

TOADMAN INTERACTIVE AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT 1 MARS – 31 MAJ 2018
KVARTALSRAPPORT 3 - 10 JULI 2018



TOADMAN
INTERACTIVE

TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

Tredje kvartalet i sammandrag: Mars 2018 – Maj 2018

- Omsättningen ökade med 1 023 % och uppgick till 15 288 Tkr (1 361 Tkr).
- Rörelseresultatet EBIT före engångskostnader uppgick till 6 926 Tkr (-413 Tkr).
- Engångskostnader i form av utköp av bolagets agent för -8 233 Tkr.
- Rörelseresultatet EBIT efter engångskostnader uppgick till -1 307 Tkr (-413 Tkr).
- Rörelsemarginalen uppgick till -8,5% (NEG).
- Resultatet efter skatt uppgick till -1 300 Tkr (-413 Tkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4 118 Tkr (- 379 Tkr).
- Nettoskuldssättningen uppgick till -19 284 Tkr (-420 Tkr).
- Kassa och bank uppgick till 19 284 Tkr (420 Tkr).
- Förlust per aktie uppgick till -0,09 kr (NEG).

Väsentliga händelser under perioden

- Toadman köper ut sin agent Flashman Interactive LLC för \$1 miljon (ca 8,2 Mkr) och har därmed inte rätt till några ytterligare betalningar från Toadman.
- Toadman uppdaterar avtalet med Game Odyssey gällande Immortal: Unchained. Beroende på slutliga finansiering och förhandling får Toadman mellan 30-70% av spelets nettoomsättning.
- Toadman lanserade och genomförde en stängd alfa-version av Immortal: Unchained.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Toadman bestämmer att lanseringsdatum för Immortal: Unchained blir 7 september 2018.
- Toadman förvärvar norska spelstudio Artplant AS för 1 miljon norska kronor, samt en tilläggsköpeskilling uppgående till värdet av 465 323 aktier (motsvarar 3% av Toadman) som utbetalas kontant eller genom nyemittering av aktier om 1 år.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT	OMSÄTTNING (MKR)	EBIT (MKR)*	RÖRELSEMARGINAL*	SPEL UNDER UTVECKLING
1023%	15	6,9	46%	3

*FÖRE ENGÅNGSKOSTNADER

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 i sammandrag (Tkr)

	2018-03-01 2018-05-31	2017-03-01 2017-05-31	2017-09-01 2018-05-31	2016-09-01 2017-05-31	2016-09-01 2017-08-31
Nettoomsättning	15 090	1 336	41 085	3 683	10 975
Engångskostnader (utköp av agent)	-8 233		-8 233		
Rörelseresultat före engångskostnader (EBIT)	6 926	-413	16 466	-2 547	723
Rörelsemarginal före engångskostnader (EBIT) %	46%	NEG	40%	NEG	7%
Rörelseresultat efter engångskostnader (EBIT)	-1 307	-413	8 233	-2 547	723
Rörelsemarginal efter engångskostnader (EBIT) %	NEG	NEG	20%	NEG	7%
Resultat efter skatt	-1 300	-413	6 427	-2 548	437
Resultat efter skatt %	NEG	NEG	16%	NEG	4%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 118	-379	-2 842	-2 663	-3 222
Nettoskuldsättning	-19 284	-420	-19 284	-420	-772
Likvida medel	19 284	420	19 284	420	772
Antal anställda	32	18	32	18	20



VD ROBIN FLODINS KOMMENTARER

VD HAR ORDET

SPELBOLAG I STARK TILLVÄXTFAS

Under perioden har vi träffat överenskommelser med både vår agent Flashman och vår projektfinansiär Game Odyssey. Båda dessa avtal gör att vi står strukturellt starkare för framtiden.

Under maj 2018 hade utvecklingen av spelet Immortal: Unchained kommit så pass långt att vi, tillsammans med våra partners, bestämde ett datum för lanseringen av spelet, som sattes till 7 september 2018. Vår förläggar-partner SoldOut visade stolt upp spelet på E3-mässan. Lanseringen på PC, Xbox och Playstation sker samtidigt.

Omsättning på kvartalet landade på drygt 15 MKr och de första nio månaderna har vi nu omsatt över 41 Mkr, vilket är 374% högre än hela förra årets omsättning.

Vi är också väldigt nöjda över att kunna välkomna norska spelstudion Artplant in i Toadman-familjen. Med förvärvet får vi bland annat ett etablerat och erfaret team som vi redan har börjat integrera in i den nuvarande strukturen.

Dessutom förstärker vi Toadman med tekniska lösningar bl.a. on-line och med det spännande IP:t "Project I.G.I." där miljontals visningar på Youtube för olika klipp stödjer tesen om att det fortfarande finns en stark bas av fans som spelade spelet för 10-15 år sedan. Förvärvet passar väl in i vår tillväxtstrategi och ger oss kapacitet att utöka nuvarande projekt och samtidigt kan vi ta oss an större och fler projekt.

Från och med juli 2018, i och med förvärvet av Artplant, är Toadman totalt 80 anställda och bolaget har dotterbolag i Tyskland, Norge och Ryssland.

Jag ser fram emot en mycket spännande höst med bolagets första egna spelsläpp i september.

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



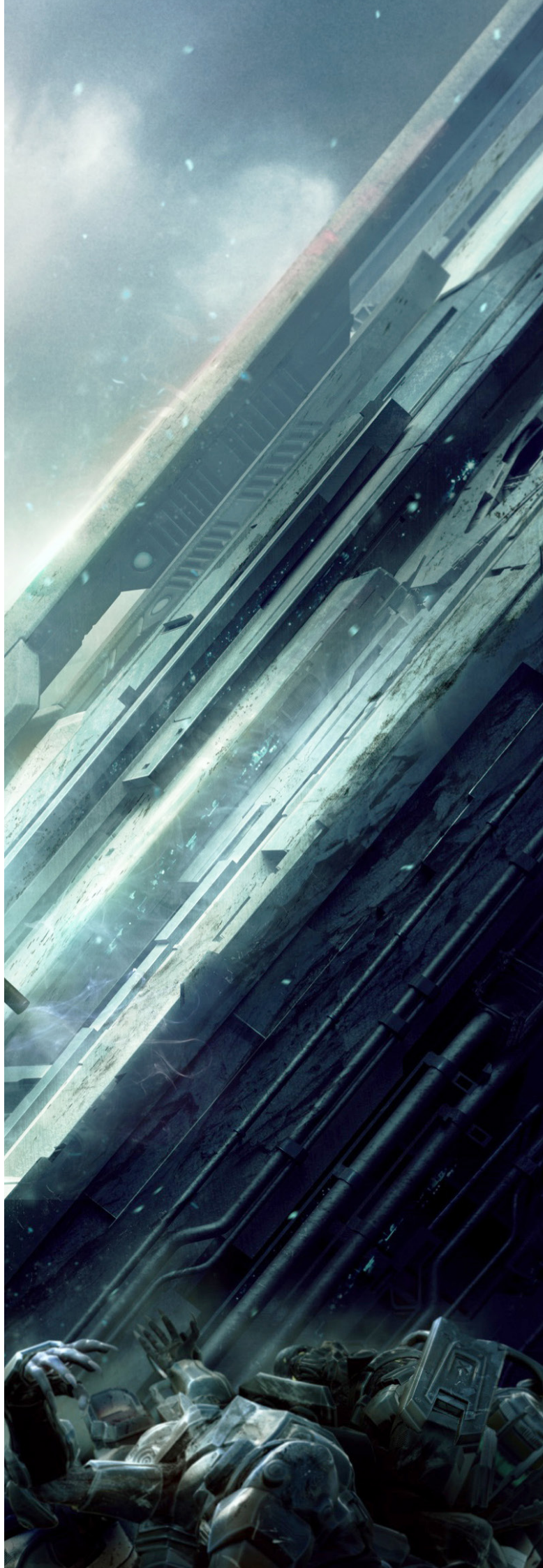
KOMMANDE SPEL

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 MSEK. 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 7 september 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 som Toadman kommer att satsa mer resurser på under andra delen av år 2018. Spelet finansieras av Toadman.



HÄNDELSE UNDER 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 8,2 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.

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 miljontals impressions sedan Toadman släppt sin första trailer innehållande riktiga spelsekvenser.

HÄNDELSE EFTER KVARTALSPERIODEN

TOADMAN FÖRVÄRVAR NORSKA SPELSTUDION ARTPLANT AS

Toadman förvärvar norska spelstudio Artplant AS för 1 miljon norska kronor, samt en tilläggsköpeskilling uppgående till värdet av 465 323 aktier (motsvarar 3% av Toadman) som Toadman bestämmer om det ska utbetalas kontant eller genom nyemittering av aktier om 1 år. Artplant AS omsatte under år 2017 ca 11,1 miljon norska kronor med ett resultat efter skatt om 1,4 miljoner norska kronor.

TOADMAN BESTÄMMER ATT LANSERINGSDATUM FÖR IMMORTAL: UNCHAINED BLIR 7 SEPTEMBER 2018

Toadman har tillsammans med sina partners bestämt att lanseringsdatumet för Immortal: Unchained blir 7 september 2018. Lansering kommer att ske på Playstation, X-box och PC. Spelet kommer att släppas både online och i butik.

SPELMARKNADEN I KORTHET

Spelbranschen är den snabbast växande delen av underhållningsindustrin och förväntas ha omsatt 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 ha utgjort 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 80 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 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 bransch erfarenhet 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 intäktpotential.

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.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

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

Stockholm, 10 juli 2018

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

FINANSIELL INFORMATION

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 15,1 Mkr, vilket främst är hänförligt till de slutliga betalningarna för Immortal: Unchained. Engångskostnader uppgående till 8,2 Mkr har tagits för betalningar till Flashman, som var bolagets agent fram till utbetalningen. Rörelseresultatet före engångskostnader uppgick till 6,9 Mkr, men efter engångskostnader uppgick till -1,3 Mkr. Detta gör att rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgår till 8,2 Mkr.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Bolaget hade vid periodens utgång 19,3 Mkr i kassan. Bolaget är fortsatt i en stark finansiell ställning för den kommande tiden och kan satsa ytterligare på projektfinansierade och egna spel.

PERSONAL

Bolaget har per denna rapporters publiceringsdatum 80 anställda, vilket kan jämföras med 30 anställda vid början av 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 16,7 kr per aktie per den 9 juli 2018. Antalet aktier i bolaget uppgår till 15 045 427.

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 oktober 2018.

RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning

Tkr

2018-03-01 2018-05-31	2017-03-01 2017-05-31	2017-09-01 2018-05-31	2016-09-01 2017-05-31	2016-09-01 2017-08-31
--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------

Nettoomsättning	15 090	1 336	41 085	3 683	10 975
-----------------	--------	-------	--------	-------	--------

Övriga rörelseintäkter	199	25	441	81	110
------------------------	-----	----	-----	----	-----

Summa intäkter	15 288	1 361	41 525	3 764	11 085
-----------------------	---------------	--------------	---------------	--------------	---------------

Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-3 367	0	-11 973	-101	-340
---------------------------	--------	---	---------	------	------

Övriga externa kostnader	-10 293	-296	-13 950	-1 138	-3 326
--------------------------	---------	------	---------	--------	--------

Personalkostnader	-2 936	-1 478	-7 370	-5 072	-6 665
-------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0
--	---	---	---	---	---

Rörelseresultat	-1 307	-413	8 233	-2 547	723
------------------------	---------------	-------------	--------------	---------------	------------

Resultat från finansiella investeringar

Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	0	0	0	0	-120
--	---	---	---	---	------

Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	9	0	9	1	1
--	---	---	---	---	---

Räntekostnader och liknande kostnader	-1	0	-2	-2	-2
---------------------------------------	----	---	----	----	----

Resultat efter finansiella poster	-1 300	-413	8 239	-2 548	602
--	---------------	-------------	--------------	---------------	------------

Resultat före skatt	-1 300	-413	8 239	-2 548	602
----------------------------	---------------	-------------	--------------	---------------	------------

Skatt på årets resultat/schablon 22%	0	0	-1 813	0	-165
--------------------------------------	---	---	--------	---	------

ÅRETS RESULTAT/delårsresultat	-1 300	-413	6 427	-2 548	437
--------------------------------------	---------------	-------------	--------------	---------------	------------

Balansräkning

TKr

2018-05-31

2017-05-31

2017-08-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	73	91	73
Inventarier, verktyg och installationer	101	52	39
	174	143	112

Finansiella anläggningstillgångar

Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	122	0
	0	122	0

Summa anläggningstillgångar	174	266	112
------------------------------------	------------	------------	------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	13 990	93	4 914
Fordringar hos intresseföretag och gemensamt styrda företag	444	0	0
Övriga fordringar	113	0	240
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	264	66	164
	14 811	160	5 318

Kassa och bank	19 284	420	772
-----------------------	---------------	------------	------------

Summa omsättningstillgångar	34 095	580	6 090
------------------------------------	---------------	------------	--------------

TILLGÅNGAR	34 270	846	6 202
-------------------	---------------	------------	--------------

Balansräkning

TKr

2018-05-31

2017-05-31

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	6 427	-2 548	437
	29 701	-1 302	2 576

Summa eget kapital	30 201	-1 252	2 643
---------------------------	---------------	---------------	--------------

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

Skulder

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	537	15	1 410
Skatteskulder	2 091	81	64
Övriga skulder	27	132	284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	855	1 310	1 241
	3 509	1 538	2 999

SKULDER OCH EGET KAPITAL	34 270	846	6 202
---------------------------------	---------------	------------	--------------

Kassaflödesanalys

TKr

2018-03-01 2017-03-01 2017-09-01 2016-09-01 2016-09-01
2018-05-31 2017-05-31 2018-05-31 2017-05-31 2017-08-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat	-1 307	-413	8 233	-2 547	723
Justeringar som ej ingår i kassaflödet					
Avskrivningar	0	0	0	0	31
Erhållen ränta	9	0	9	1	1
Erlagd ränta	-1	0	-2	-2	-2
Betald inkomstskatt	0	0	-2 098	0	-165
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 300	-413	6 141	-2 548	588

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Förändring av rörelsefordringar	-1 872	199	-9 493	403	-4 756
Förändring av rörelseskulder	-946	-165	510	-518	946
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 118	-379	-2 842	-2 663	-3 222

Investeringsverksamheten

Förändring andra långfristiga fordringar	0	0	0	51	51
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-36	0	-62	-91	-91
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36	0	-62	-40	-40

Finansieringsverksamheten

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

PERIODENS KASSAFLÖDE

Likvida medel vid årets/periodens början	23 153	772	772	3 114	3 114
Årets kassaflöde	-4 154	-379	18 227	-2 783	-2 342
Kursdifferens likvida medel	285	27	285	89	0
Likvida medel vid årets slut (*)	19 284	420	19 284	420	772

*) Likvida medel

Kassa och bank	19 284	420	19 284	420	772
Belopp vid årets/periodens slut	19 284	420	19 284	420	772

Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp vid årets ingång

Fondemission

Nyemission

Vinstdisposition enligt bolagsstämma:

Utdelning

Årets resultat

Belopp vid årets utgång

	Aktiekapital	Reservfond	Fritt eget kapital
	67	0	2 576
Fondemission	433		-433
Nyemission			21 719
Vinstdisposition enligt bolagsstämma:			
Utdelning			-588
Årets resultat			6 427
Belopp vid årets utgång	500	0	29 701



TOADMAN
INTERACTIVE