

# TOADMAN INTERACTIVE AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT 1 SEPTEMBER – 30 NOVEMBER 2017  
KVARTALSRAPPORT 1 - 31 JANUARI 2018



**TOADMAN**  
INTERACTIVE

# FÖRSTA KVARTALET I SAMMANDRAG

## Första kvartalet i sammandrag: September – November 2017

- Omsättningen ökade med 1 176% och uppgick till 14 001 TKr (1 097 TKr)
- Rörelseresultatet EBIT ökade till 5 004 TKr (-1 125 TKr)
- Rörelsemarginalen uppgick till 35,7% (NEG)
- Resultatet efter skatt ökade till 3 903 TKr (-1 126 TKr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 5 146 TKr (-1 287 TKr)
- Nettoskuldsättningen uppgick till -5 330 TKr (-1 878 TKr)
- Kassa och bank uppgick till 5 330 TKr (1 878 TKr)
- Vinsten per aktie ökade till 0,26 kr (NEG)
- Toadman signerade ett avtal med kinesiska börsnoterade bolaget Leyou Technologies som vid fullbordande genererar minst 40 Mkr i omsättning till Toadman under ca 1 års tid.
- Toadman flyttade till större lokaler på Sveavägen 20 och har anställt ytterligare 5 personer.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Toadman registrerade ett av Toadman Interactive AB (publ) 100% ägt dotterbolag i Tyskland, öppnade kontor i Berlin och totalt uppgår antalet anställda i Tyskland per idag till 7 personer.
- Toadman slutför nyemission som blev 377% övertecknad som inbringar bolaget totalt 22 Mkr före emissionskostnader och blir listat på NGM MTF.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT	OMSÄTTNING (MKR)	EBIT (MKR)	RÖRELSEMARGINAL	SPEL UNDER UTVECKLING
<b>1 176%</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>35,7%</b>	<b>3</b>

### 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)

	2017-09-01 2017-11-30	2016-09-01 2016-11-30	2016-09-01 2017-08-31
Nettoomsättning	13 972	1 097	10 975
Rörelseresultat (EBITDA)	5 004	-1 125	754
Rörelsemarginal (EBITDA) %	36%	-103%	7%
Rörelseresultat (EBIT)	5 004	-1 125	723
Rörelsemarginal (EBIT) %	36%	-103%	7%
Resultat efter skatt	3 903	-1 126	437
Resultat efter skatt %	28%	-103%	4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 146	-1 287	-3 222
Nettoskuldsättning	-5 330	-1 878	-772
Likvida medel	5 330	1 878	772
Antal anställda	23	18	20



## VD ROBIN FLODINS KOMMENTARER

# VD HAR ORDET

### SPELBOLAG I STARK TILLVÄXTFAS

Under första kvartalet kan vi konstatera att omsättningen överstiger hela förra årets omsättning med 27% och att rörelseresultatet om 5,0 Mkr är högre än det samlade rörelseresultatet för bolagets 5-åriga historia, vilket indikerar att bolaget är i stark tillväxtfas.

Efter rapportperioden har vi även etablerat ett dotterbolag i Tyskland och anställt duktiga utvecklare där såväl som i Sverige. I dagsläget har bolaget 30 anställda och fler är på väg in. Flera av de nyanställda är personer med gedigen erfarenhet av spelutveckling och har arbetat på stora välkända produktioner i Sverige och utomlands.

Finansieringsmässigt står vi nu starka i och med det kapital som emissionen givit och vi är glada över det stora intresse vi fått från allmänheten och att vi fått in många nya aktieägare som kommer att hjälpa oss att transformeras från att vara ett konsult- och projektfinansierat bolag till att satsa mer på egenutvecklade spel, även om utvecklandet av projektfinansierade spel fortsättningsvis kommer vara en del av affärsmodellen. Vår nyemission blev fulltecknad och vi vill passa på att välkomna de nytilkomna aktieägarna och ser med tillförsikt kunna leverera bra utveckling för bolaget.

Vi är också glada över att samtliga bolagets tre projekt utvecklas väl och arbetet med dessa är vårt huvudsakliga fokus under första halvåret 2018. Projekt Osiris med kinesiska Leyou kommer under året sysselsätta ca 20-25 anställda och teamet jobbar intensivt med att nå de milstolparna vi satt upp tillsammans med Leyou. Gällande Immortal: Unchained är produktionen i slutskedet och teamet arbetar med att få de sista pusselbitarna på plats innan vi kan lansera spelet som vi planerar göra under år 2018. Projekt Hathor är i designfas och vi kommer att satsa mer resurser på projektet under senare delen av året.

Framåt ser vi framför oss att starta ytterligare projekt och lägga struktur för ytterligare tillväxt. Vi lägger nu grunden för detta genom att arbeta mycket med strukturarbete i bolaget för att få våra studios att växa, men samtidigt behålla kulturen och det effektiva arbetssättet som har präglat bolaget historiskt.

Slutligen vill jag förmedla att studion för närvarande har en väldigt positiv känsla, där jag och resten av ledningen känner en stolthet över medarbetarnas hårda arbete. Toadmans anställda har en passion för vad de gör och vi hoppas att detta ska resultera i spel av absolut högsta klass.

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





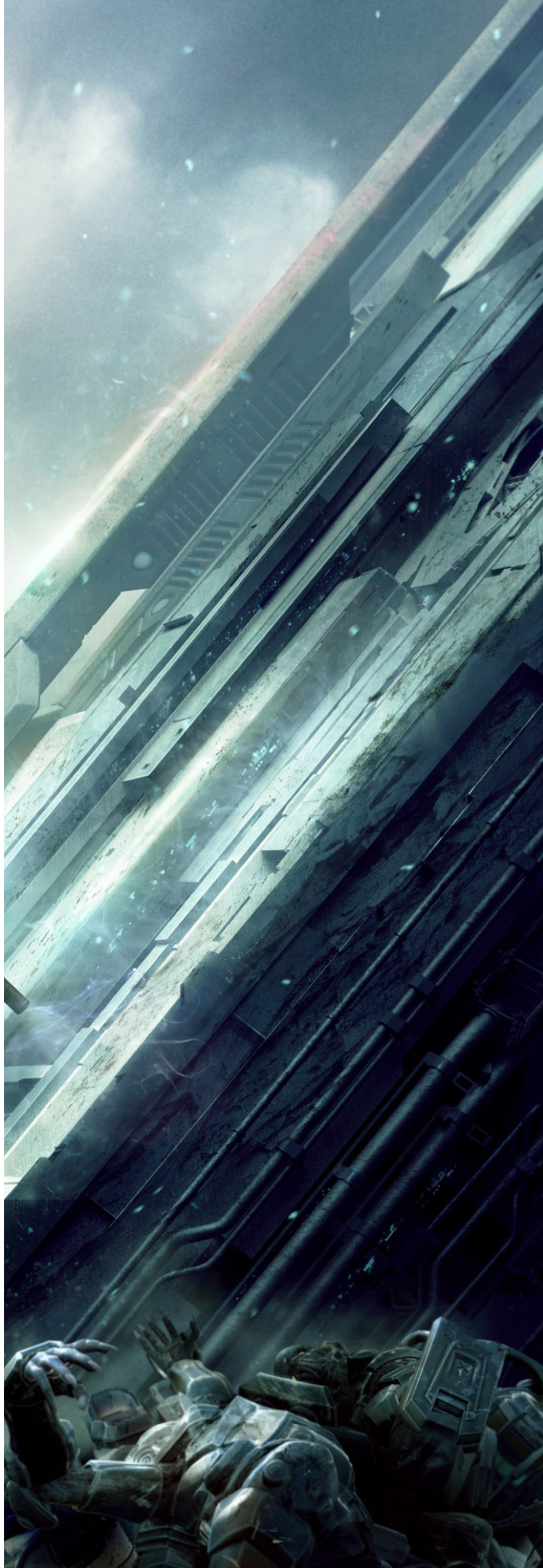
## KOMMANDE SPEL

# 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%.



## HÄNDELSER UNDER KVARTALSPERIODEN

### SIGNERADE AVTAL MED KINESISKA LEYOU

Toadman ingick 8 september 2017 ett avtal med Leyou Technologies, ett kinesiskt börsnoterat bolag, som innebär att Toadman ska utveckla ett spel till Leyou. Kontraktet löper under ca 1 år som vid fullbordande resulterar i en omsättning för Toadman om minst 40 Mkr. Toadman följer plan vilket resulterat i en första utbetalning från Leyou till Toadman.

### UTVECKLING AV IMMORTAL: UNCHAINED

Toadman har ingått flertalet mindre avtal för framdriften av Immortal. Bl.a. ska Petrol Advertising hjälpa till med marknadsföring, Sold Out Marketing med marknadsföring och distribution av spelet på konsol och Good Bye Kansas hjälpa producera en trailer för Immortal. Spelet är i slutskedet av produktionen och avses att släppas under år 2018.

Det är den tyska studios huvuduppgift initialt att arbeta med s.k. downloadable content ("DLC"), vilket är expansionspaket och tilläggsköp.

## HÄNDELSER EFTER KVARTALSPERIODEN

### FÅTT IN 22 MKR I NYEMISSION OCH NOTERATS PÅ NGM MTF

Toadman avslutade sin nyemission i december vilket inbringade bolaget 22 Mkr 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 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 med erfarenhet från bland annat Starbreeze, King, Paradox, Starstable, Lionhead och Activision..

## 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 delaktigt i utvecklandet av prisbelönta 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 och förläggare 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. 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.

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 potentiella konsultarbeten.

## FINANSIELL INFORMATION

### OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 14,0 Mkr, vilket främst är hänförligt till att Toadman uppnått första milstolpen för projektet med kinesiska Leyou. Största rörelsekostnaden under perioden är köp av en spelkod för 4,0 Mkr som låg till grund för Leyou-avtalet. Rörelseresultatet uppgick till 5,0 Mkr vilket överstiger rörelseresultatet för samlade resultatet för bolagets 5-åriga historia.

### KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Bolaget hade vid periodens utgång 5,3 Mkr i kassan. Dock fick bolaget efter rapportperioden in ca 21 Mkr från nyemissionen under januari 2018 och därmed är bolaget i en stark finansiell ställning för den kommande tiden och kan satsa ytterligare på projektfinansierade och egna spel.

### PERSONAL

Bolaget har per denna rapportens publiceringsdatum 30 anställda, vilket kan jämföras med 19 anställda vid början av det första 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 10,35 kr per aktie per den 29 januari 2018.

### RISKER

Risker med bolagets aktie är beskrivet i bolagets noteringsmemorandum som publicerades 6 november 2018, vilket finns att ladda ned på bolagets hemsida [www.toadmaninteractive.com](http://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 april 2018.

### STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 31 januari 2018

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

## RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

# FINANSIELL ÖVERSIKT

### Resultaträkning

Tkr

	2017-09-01 2017-11-30	2016-09-01 2016-11-30	2016-09-01 2017-08-31
Nettoomsättning	13 972	1 097	10 975
Övriga rörelseintäkter	29	0	110
<b>Summa intäkter</b>	<b>14 001</b>	<b>1 097</b>	<b>11 085</b>
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-5 558	0	-340
Övriga externa kostnader	-1 552	-444	-3 326
Personalkostnader	-1 887	-1 778	-6 665
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	-31
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 004</b>	<b>-1 125</b>	<b>723</b>
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	-120
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	1	1
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-2	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>5 004</b>	<b>-1 126</b>	<b>602</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 004</b>	<b>-1 126</b>	<b>602</b>
Skatt på årets resultat/schablon 22%	-1 101	0	-165
<b>ÅRETS RESULTAT/delårsresultat</b>	<b>3 903</b>	<b>-1 126</b>	<b>437</b>



## Balansräkning

TKr

2017-11-30

2016-11-30

2017-08-31

### TILLGÅNGAR

#### Anläggningstillgångar

##### Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	73	0	73
Inventarier, verktyg och installationer	39	52	39
	<b>112</b>	<b>52</b>	<b>112</b>

##### Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	122	0
	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>0</b>

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>112</b>	<b>174</b>	<b>112</b>
------------------------------------	------------	------------	------------

#### Omsättningstillgångar

##### Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	2 093	66	4 914
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	444	0	0
Övriga fordringar	1 491	265	240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	383	0	164
	<b>4 411</b>	<b>331</b>	<b>5 318</b>

<b>Kassa och bank</b>	<b>5 330</b>	<b>1 878</b>	<b>772</b>
-----------------------	--------------	--------------	------------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>9 741</b>	<b>2 209</b>	<b>6 090</b>
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>9 853</b>	<b>2 383</b>	<b>6 202</b>
-------------------	--------------	--------------	--------------

# Balansräkning

TKr

2017-11-30

2016-11-30

2017-08-31

## SKULDER OCH EGET KAPITAL

### Eget kapital

#### Bundet eget kapital

Aktiekapital	500	50	67
	<b>500</b>	<b>50</b>	<b>67</b>

#### Fritt eget kapital

Balanserad vinst eller förlust	1 555	1 236	1 156
Överkursfond	0	0	983
Årets resultat	3 903	-1 126	437
	<b>5 458</b>	<b>110</b>	<b>2 576</b>

<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 958</b>	<b>160</b>	<b>2 643</b>
---------------------------	--------------	------------	--------------

<b>Obeskattade reserver</b>	<b>560</b>	<b>560</b>	<b>560</b>
-----------------------------	------------	------------	------------

### Skulder

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	644	29	1 410
Skatteskulder	1 101	218	64
Övriga skulder	353	271	284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 237	1 145	1 241
	<b>3 335</b>	<b>1 663</b>	<b>2 999</b>

<b>SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>9 853</b>	<b>2 383</b>	<b>6 202</b>
---------------------------------	--------------	--------------	--------------

## Kassaflödesanalys

TKr

2017-09-01  
2017-11-30

2016-09-01  
2016-11-30

2016-09-01  
2017-08-31

### Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	5 004	-1 125	723
Justeringar som ej ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	0	0	31
Erhållen ränta	0	1	1
Erlagd ränta	0	-2	-2
Betald inkomstskatt	-1 101	0	-164

### Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital

**3 903**      **-1 126**      **589**

### Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring av rörelsefordringar	907	232	-4 756
Förändring av rörelseskulder	336	-393	945

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

**5 146**      **-1 287**      **-3 222**

### Investeringsverksamheten

Förändring andra långfristiga fordringar	0	51	51
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-91

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

**0**      **51**      **-40**

### Finansieringsverksamheten

Nyemission	0	0	1 000
Utbetald utdelning	-588	0	-80

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

**-588**      **0**      **920**

### ÅRETS KASSAFLÖDE

**4 558**      **-1 236**      **-2 342**

Likvida medel vid årets början	772	3 114	3 114
Årets kassaflöde	4 558	-1 236	-2 342
<b>Likvida medel vid årets slut (*)</b>	<b>5 330</b>	<b>1 878</b>	<b>772</b>

### \*) Likvida medel

Kassa och bank	5 330	1 878	772
----------------	-------	-------	-----

### Belopp vid årets slut

**5 330**      **1 878**      **772**



## Rapport över förändringar i eget kapital

### Belopp vid årets ingång

Fondemission

Vinstdisposition enligt bolagsstämma:

Utdelning

Årets resultat

### Belopp vid årets utgång

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
Belopp vid årets ingång	67	0	2 576
Fondemission	433		-433
Vinstdisposition enligt bolagsstämma:			
Utdelning			-588
Årets resultat			3 903
<b>Belopp vid årets utgång</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>5 458</b>



**TOADMAN**  
INTERACTIVE