



Delårsrapport

2017-01-01 - 2017-09-30

Delårsrapport Q3, 2017

TREDJE KVARTALET 2017

- Omsättningen uppgick till 180,7 MSEK (127,2 MSEK), en ökning med 42 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 52,9 MSEK (54,6 MSEK), en minskning med 3 %.
- Resultat före skatt uppgick till 52,6 MSEK (54,6 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 40,6 MSEK (42,3 MSEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 70,3 MSEK (102,7 MSEK), och kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -79,2 MSEK (-30,8 MSEK).
- Vid utgången av perioden uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 244,3 MSEK (215,1 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,40 SEK) per aktie.
- Intäkterna för tredje kvartalet 2017 är framförallt hänförliga till Stellaris, Cities: Skylines, Cities: Skylines Console, Hearts of Iron IV och Europa Universalis IV.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2017

- Omsättningen uppgick till 591,4 MSEK (455,4 MSEK), en ökning med 30 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 253,1 MSEK (222,1 MSEK), en ökning med 14 %.
- Resultat före skatt uppgick till 252,9 MSEK (222,6 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 196,1 MSEK (172,3 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 1,86 SEK (1,63 SEK) per aktie.

KORT OM PARADOX

Koncernen Paradox Interactive består idag av förlagsverksamhet, egen utveckling av datorspel, samt licensiering av White Wolfs varumärken. Förlagsverksamheten förlägger både internt utvecklade titlar och titlar utvecklade av fristående studios, samt musik och böcker. Spelportföljen består idag av fler än 90 titlar och Paradox Interactive äger de viktigaste varumärkena som Stellaris, Europa Universalis, Hearts of Iron, Crusader Kings, Cities: Skylines, Tyranny, Magicka med flera.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE I TREDJE KVARTALET 2017

- Förvärvet av spelutvecklaren Triumph Studios genomfördes med transaktionsdatum 7 juli 2017. Köpeskilling uppgick till 4 MEUR, plus en prestationsbaserad tilläggsköpeskilling upp till 21 MEUR till och med december 2025.
- Cities: Skylines PlayStation4 Edition släpptes till PS4.
- Pillars of Eternity: Complete Edition släpptes till PS4 och Xbox One.
- Flera expansioner släpptes under perioden; Second Wave till Steel Division: Normandy 44, Synthetic Dawn Story Pack till Stellaris, och Bastard's Wound till Tyranny.
- Steam Summer Sale startade 22 juni och pågick till och med 5 juli.
- Beslut fattades att senarelägga releasen av Battletech till 2018, istället för som tidigare kommunicerat 2017.
- Det kommunicerades att CFO Andras Vajlok har beslutat att kliva av från sin position och en process för att hitta hans efterträdare inleddes.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Ny CFO har rekryterats i form av Alexander Bricca, bland annat tidigare CFO på Viaplay, med planerat tillträde inom sex månader.

Sedan starten för över tio år sedan har Paradox sålt sina spel världen över, först via partners och fysisk distribution och sedan 2006 digitalt som egenförläggare. De plattformar som företaget utvecklar för är främst PC, men bolaget har även släppt spel till konsol och mobila plattformar. De största marknaderna är USA, England, Tyskland, Frankrike, Ryssland och Skandinavien. Idag spelar nära 1,5 miljoner spelare Paradox-spel varje månad, och antal registrerade Paradoxanvändare överstiger sex miljoner.

VD:n har ordet

VI KAN BÄTTRE!

När vi stänger årets tredje kvartal gör vi det med en tillväxt på 42% jämfört med samma kvartal 2016 samtidigt som rörelsemarginalen blev 29%. Denna är bra, men betydligt lägre än motsvarande kvartal förra året, i huvudsak beroende på negativa valutakursdifferenser, nedskrivningar av ett ännu inte annonserat projekt samt ökade royaltybetalningar. Kvartalet är ännu ett exempel på att vissa kvartal kommer att se bättre ut än andra i den löpande verksamheten.

Tillväxten i omsättning uppnår vi trots att vi bara har haft en ny spelrelease till fullpris på PC under 2017. Däremot har vi släppt framgångsrika expansioner med ett innehåll och värde som motsvarar andra fullpristitlar som finns på spelmarknaden. Vi har också släppt existerande spel på konsol. Dessa releaser är tillsammans med våra tidigare releaser vad som har drivit tillväxten i både intäkter och spelare under kvartalet. Trots det kan vi inte ge oss själva godkänt för vad vi gjort hittills under 2017. Endast ett nytt spel per år är inte bra nog.

Bakgrunden till att vi bara släpper ett spel under 2017 är att vi för ett par år sedan fattade beslut om att förbättra produktkvaliteten på våra spel. Beslut som fick effekten att vi i viss mån ströp vår produktion genom att koncentrera och begränsa den. De





senaste åren har visat att den strategin har lönat sig, särskilt över tid. Men de verkliga fördelarna kommer att visa sig längre fram. Nu har vi fler team och personer på plats, är bättre rustade för framtiden och jobbar med riktigt bra utvecklare över hela världen. Och om vi tittar på det som redan är känt inför 2018 har vi två spännande titlar på gång: Först ut är Surviving Mars och sen följer Battletech.

Ser vi tillbaka på det senaste kvartalet är den största händelsen vårt förvärv av spelutvecklaren Triumph Studios. Vi har tillbringat de senaste månaderna med att integrera teamet i vår organisation. Smidigheten i övergången är ett tecken på att vi har samma syn i de stora frågorna som handlar om våra respektive communitys med spelare, vår kärlek till spelutveckling och drivet hos människorna i våra bolag. Paradox har mycket att tillföra Triumph-teamet i form av storlek, marknadsföringsmuskler, kontakter, erfarenheter och så vidare, samtidigt som det är uppenbart att även Triumph-teamet har en hel del att lära oss i våra olika discipliner.

Vi blev under det här kvartalet också konsolförläggare "på riktigt". Vi har tidigare experimenterat på konsol, men nu har vi släppt både Cities: Skylines på PS4 (släpptes för Xbox One i andra kvartalet), och Pillars of Eternity: Complete Edition på PS4 och Xbox One. Det är nu en naturlig del i produktionsprocessen att titta på lämplighet för konsolversion i våra spelprojekt, även om det inte innebär att alla spel automatiskt kommer att utvecklas för konsol.

Under kvartalet släppte vi också flera expansioner: Second Wave till Steel Division: Normandy 44, Synthetic Dawn Story Pack till Stellaris, och Bastard's Wound till Tyranny. Innehållet i Stellaris fortsätter att locka nya användare och reaktivera befintliga spelare. För expansionerna till Steel Division: Normandy 44 och Tyranny har försäljningen gått långsammare. Men varje expansion bidrar ändå precis som de flesta DLC:er till att hålla spelet aktivt, särskilt i samband med säljkampanjerna som ofta följer med när vi släpper nytt innehåll.

Efter noggrant övervägande beslutade vi också att senarelägga releasen av Battletech till 2018. Det verkar ha tagits emot positivt av spelarna och marknaden väntar med spänning på spelet. Även om det givetvis bär oss emot att senarelägga ett spelsläpp, är det något vi accepterar när det är affärsmässigt klokt på grund av kvalitetsskäl.

Precis som tidigare år medverkade vi på Gamescom i Tyskland, en av världens absolut största spelmässor som varje år slår publikrekord. I år besökte över 350 000 personer mässan. Vår medverkan bestod främst i en mängd inbokade möten med medier, möten med våra partner, och givetvis vår årliga Paradox-fest. I år hade vi också en informell fan-gathering där vi träffade våra spelare. De spel och expansioner vi visade upp för medierna tillsammans med respektive utvecklare var Surviving Mars, Battletech, Stellaris – Synthetic Dawn samt Tyranny: Bastard's Wound. Vi gav också intervjuer i samband med tillkännagivandet av Cities: Skylines – Green Cities och Crusader Kings

2 – Jade Dragon. Att Gamescom har blivit en stor mässa underströks av att Angela Merkel gästade öppningsceremonin.

Under det här kvartalet meddelade också vår CFO Andras Vajlok att han har beslutat att kliva av sin roll, och processen för att hitta hans efterträdare inleddes. Andras och jag har jobbat ihop i över sex år och levererat flera stora milstenar ihop. Även om jag personligen tycker att det är tråkigt att vi inte kommer jobba ihop på daglig basis längre, så representerar varje förändring en möjlighet. Därför är jag väldigt glad över att kunna meddela att det är klart att vår nya CFO blir Alexander Bricca som börjar hos oss inom sex månader. Han har en mycket relevant bakgrund och är lika spänd som jag är inför vår fortsatta resa.

Med Andras hjälp kommer vi att se till att Alexander får den bästa introduktionen till Paradox och kommer att kunna hjälpa oss att nå de mål vi har för framtiden.

Fredrik Wester, VD



Paradox + Triumph

PC



Den 7 juli slutfördes förvärvet av Triumph Studios, som skapat de kritikerrosade spelserierna Age of Wonders och Overlord.

Triumph Studios startades 1997 av Lennart Sas och Arno van Wingerden som båda fortfarande är aktiva och driver företaget idag. Studio är känd för att vara en av världens främsta utvecklare av strategispel, och serien Age of Wonders har lockat fans från alla delar av jorden. Det nuvarande teamet och ledningen blir kvar i studio, och samtliga projekt i utveckling kommer att fortsätta utvecklas och senare förläggas av Paradox Interactive.

“Triumph Studios är en utvecklare av samma skrot och korn som vi. De är världsledande inom sin nisch

och har byggt upp en stor och mycket engagerad community under åren. Vi har till och med en hel del hardcore-fans av deras titlar hos vår anställda”, sa Paradox VD Fredrik Wester i samband med förvärvet. “Vi har stort förtroende för Lennart, Arno och hela Triumph-teamet, och vårt främsta fokus ligger nu i att säkerställa att de kan fortsätta skapa sin magi under nytt ägarskap”, fortsatte han.

Lennart Sas, Triumphs VD och medgrundare, beskrev förvärvet så här: “Vi har blivit kontaktade av andra som varit intresserade av förvärv innan, men för oss är detta mer än enbart en affärstransaktion. Detta är ett partnerskap med en partner som kan hjälpa oss att växa hållbart och långsiktigt genom att säkerställa stabilitet och kontinuitet. Det i sin tur

gör att vi kan fokusera på det vi gör bäst, nämligen utveckla några av de bästa turbaserade strategispel som finns på marknaden idag. Paradox är en bra match för oss både sett till företagskultur och spel. De fattar. Det är faktiskt så enkelt, och vi är enormt glada över detta förvärv.”





Releaser i kvartalet

PC



STEEL DIVISION: NORMANDY 44 - SECOND WAVE

I Second Wave, det första divisionspaketet till Steel Division: Normandy 44, får du utökade möjligheter att dominera fienden under invasionen av Normandie genom fyra nya divisioner som alla ger sin egen unika ton till spelet: Amerikanska 4th Armored, British Commando Brigade, 9th Panzerdivision and 16.



STELLARIS - SYNTHETIC DAWN

Stellaris: Synthetic Dawn Story Pack ger dig ett helt nytt sätt att bygga ut och etablera ditt imperium i rymden genom att starta spelet som ett Machine Empire – ett samhälle helt och hållet uppbyggt av robotar. Nya unika spelfunktioner och händelsekedjor gör att robotarna kan expandera som ett gemensamt medvetande och skapa ett AI-styrt nätverk som växer till galaktisk dominans.



TYRANNY - BASTARD'S WOUND

Upplev ett nytt kapitel av det kritikerrosade rollspelet Tyranny! I den här nya expansionen Bastard's Wound kan du dyka ännu djupare ner i Terratus mysterier och ta med dig Kyros rättvisa (eller din egen version av den) till ett helt nytt hörn av Tiers. Förutom den nya regionen ger Bastard's Wound dig en chans att lära dig mer om ditt sällskap i tre "följeslagsuppdrag" med trion Lantry, Verse och Barik.



Releaser i kvartalet

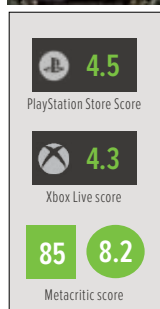
ÖVRIGA PLATTFORMAR - KONSOL



29 augusti 2017

PILLARS OF ETERNITY: COMPLETE EDITION

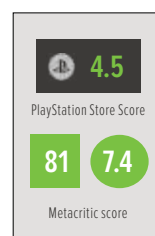
Det ultimata rollspelet har nu släppts till PlayStation®4 och Xbox One! Pillars of Eternity är Obsidian Entertainments förstklassiga rollspel som blev verklighet tack vare mer än 70 000 kickstarterbidragsgivare. Spelet har nu uppgraderats för konsol av Paradox Arctic. Tack vare en smidig och bekväm handkontroll, ett omgjort användargränssnitt, TV-anpassade menyer och ett specialgjort styrsystem får du ett djup i spelupplevelsen och berättelsen som du sällan sett på konsol.



15 augusti 2017

CITIES: SKYLINES - PLAYSTATION 4

Cities: Skylines är Paradox och Colossal Orders prisbelönta och bästsäljande managementspel som nu också görs tillgängligt för PS4. PS4 Edition innehåller hela originalspelet och även den populära expansionen After Dark, som tillför möjligheten att planera och designa sina städers nattliv och turistattraktioner.





Omsättning och resultat

OMSÄTTNING OCH RESULTAT TREDJE KVARTALET

Omsättningen uppgick till 180,7 MSEK (127,2 MSEK), en ökning med 42 % jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet släpptes Cities: Skylines PlayStation4 Edition till PS4 och Pillars of Eternity: Complete Edition släpptes till PS4 och Xbox One. Flera expansioner släpptes under perioden; Second Wave till Steel Division: Normandy 44, Synthetic Dawn Story Pack till Stellaris, och Bastard's Wound till Tyranny. Intäkterna för tredje kvartalet 2017 är framförallt hänförliga till Stellaris, Cities: Skylines, Cities: Skylines Console, Hearts of Iron IV och Europa Universalis IV.

Direkta kostnader uppgick till 80,0 MSEK (46,7 MSEK), framförallt hänförligt till spelutveckling och royalties. Royalties har ökat jämfört med jämförelseperioden till följd av en ökad andel sålda externt utvecklade spel samt på grund av royalties till externa rättighetsinnehavare. Kostnaderna för spelutveckling har ökat till följd av satsningar och lanseringar av nya spelprojekt. Under perioden belastas direkta kostnader med nedskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgående till 6,4 MSEK (3,8 MSEK), avseende en nedskrivning på ett ännu ej utannonserat spelprojekt utvecklat av tredje part där man beslutat att lägga ned projektet.

Periodens försäljningskostnader uppgick till 16,0 MSEK (8,3 MSEK). Försäljningskostnaderna har ökat

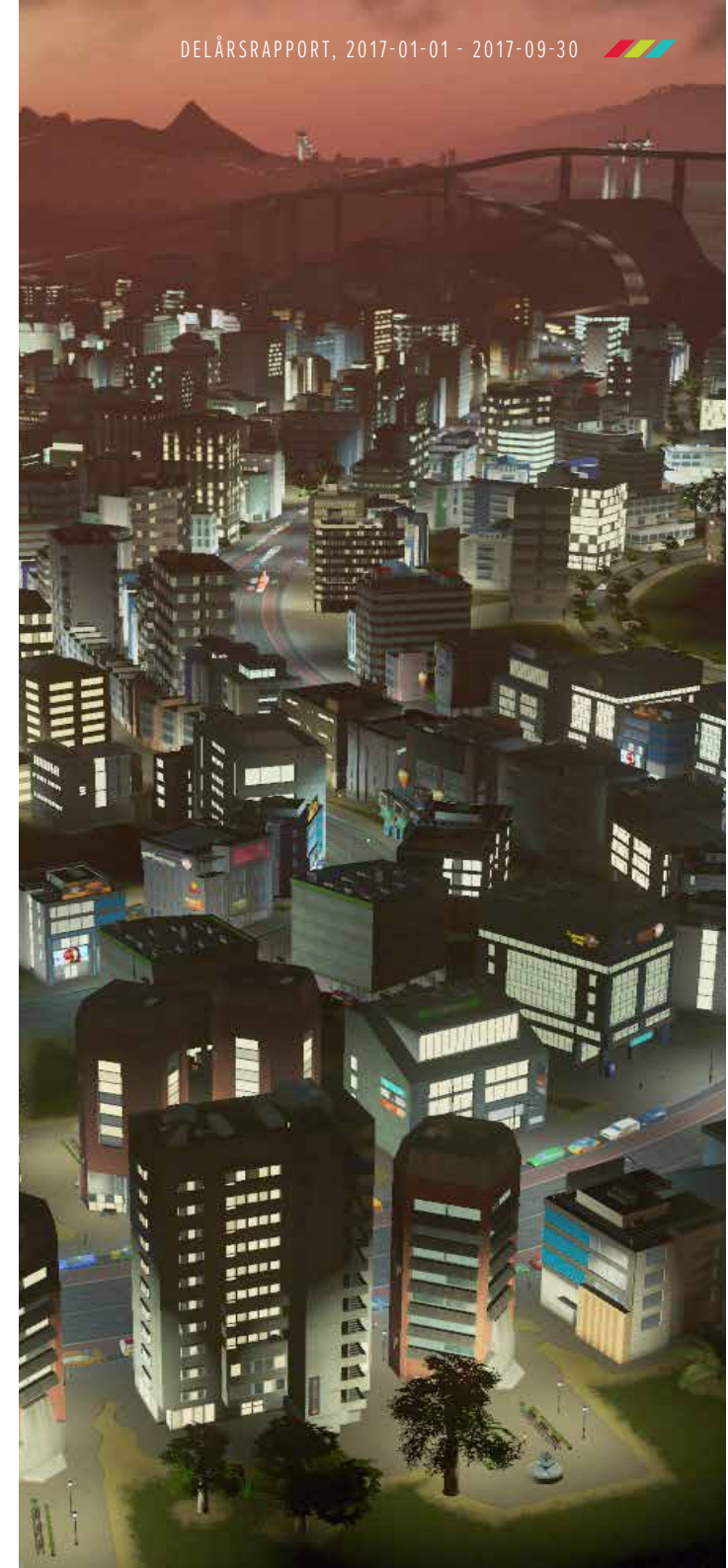
till följd av ökade satsningar inom events, annonsering, sälj och marknadsföring.

Administrationskostnader för perioden uppgick till 22,4 MSEK (19,1 MSEK) där ökningen är hänförlig till ökade kostnader avseende löner inom funktionen, övergripande IT-stöd, analys av spelanvändare, den egna plattformen för försäljning och support av spel samt kostnader för förbrukningsinventarier. Under kvartalet har koncernen kostnadsfört 0,6 MSEK hänförligt till förvärvskostnader i samband med köpet av Triumph. Även avskrivningar på varumärken från förvärvet av Triumph belastar posten, uppgående till 0,8 MSEK.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,2 MSEK (1,5 MSEK), och övriga rörelsekostnader till 9,6 MSEK (0,0 MSEK), varav merparten avser valutasresultat. Den negativa utvecklingen är framför allt driven av en svagare kursutveckling av dollar mot SEK på koncernens likvida medel, rörelsefordringar och rörelseskulder jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 52,9 MSEK (54,6 MSEK), en minskning på 3 %.

Resultat före skatt uppgick till 52,6 MSEK (54,6 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 40,6 MSEK (42,3 MSEK).



Omsättning och resultat, forts.

FINANSIELL STÄLLNING

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick vid periodens utgång till 218,8 MSEK (121,8 MSEK), med en nettoökning om 23,0 MSEK under kvartalet. Investeringar i spelprojekt uppgick till 59,6 MSEK (30,8 MSEK) varav 15,5 MSEK utgörs av spelprojekt som ingick i förvärvet av Triumph.

Licenser, varumärken och liknande rättigheter uppgick till 79,7 MSEK (56,3 MSEK). Ökningen är hänförlig till varumärken som ingick i förvärvet av Triumph.

Vid periodens utgång uppgick inventarier och installationer till 11,8 MSEK (14,9 MSEK).

Kundfordringar uppgår vid periodens utgång till 67,0 MSEK (48,9 MSEK), framför allt hänförligt till försäljning på Steam i periodens sista månad.

Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar uppgår vid periodens utgång till 244,3 MSEK (215,1 MSEK).

Eget kapital uppgår till 530,0 MSEK (371,8 MSEK), drivet av en stark resultatutveckling.

Övriga långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 11,4 MSEK (11,4 MSEK). Den övriga långfristiga skulden består i sin helhet av en uppskattad villkorad tilläggsköpeskilling i samband med köpet av White Wolf, vilken kommer att regleras efter en treårsperiod från transaktionsdatumet till säljaren CCP Games.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår vid periodens utgång till 61,4 MSEK (65,9 MSEK). Reserver för royalty till externa spelutvecklare har ökat jämfört med jämförelseperioden. Även reserver för personalrelaterade kostnader har ökat jämfört med jämförelseperioden till följd av ett ökat antal anställda inom hela organisationen, samtidigt som reserver för rörlig ersättning till anställda har minskat.

KASSAFLÖDE TREDJE KVARTALET

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 70,3 MSEK (102,7 MSEK), framförallt hänförligt till rörelseresultatet. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -79,2 MSEK (-30,8 MSEK), framför allt avseende investeringar i spelprojekt, samt den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet av Triumph som uppgick till -35,0 MSEK efter avdrag för förvärvade likvida medel.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Periodens avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 30,3 MSEK (18,6 MSEK), ökningen hänförlig till avskrivningar på lanserade spelprojekt.

Nedskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 6,4 MSEK (3,8 MSEK), avseende en nedskrivning på ett ännu ej utannonserat spelprojekt utvecklat av tredje part där man beslutat att lägga ned projektet.

Avskrivningar på varumärken uppgick till 2,5 MSEK (1,7 MSEK). Avskrivningar på inventarier uppgick till 0,9 MSEK (0,9 MSEK).

Avskrivningar och nedskrivningar kopplade till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ingår i direkta kostnader i resultaträkningen, och avskrivningar på varumärken och inventarier ingår i administrationskostnader.

NIO MÅNADER I SAMMANDRAG

Omsättningen uppgick till 591,4 MSEK (455,4 MSEK), en ökning med 30 % jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 253,1 MSEK (222,1 MSEK), en ökning med 14 %. Intäkterna för perioden är framförallt hänförliga till Stellaris, Cities: Skylines, Europa Universalis IV, Hearts of Iron IV, och Crusader Kings II.

Direkta kostnader har ökat med 14,6 MSEK till följd av ökade kostnader för spelutveckling och royalty till externa utvecklare.

Resultat före skatt uppgick till 252,9 MSEK (222,6 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 196,1 MSEK (172,3 MSEK). Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 172,8 MSEK (70,7 MSEK).

Avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 78,9 MSEK (45,9 MSEK), och nedskrivningar uppgick till 12,6 MSEK (3,8 MSEK).

Avskrivningar på varumärken uppgick till 5,8 MSEK (5,0 MSEK).

MODERBOLAGET TREDJE KVARTALET

I moderbolaget finns förlagsverksamheten, samt att moderbolaget även tillhandahåller administrationstjänster åt de svenska dotterbolagen. Paradox Development Studio och Paradox North har enbart koncernintern omsättning för spelutveckling fakturerad till moderbolaget, varför moderbolagets utveckling i stor utsträckning följer koncernens utveckling i övrigt. Moderbolagets intäkter för det tredje kvartalet uppgick till 180,5 MSEK (125,8 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 60,6 MSEK (56,0 MSEK). Resultat före skatt uppgick till 60,6 MSEK (56,0 MSEK). Resultat efter skatt uppgick till 49,2 MSEK (43,8 MSEK). Andelar i koncernföretag har ökat med 40,9 MSEK till 41,1 MSEK (0,2 MSEK), till följd av förvärvet av Triumph Holdings BV den 7 juli 2017.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen. För samtliga finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Paradox är, i likhet med alla andra företag, utsatt för olika slags risker i sin verksamhet. Riskerna beskrivs i sin helhet i 2016 års årsredovisning på sida 26. Av riskerna kan nämnas ett beroende av nyckelpersoner och medarbetare, beroende av ett fåtal distributörer, förseningar av spelprojekt, låga intäkter vid lansering av spel och valutakursförändringar. Riskerna kan ha en direkt eller indirekt påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

KONTAKT

Ytterligare information om bolaget finns på bolagets hemsida www.paradoxinteractive.com. Bolagets kontaktperson Andras Vajlok kan kontaktas via e-post ir@paradox-plaza.com, eller post Paradox Interactive AB, Västgötagatan 5, 118 27 Stockholm.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Paradox avser att publicera finansiella rapporter enligt nedan

Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2017	2018-02-13
Årsstämma 2018	2018-05-18
Delårsrapport januari - mars 2018	2018-05-18
Delårsrapport januari - juni 2018	2018-08-14
Delårsrapport januari - september 2018	2018-11-13
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2018	2019-02-19

STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 november 2017

Håkan Sjunnesson
Ordförande

Fredrik Wester
Verkställande direktör

Peter Lindell

Ebba Ljungerud

Cecilia Beck-Friis

Denna information är sådan information som Paradox Interactive AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 november 2017.



Granskningsrapport

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Paradox Interactive AB per den 30 september 2017 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i

övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2017 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 14 november 2017
Grant Thornton Sweden AB

Stefan Hultstrand
Auktoriserad revisor

NYCKELTAL, KONCERNEN

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning, TSEK	180 677	127 182	591 387	455 352	653 743
Rörelseresultat, TSEK	52 859	54 580	253 141	222 084	308 008
Resultat före skatt, TSEK	52 601	54 595	252 896	222 643	308 622
Resultat efter skatt, TSEK	40 562	42 330	196 101	172 325	240 439
Rörelsemarginal	29%	43%	43%	49%	47%
Vinstmarginal	22%	33%	33%	38%	37%
Soliditet	78%	74%	78%	74%	76%
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, kr*	5,02	3,52	5,02	3,52	4,17
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr*	0,38	0,40	1,86	1,63	2,28
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning, st*	105 600 000	105 600 000	105 600 000	105 600 000	105 600 000
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, st*	105 600 000	105 600 000	105 600 000	105 600 000	105 600 000
Antalet anställda i genomsnitt, st	264	195	236	189	194
Antalet anställda vid periodens slut, st	264	197	264	197	211

*Nyckeltal har beräknats utifrån antal aktier efter split av aktier genomförd i mars 2016,

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen

VINSTMARGINAL

Periodens resultat i procent av omsättningen

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totalt kapital

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier

EGET KAPITAL

Redovisat eget kapital inklusive obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld

RESULTATRÄKNING OCH RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT, KONCERNEN

TSEK	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	180 677	127 182	591 387	455 352	653 743
Direkta kostnader	-80 025	-46 741	-195 519	-148 192	-224 729
Bruttoresultat	100 652	80 442	395 869	307 161	429 015
Försäljningskostnader	-16 027	-8 250	-44 586	-28 032	-40 770
Administrationskostnader	-22 372	-19 091	-75 833	-61 913	-85 837
Övriga rörelseintäkter	181	1 479	290	5 834	6 566
Övriga rörelsekostnader	-9 575	0	-22 599	-966	-966
Rörelseresultat	52 859	54 580	253 141	222 084	308 008
Finansiella intäkter	0	15	15	626	681
Finansiella kostnader	-258	0	-260	-67	-67
Resultat efter finansiella poster	52 601	54 595	252 896	222 643	308 622
Skatt på årets resultat	-12 039	-12 265	-56 794	-50 318	-68 182
Periodens resultat	40 562	42 330	196 101	172 325	240 439
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	40 562	42 330	196 101	172 325	240 439
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr	0,38	0,40	1,86	1,63	2,28
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-408	-	-408	-	-
Totalresultat för perioden	40 154	42 330	195 694	172 325	240 439

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK

2017-09-30

2016-09-30

2016-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

218 760

121 766

137 531

Licenser, varumärken och liknande rättigheter

79 707

56 251

54 596

Inventarier, och installationer

11 805

14 945

13 987

Andra långfristiga fordringar

3 462

3 402

3 402

Summa anläggningstillgångar

313 735

196 364

209 516

Omsättningstillgångar

Kundfordringar

66 975

48 930

71 390

Skattefordringar

-

-

3 244

Övriga fordringar

18 375

29 614

28 932

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

32 595

10 551

22 598

Likvida medel

244 285

215 053

246 906

Summa omsättningstillgångar

362 230

304 148

373 071

SUMMA TILLGÅNGAR

675 965

500 512

582 587

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK

2017-09-30

2016-09-30

2016-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital

Reserver

Balanserat resultat

Periodens resultat

Summa eget kapital

528

27 994

-408

305 791

196 101

530 007

528

27 994

-

170 952

172 325

371 799

528

27 994

-

170 952

240 439

439 914

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder

Övriga skulder

Summa långfristiga skulder

48 218

11 432

59 650

19 354

11 432

30 787

36 001

11 432

47 434

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Aktuella skatteskulder

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

18 714

1 835

4 357

61 402

86 307

11 842

17 492

2 705

65 888

97 927

12 311

-

3 135

79 794

95 240

Totala skulder

145 957

128 713

142 674

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

675 965

500 512

582 587

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2016-01-01	106	27 994	-	242 126	270 226
Fondemission	422			-422	-
Utdelningar				-70 752	-70 752
Transaktioner med ägarna				-71 174	-71 174
Periodens resultat och totalresultat	-	-	-	172 325	172 325
Utgående balans 2016-09-30	528	27 994	-	343 277	371 799
Ingående balans 2017-01-01	528	27 994	-	411 391	439 914
Utdelningar				-105 600	-105 600
Transaktioner med ägarna				-105 600	-105 600
Periodens resultat och totalresultat	-	-	-408	196 101	195 694
Utgående balans 2017-09-30	528	27 994	-408	501 893	530 007

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Rörelseresultat	52 859	54 580	253 141	222 084	308 008
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	40 094	25 018	100 184	58 043	103 645
Erhållen ränta	0	9	15	84	139
Betald ränta	-258	0	-260	-83	-83
Betald inkomstskatt	-16 713	-10 898	-51 982	-47 157	-69 110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	75 982	68 709	301 098	232 971	342 599
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	28 558	36 222	16 330	-16 439	-38 218
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-34 204	-2 280	-21 686	-19 404	-16 646
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	70 335	102 650	295 743	197 128	287 735
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-44 177	-30 799	-157 308	-70 651	-129 404
Förvärv av aktier i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-35 004	-	-35 004	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-325	-516	-516
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-60	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79 181	-30 799	-192 696	-71 167	-129 920
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	-	-	-105 600	-70 752	-70 752
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-105 600	-70 752	-70 752
Periodens kassaflöde	-8 845	71 851	-2 553	55 209	87 063
Likvida medel vid periodens början	253 199	143 202	246 906	159 844	159 844
Kursdifferens i likvida medel	-68	-	-68	-	-
Likvida medel vid periodens slut	244 285	215 053	244 285	215 053	246 906

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Nettoomsättning	180 516	125 772	589 702	453 880	652 093
Direkta kostnader	-75 775	-46 550	-193 714	-147 697	-224 121
Bruttoresultat	104 741	79 222	395 988	306 184	427 972
Försäljningskostnader	-15 817	-8 254	-43 878	-27 703	-40 402
Administrationskostnader	-19 137	-16 423	-66 188	-54 927	-76 002
Övriga rörelseintäkter	181	1 468	235	5 810	6 451
Övriga rörelsekostnader	-9 346	0	-22 117	-924	-924
Rörelseresultat	60 621	56 013	264 040	228 439	317 094
Finansiella intäkter	0	14	14	606	659
Finansiella kostnader	0	0	0	-50	-50
Resultat efter finansiella poster	60 621	56 027	264 054	228 995	317 703
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-84 819
Skatt på årets resultat	-11 399	-12 265	-56 154	-50 318	-51 490
Periodens resultat och totalresultat för året	49 222	43 762	207 899	178 677	181 395

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	199 957	121 766	137 531
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	258	691	579
Inventarier och installationer	11 437	14 945	13 987
Andelar i koncernföretag	41 091	190	190
Fordringar hos koncernföretag	50 301	50 301	50 301
Andra långfristiga fordringar	3 462	3 402	3 402
Summa anläggningstillgångar	306 505	191 295	205 990
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	66 960	47 959	71 046
Fordringar hos koncernföretag	3 956	2 681	-
Skattefordringar	-	-	3 586
Övriga fordringar	15 831	28 791	28 231
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	32 548	10 503	22 573
Likvida medel	229 860	211 524	242 306
Summa omsättningstillgångar	349 156	301 456	367 741
SUMMA TILLGÅNGAR	655 661	492 751	573 732

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital

Fond för utvecklingsutgifter

Fritt eget kapital

Överkursfond

Balanserat resultat

Periodens resultat

Summa eget kapital

Obeskattade reserver

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder

Skulder till koncernföretag

Aktuella skatteskulder

Övriga skulder

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Summa kortfristiga skulder

Totala skulder

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

2017-09-30

2016-09-30

2016-12-31

528

528

528

188 026

63 246

93 268

27 994

27 994

27 994

-9 946

39 039

9 017

207 899

178 677

181 395

414 502

309 485

312 203

163 642

87 973

163 642

18 003

11 781

12 214

2 851

4 971

11 583

1 557

17 125

-

1 122

894

934

53 984

60 522

73 155

77 517

95 293

97 887

77 517

95 293

97 887

655 661

492 751

573 732



NOTER

NOT 1

FÖRVÄRV TRIUMPH HOLDINGS BV

Den 7 juli 2017 förvärvades 100 % av aktierna i Triumph Holding BV, ett bolag, med tillhörande helägda dotterbolag Triumph Studios BV och Triumph Productions BV, baserat i Nederländerna.

Förvärvet kommer att lägga till flera kända varumärken till Paradox Interactives IP-portfölj. Det kommer även att öka Paradox marknadsandel samt egenutvecklingskapacitet för kommande spel. Den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet på koncernnivå är -35,6 MSEK där -0,6 MSEK avseende kostnadsförda förvärvskostnader redovisade under administrationskostnader.

De säljande aktieägarna har rätten att erhålla en prestationsbaserad earn-out baserat på framtida intäkter till och med december 2025, maximalt uppgående till 21 MEUR. Earn-outen är villkorad av säljarnas fortsatta anställning i bolaget och redovisas som en kostnad när den uppkommer.

Om Triumph hade förvärvats den 1 januari 2017 hade förvärvet bidragit med intäkter om 5,5 MSEK och ett positivt resultat på 0,4 MSEK. Triumph bidrog med en omsättning på 0,7 MSEK och ett resultat på -1,5 MSEK från förvärvsdagen till och med 30 september 2017.

Köpeskilling:

Kontant erlagd köpeskilling	40 181
	40 181

Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar

Varumärken	31 074
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	15 591
Likvida medel	5 271
Övriga tillgångar	1 739
Uppskjutna skatteskulder	-11 666
Övriga skulder	-1 827
	40 181

