUT

Inga särskilda händelser har inträffat efter kvartalets slut.



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 branscherfarenhet 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 1 2019 uppgick till 14,8 mkr, vilket främst är hänförligt till arbete för Leyou. Därtill har 1,7 mkr aktiverats som immateriell tillgång – spelutveckling i egen regi. Rörelseresultatet uppgick till 1,6 mkr.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernen hade vid kvartalets utgång 24,6 mkr i kassan. Bolaget kommer att satsa ytterligare på projektfinansierade och egna spel.

PERSONAL

Koncernen har per denna rapports publiceringsdatum 81 antal anställda vilket kan jämföras med 27 anställda vid början av kalenderåret 2018. Bolaget fortsätter att expandera för att kunna producera stora projekt samt för att färdigställa vidare satsningar på egna spel.

AKTIEN

Toadmans aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm med kortnamn 'TOAD'. Kursen var 11,2 kr per aktie per den 27 maj 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 spelstudion 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 preliminär och det ryska dotterdotterbolaget konsolideras 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 2) kommer att publiceras den 27 augusti 2019.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm den 28 maj 2019

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

RESULTATRÄKNING KONCERN	Kvartal		Helår
	2019-01-01 2019-03-31	2018-09-01 2018-12-31	2017-09-01 2018-12-31
	3 mån	4 mån	16 mån
Nettoomsättning	14 827	21 140	73 110
Aktiverat arbete för egen räkning	1 710	458	458
Övriga rörelseintäkter	224	873	2 543
Summa intäkter	16 761	22 471	76 111
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Köpta tjänster	-2 604	-2 287	-16 183
Övriga externa kostnader	-4 183	-9 648	-27 158
Personalkostnader	-7 599	-9 850	-26 199
Av- o nedskrivningar anläggningstillgångar	-586	-399	-654
Övriga rörelsekostnader	-18	-34	-189
Rörelseresultat	1 771	253	5 728
Finansnetto	144	694	669
Resultat före skatt	1 915	947	6 397
Skatt på periodens resultat	-478	-724	-1 872
Uppskjuten skatt	134	-567	-567
PERIODENS RESULTAT	1 571	-344	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	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	9 707	8 162
Materiella anläggningstillgångar	240	247
Finansiella anläggningstillgångar	968	860
Summa anläggningstillgångar	10 915	9 269
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	34 311	23 556
Kassa och bank	24 599	14 596
Summa omsättningstillgångar	58 910	38 152
SUMMA TILLGÅNGAR	69 825	47 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	52 350	30 662
Avsättningar	7 549	7 579
Kortfristiga skulder	9 926	9 180
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 825	47 421

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN	Kvartal		Helår
	2019-01-01		2017-09-01
	2019-03-31		2018-12-31
	<i>3 mån</i>		<i>16 mån</i>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 771	5 728	5 728
Avskrivningar	586		654
Kursdifferens i koncerninterna poster	112		131
Finansiella poster och skatt	46		541
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2 515		7 054
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-10 351		-14 851
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 836		-7 797
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 383		-2 383
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 293		24 116
Periodens kassaflöde	10 074		13 936
Likvida medel vid periodens början	14 596		772
Periodens kassaflöde	10 074		13 936
Kursdifferens i likvida medel	-71		-112
Likvida medel vid periodens slut	24 599		14 596
Specifikation av likvida medel			
Totalt kassa och bank	24 599		14 596
därav spärmedel	-1 568		-1 568
Disponibla likvida medel vid periodens slut	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
Nyemission	67	19 758		19 825
Fond för utvecklingsutgifter			1 204	1 204
Omföring inom eget kapital			-1 204	-1 204
Omräkningsdifferens utländska dotterföretag			292	292
Årets resultat			-1 571	1 571
Belopp vid årets utgång 2019-03-31	636	44 393	7 321	52 350

RESULTATRÄKNING MODERBOLAG	Kvartal		Helår
	2019-01-01 2019-03-31	2018-09-01 2018-12-31	2017-09-01 2018-12-31
	3 mån	4 mån	16 mån
Nettoomsättning	14 637	20 905	72 573
Aktiverat arbete för egen räkning	1 204	458	458
Övriga rörelseintäkter	195	114	1 785
Summa intäkter	16 036	21 477	74 816
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Köpta tjänster	-6 042	-5 171	-25 067
Övriga externa kostnader	-3 360	-8 542	-25 188
Personalkostnader	-4 646	-6 208	-17 894
Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	-22	-68	-99
Övriga rörelsekostnader	-18	0	0
Rörelseresultat	1 948	1 488	6 568
Finansnetto	171	811	817
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	2 119	2 299	7 385
Bokslutsdispositioner	0	-2 773	-2 773
Skatt på periodens resultat	0	-712	-1 831
PERIODENS RESULTAT	2 119	-1 186	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	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 662	458
Materiella anläggningstillgångar	131	152
Finansiella anläggningstillgångar	9 226	8 301
Summa anläggningstillgångar	11 019	8 911
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	34 750	25 899
Kassa och bank	22 599	11 550
Summa omsättningstillgångar	57 349	37 449
SUMMA TILLGÅNGAR	68 368	46 360
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	51 485	29 540
Obeskattade reserver	3 333	3 333
Avsättningar	6 049	6 049
Kortfristiga skulder	7 501	7 438
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 368	46 360

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAG	Kvartal	Helår
	2019-01-01	2017-09-01
	2019-03-31	2018-12-31
	3 mån	16 mån
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	1 948	6 568
Avskrivningar	22	99
Finansiella poster och skatt	-59	689
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 911	7 356
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-8 718	-17 773
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 807	-10 417
Investeringsverksamheten	-2 130	-2 921
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 130	-2 921
Finansieringsverksamheten	19 825	24 116
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 825	24 116
Periodens kassaflöde	10 888	10 778
Likvida medel vid periodens början	11 550	772
Periodens kassaflöde	10 888	10 778
Kursdifferens i likvida medel	161	
Likvida medel vid periodens slut	22 599	11 550
Specifikation av likvida medel		
Totalt kassa och bank	22 599	11 550
därav spärrkontomedel	1 568	1 568
Disponibla likvida medel vid periodens slut	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
Nyemission	67		19 759		19 826
Fond för utvecklingsutgifter		1 204		-1 204	0
Årets resultat				2 119	2 119
Belopp vid periodens utgång 2019-03-31	636	1 662	44 394	4 793	51 485