



Delårsrapport

2018-01-01 - 2018-06-30

Delårsrapport Q2, 2018

ANDRA KVARTALET 2018

- Omsättningen uppgick till 298,8 MSEK (289,4 MSEK), en ökning med 3 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 99,4 MSEK (162,3 MSEK), en minskning med 39 %.
- Resultat före skatt uppgick till 99,5 MSEK (162,3 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 77,9 MSEK (126,3 MSEK).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 182,3 MSEK (139,7 MSEK), och kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -121,2 MSEK (-68,9 MSEK).
- Vid utgången av perioden uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 329,3 MSEK (253,2 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 0,74 SEK (1,20 SEK) per aktie.
- Intäkterna för andra kvartalet 2018 är framförallt hänförliga till Cities: Skylines, BATTLETECH, Stellaris, Hearts of Iron IV och Europa Universalis IV.

HALVÅRET 2018

- Omsättningen uppgick till 565,8 MSEK (410,7 MSEK), en ökning med 38 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 239,9 MSEK (200,3 MSEK), en ökning med 20 %.
- Resultat före skatt uppgick till 240,1 MSEK (200,3 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 186,7 MSEK (155,5 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 1,77 SEK (1,47 SEK) per aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE I ANDRA KVARTALET 2018

- 7 juni förvärvades 100 % av aktierna i den Seattle-baserade utvecklingsstudio Harebrained Schemes. Köpeskilling uppgick till 7,5 MUSD kontant och en villkorad köpeskilling.

- Ett nytt spel släpptes under perioden, BATTLETECH, utvecklat av Harebrained Schemes.
- Flera expansioner släpptes under perioden; Parklife till Cities: Skylines, Distant Stars Story Pack till Stellaris och Natural Disasters till Cities: Skylines på konsol.
- Paradox egna spelmässa PDXCon ägde rum i Stockholm i Maj.
- Det nya spelet Emperor: Rome, utvecklat av Paradox Development Studio utannonserades med ett planerat releasedatum 2019.
- Det nya spelet Age of Wonders: Planetfall, utvecklat av Triumph Studios utannonserades med ett planerat releasedatum 2019.
- Steam Summer Sale startade 21 juni och pågick till och med 5 juli.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- I augusti tillträdde Ebba Ljungerud som ny VD i bolaget, och Fredrik Wester tog över rollen som styrelseordförande.

OM PARADOX INTERACTIVE

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 100 titlar och Paradox Interactive äger de viktigaste varumärkena som Stellaris, Europa Universalis, Hearts of Iron, Crusader Kings, Cities: Skylines, Magicka, Age of Wonders med flera.

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 över 3 miljoner spelare Paradox-spel varje månad, och antal registrerade Paradoxanvändare överstiger sju miljoner.



VD:n har ordet

FORTSATTA INVESTESTERINGAR I PARADOX FRAMTID

Under årets andra kvartal släppte vi ett nytt spel – BATTLETECH, som möttes av positiva recensioner och höga spelarsiffror – samt flera expansioner till våra existerande spelserier: Distant Stars till Stellaris och Parklife till Cities: Skylines, vilken också blev den bäst säljande Cities: Skylines-expansionen någonsin under de första 24 timmarna efter lansering. Vi släppte även expansionen Natural Disasters till konsolversionen av Cities: Skylines, samt en version av Cities: Skylines framtagen för utbildningsmarknaden, i samarbete med Teachergaming LLC.

Tack vare dessa spelsläpp redovisar vi nu den högsta kvartalsomsättningen sedan Paradox bör noterades. Samtidigt är våra marginaler lägre än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Det finns ett par huvudsakliga skäl till detta: Större royaltyutbetalningar än vanligt (då tredjepartsutvecklade spel stod för en jämförelsevis stor del av försäljningen under kvartalet), samt engångskostnader i form av avskrivningar för två nedlagda, icke-utannonserade spelprojekt. Detta kan låta mer dramatiskt än det är - vi har alltid många spelprojekt under utveckling och utvärderar dessa löpande. Långt ifrån alla når marknaden eller ens det stadium där de utannonseras som kommande spelsläpp. Snarare föredrar vi att avsluta tidigt de projekt som vi inte tror kommer leva upp till våra högt ställda kvalitetskrav. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamhet var vårt starkaste hittills.

Vi fortsätter även att investera i vår förlagsverksamhet, vår marknadsföring och våra utvecklingsstudior. Som vi nämnde i samband med kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet - dessa investeringar medför lägre vinstmarginaler på kort sikt, men lägger samtidigt grunden för vår framtida tillväxt. Vi bygger kapacitet för att producera, förlägga och marknadsföra fler och större spelprojekt än tidigare.



En av de saker vi är mest stolta över i Paradox är den engagerade och växande communityn runt oss och våra spel. Att hela tiden ha kontakt med och få feedback från vår community är centralt för vilka vi är som företag. Det hjälper oss att förstå vad vår målgrupp vill ha från oss, vilket i sin tur säkerställer att vi gör relevanta expansioner och uppdateringar som håller spelarna aktiva i våra spel i månader och år efter lanseringen.

Den här filosofin är ett viktigt skäl till att vi investerar i PDXCon, den årliga mötesplatsen för Paradox fans, partners, media och influencers. I år ägde PDXCon rum i maj och lockade över 1 100 deltagare från 46 länder, med rekord i biljettförsäljning, i mediabevakning och i antalet live-tittare under hela eventet. Men det verkliga värdet i PDXCon är den unika möjlighet det ger oss att möta och samtala öga-mot-öga med Paradox-fans från hela världen. Till årets event bjöd vi in en liten grupp med Emperor-biljettköpare (Dessa biljetter kostade 499 euro styck och sålde slut på 45 minuter) till en extra heldag på Paradox kontor, där de deltog i workshops i ljuddesign och speldesign med team från Paradox Development Studio.

Under PDXCon presenterade vi två nya spel från våra interna utvecklingsstudior – Age of Wonders: Planetfall, från Triumph Studios, och Imperator: Rome, det hett efterlängttade nya spelet från Paradox Development Studio – båda med planerad release under 2019. Vi tillkännagav också att vi nu kliver in på marknaden för brädspel, genom att samarbeta med brädspelsförläggare som utvecklar brädspel bygga på våra varumärken. Det första

projektet är ett officiellt Crusader Kings-brädspel utvecklat av Fria Ligan förlag, som kommer att lanseras senare i år. Spelet drog in närmare 10 gånger sitt finansieringsmål på Kickstarter under veckorna efter att den startades. I nästa steg kommer vi att utveckla brädspel baserade på Cities: Skylines, Hearts of Iron och Europa Universalis.

Vårt fokus på communityn spelar även en viktig roll i vår förvärvsstrategi. När vi letar efter möjliga förvärv är vi särskilt intresserade av spelutvecklare som, precis som Paradox, har satsat på att bygga upp en aktiv fanbase kring sig själva och sina spel. Så är det med Triumph Studios, som skapade Age of Wonders-serien och som köptes av Paradox Interactive förra året. Samma sak gäller för Harebrained Schemes, som skapade det nyligen släppta BATTLETECH och som Paradox förvärvade nu i juni.

Förvärvet av Harebrained Schemes tillför såväl produktionskapacitet som nya varumärken och nya fans till Paradox ekosystem. Harebrained Schemes kommer att fortsätta utveckla BATTLETECH med uppdateringar och utökat innehåll. Studioen har också börjat konceptutveckla ett nytt, ännu ej utannonserat spel.

I april körde vi en free-to-play-kampanj på Steam med Crusader Kings II, ett av våra äldsta, ännu aktiva spel, där grundspelet gjordes gratis att laddas ner och behållas i 48 timmar. Kampanjen gav oss en stor tillströmning av nya spelare och en rejäl ökning av intäkterna från sålda expansioner. Under en tid var Crusader Kings II ett av de fem mest

spelade i hela världen på Steam. Räkna med att vi fortsätter experimentera med prispunkter och intäktsmodeller även framöver.

Från och med augusti tar Ebba Ljungerud över som vd för Paradox Interactive, och Fredrik Wester bli arbetande styrelseordförande. På kort sikt kommer detta inte att medföra några större förändringar. Vi fokuserar på stabilitet, att leverera på vår befintliga roadmap och att bygga upp en organisation för att hantera fortsatt tillväxt. På lång sikt ser vi fram emot att jobba nära ihop för att hitta nya affärsmöjligheter och nya sätt att snabba på vår tillväxt. För oss är detta en mycket naturlig förändring och ett logiskt nästa steg i Paradox utveckling. Den enda konstanten under Paradox historia har varit just förändring. Så kommer det garanterat att fortsätta vara även i framtiden.

Fredrik Wester, tillträdande styrelseordförande
Ebba Ljungerud, tillträdande vd





Paradox + Harebrained Schemes

I juni 2018 förvärvade Paradox Interactive den världsberömda spelutvecklaren Harebrained Schemes, med bas i Seattle. Harebrained Schemes grundades år 2011 av branschveteranerna Jordan Weisman och Mitch Gitelman. Weisman är hjärnan bakom många hyllade spelserier och universum, till exempel Shadowrun, Crimson Skies och BATTLETECH/MechWarrior. Teamet på Harebrained Schemes har utvecklat och släppt åtta spel på sju år, bland annat det prisbelönta rollspelet Shadowrun

Returns och dess uppföljare, samt det nyligen släppta strategispelet BATTLETECH, utgivet av Paradox Interactive.

Harebrained Schemes är nu en intern utvecklingsstudio inom Paradox Interactive, men fungerar där som en fristående enhet med en egen ledningsgrupp, med uppdrag att fortsätta utveckla den typ av spel som gett studion dess enastående rykte.



För mer information om Harebrained Schemes, besök <http://harebrained-schemes.com/about/>



PDXCon 2018



- Den årliga mötesplatsen för Paradox fans, vänner och familj.
- Två dagar med seminarier, workshops och gameplay-sessioner på Nacka Strandsmässan i Stockholm.
- 1 100 deltagare från 46 länder.
- Sex större utannonseringar: Imperator: Rome, Age of Wonders: Planetfall, Hearts of Iron IV: Man the Guns, Europa Universalis IV: Dharma, Crusader Kings II: Holy Fury och Paradox Interactive brädspel.
- Rekordstor bevakning av media och influencers.
- Över 200 000 unika live-tittare på Twitch under eventet.
- PDXCon äger rum igen 2019.

Releaser i kvartalet

PC

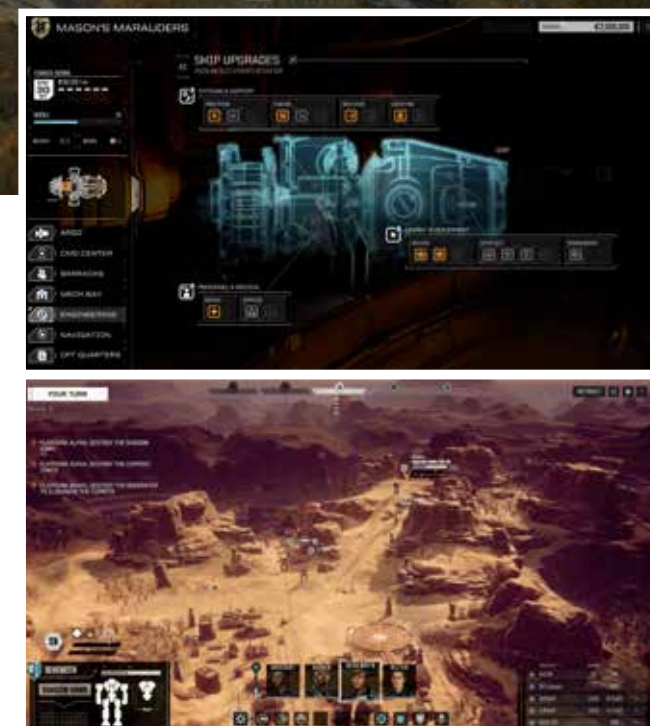


24 april 2018

BATTLETECH

Från BATTLETECH- och MechWarrior-skaparen Jordan Weisman och Harebrained Schemes, skapare av den prisbelönta Shadowrun Returns-serien, kommer ett helt nytt turbaserat strategispel.

Året är 3025 och galaxen är fångad i ett krig utan slut. Enorma, vapenbestyckade stridsrustningar kallade BattleMechs gör upp på slagfälten. I BATTLETECH kontrollerar du ett förband av legosoldater som oundvikligen dras in i en brutal konflikt mellan stjärnsystem och adelsätter. Uppgradera din rymdbas, förhandla om uppdrag, reparera och uppgradera dina BattleMechs och iscensätt dina taktiska planer på slagfältet för att besegra dina fiender.





Releaser i kvartalet

PC



STELLARIS - DISTANT STARS

Distant Stars är ett nytt story pack för Stellaris, det bästsäljande grand strategy-spelet från Paradox Development Studio, som ger dig nya saker att upptäcka på galaxens mest avlägsna platser. Här möter spelaren nya anomalier, nya berättelser och märkliga varelser i den mörka, yttre rymden. För den ambitiöse upptäcksresanden väntar en hel del överraskningar.



CITIES: SKYLINES - PARKLIFE

Gör din stad levande med Parklife, den senaste expansionen till bästsäljaren Cities: Skylines. Här får du nöjesfält, naturreservat, djurparker och trädgårdar för att göra din stad grönnare och mer naturskön, med allt från berg- och dalbanor till campingplatser, fontäner och flamingofåglar. Parklife introducerar även nya spelsätt, spelsystem, verktyg och kartor till Cities: Skylines.

ÖVRIGA PLATTFORMAR - KONSOL



CITIES: SKYLINES - NATURAL DISASTERS

Redo för en utmaning? Natural Disasters låter dig sätta din stad på prov med en palett av naturkatastrofer och nödsituationer. Har du och din stads befolkning vad som krävs för att återuppbygga och överleva?

Omsättning och resultat

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

ANDRA KVARTALET

Omsättningen uppgick till 298,8 MSEK (289,4 MSEK), en ökning med 3 % jämfört med samma period föregående år. Ett nytt spel släpptes under perioden, BATTLETECH, utvecklat av Harebrained Schemes. Flera expansioner släpptes under perioden; Parklife till Cities: Skylines, Distant Stars Story Pack till Stellaris och Natural Disasters till Cities: Skylines på konsol. Intäkterna för andra kvartalet 2018 är framförallt hänförliga till Cities: Skylines, BATTLETECH, Stellaris, Hearts of Iron IV och Europa Universalis IV.

Direkta kostnader uppgick till 133,4 MSEK (65,4 MSEK), framförallt hänförligt till spelutveckling och royalties. Royalties har ökat jämfört med jämförelseperioden till följd av en ökad försäljning av 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 har två spelprojekt lagts ned, vilket belastar direkta kostnader med nedskrivningar uppgående till 20,6 MSEK (3,3 MSEK).

Periodens försäljningskostnader uppgick till 28,1 MSEK (18,8 MSEK). Försäljningskostnaderna har ökat till följd av ökade satsningar inom events, annonsering, sälj och marknadsföring.

Administrationskostnader för perioden uppgick till 46,5 MSEK (31,5 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. Även kostnader för avskrivningar på licenser och varumärken belastar posten.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 9,1 MSEK (0,0 MSEK), och övriga rörelsekostnader till 0,7 MSEK (11,5 MSEK), varav merparten avser valutaresultat. Den positiva utvecklingen är framför allt driven av en starkare kursutveckling av dollar mot SEK på koncernens likvida medel, rörelsefordringar och rörelseskulder jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 99,4 MSEK (162,3 MSEK), en minskning på 39 %.

Resultat före skatt uppgick till 99,5 MSEK (162,3 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 77,9 MSEK (126,3 MSEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick vid periodens utgång till 333,4 MSEK (195,8 MSEK), med en nettoökning om 42,7 MSEK under kvartalet. Investeringar i spelprojekt uppgick till 60,2 MSEK (68,5 MSEK).

Licenser, varumärken och liknande rättigheter uppgick till 163,4 MSEK (51,3 MSEK). Ökningen är hänfö-

lig till varumärken som ingick i förvärvet av Triumph, samt licensrättigheter från förvärvet av Harebrained Schemes.

Vid periodens utgång uppgick inventarier och installationer till 10,2 MSEK (12,4 MSEK).

Aktier i intresseföretag uppgår vid periodens utgång till 15,2 MSEK (0,0 MSEK), hänförligt till köp av 33 % av aktierna i den Seattle-baserade utvecklingsstudion Hardsuit Labs den 2 januari 2018. Aktierna värderas till kapitalandelsmetoden med en förändring om -0,6 MSEK under perioden.

Kundfordringar uppgår vid periodens utgång till 93,6 MSEK (84,9 MSEK), framför allt hänförligt till försäljning på Steam i periodens sista månad.

Likvida medel och övriga kortfristiga placeringar uppgår vid periodens utgång till 329,3 MSEK (253,2 MSEK).

Eget kapital uppgår till 687,2 MSEK (489,9 MSEK), drivet av en stark resultatutveckling.

Övriga långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 38,6 MSEK (11,4 MSEK). Den övriga långfristiga skulden består i sin helhet av en uppskattad villkorad tilläggsköpeskilling i samband med köpet av Harebrained, vilken kommer att regleras under en femårsperiod från transaktionsdatumet. Under peri-



oden har den villkorade köpeskillingen för köpet av White Wolf omklassificerats till övrig kortfristig skuld.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår vid periodens utgång till 83,0 MSEK (71,0 MSEK). Reserver för royalty till externa spelutvecklare ligger i linje jämfört med jämförelseperioden. Reserver för personalrelaterade kostnader har ökat jämfört med jämförelseperioden till följd av ett ökat antal anställda inom hela organisationen. Även reserver för rörlig ersättning till anställda har ökat. Förutbetalda intäkter för spel och expansioner som ännu inte har släppts har även de ökat jämfört med jämförelseperioden.

KASSAFLÖDE ANDRA KVARTALET

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 182,3 MSEK (139,7 MSEK), framförallt hänförligt till rörelseresultatet. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -121,2 MSEK (-68,9 MSEK), till stor del avseende investeringar i spelprojekt. Även förvärv av aktier i dotterbolag har genomförts under perioden, uppgående till -61,0 MSEK (0,0 MSEK), avseende aktier i Harebrained Holdings Inc.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR ANDRA KVARTALET

Periodens avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 34,4 MSEK (27,0 MSEK), ökningen hänförlig till avskrivningar på balanserade spelprojekt. Nedskrivningar på balanserade

utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 20,6 MSEK (3,3 MSEK). Avskrivningar på licenser och varumärken uppgick till 3,9 MSEK (1,7 MSEK). Avskrivningar och nedskrivningar kopplade till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ingår i direkta kostnader i resultaträkningen, och avskrivningar på varumärken, licenser och inventarier ingår i administrationskostnader.

HALVÅRET I SAMMANDRAG

Omsättningen uppgick till 565,8 MSEK (410,7 MSEK), en ökning med 38 % jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 239,9 MSEK (200,3 MSEK), en ökning med 20 %. Direkta kostnader uppgick till 206,7 MSEK (115,5 MSEK) där ökningen är hänförlig till kostnader för spelutveckling, royalty till externa utvecklare och royalty till externa rättighetsinnehavare. Resultat före skatt uppgick till 240,1 MSEK (200,3 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 186,7 MSEK (155,5 MSEK). Investeringar i balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 132,4 MSEK (113,1 MSEK). Avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 64,0 MSEK (48,7 MSEK), och nedskrivningar uppgick till 20,6 MSEK (6,2 MSEK). Avskrivningar på varumärken och licenser uppgick till 8,6 MSEK (6,6 MSEK).



MODERBOLAGET ANDRA KVARTALET

I moderbolaget finns förlagsverksamheten, samt att moderbolaget även tillhandahåller administrationstjänster åt dotterbolagen. Paradox Development Studio har enbart koncernintern omsättning för spelutveckling fakturerad till moderbolaget, varför moderbolagets utveckling i stor utsträckning följer koncernens utveckling i övrigt. Moderbolagets intäkter för det andra kvartalet uppgick till 296,8 MSEK (290,8 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 109,8 MSEK (163,6 MSEK). Resultat före skatt uppgick till 109,9 MSEK (163,6 MSEK). Resultat efter skatt uppgick till 87,3 MSEK (127,6 MSEK). Andelar i koncernföretag uppgår till 145,1 MSEK (0,2 MSEK), till följd av förvärvet av Triumph Holdings BV den 7 juli 2017 samt förvärvet av Harebrained Holdings Inc den 7 juni 2018.

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. Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Arbetet med att analysera effekterna av implementeringen av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument har slutförts. De nya standarderna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav.

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 2017 års årsredovisning på sida 22. 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. Bolaget kan kontaktas via e-post ir@paradoxplaza.com, eller post Paradox Interactive AB, Västgötagatan 5, 118 27 Stockholm.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Paradox avser att publicera finansiella rapporter enligt nedan

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 augusti 2018

Fredrik Wester
Ordförande

Ebba Ljungerud
Verkställande direktör

Håkan Sjunnesson

Cecilia Beck-Friis

Josephine Salenstedt

Peter Ingman

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 augusti 2018.

NYCKELTAL, KONCERNEN

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning, TSEK	298 844	289 447	565 825	410 710	813 785
Rörelseresultat, TSEK	99 393	162 321	239 939	200 282	339 817
Resultat före skatt, TSEK	99 531	162 322	240 076	200 295	339 583
Resultat efter skatt, TSEK	77 892	126 337	186 663	155 540	264 941
Rörelsemarginal	33%	56%	42%	49%	42%
Vinstmarginal	26%	44%	33%	38%	33%
Soliditet	70%	75%	70%	75%	77%
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, kr	6,51	4,64	6,51	4,64	5,68
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,74	1,20	1,77	1,47	2,51
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	303	230	293	224	243
Antalet anställda vid periodens slut, st	321	241	321	241	269

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	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	298 844	289 447	565 825	410 710	813 785
Direkta kostnader	-133 358	-65 371	-206 724	-115 493	-280 845
Bruttoresultat	165 485	224 076	359 102	295 217	532 940
Försäljningskostnader	-28 066	-18 835	-48 534	-28 559	-65 092
Administrationskostnader	-46 494	-31 455	-81 739	-53 461	-106 662
Övriga rörelseintäkter	9 129	51	12 614	109	1 231
Övriga rörelsekostnader	-661	-11 517	-1 503	-13 025	-22 600
Rörelseresultat	99 393	162 321	239 939	200 282	339 817
Finansiella intäkter	141	3	141	15	26
Finansiella kostnader	-3	-2	-3	-2	-260
Resultat efter finansiella poster	99 531	162 322	240 076	200 295	339 583
Skatt på årets resultat	-21 639	-35 985	-53 413	-44 755	-74 642
Periodens resultat	77 892	126 337	186 663	155 540	264 941
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	77 892	126 337	186 663	155 540	264 941
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr	0,74	1,20	1,77	1,47	2,51
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	4 546	-	6 248	-	662
Totalresultat för perioden	82 437	126 337	192 911	155 540	265 603

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK

2018-06-30

2017-06-30

2017-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	333 353	195 786	247 328
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	163 410	51 288	78 183
Inventarier, och installationer	10 156	12 406	10 807
Aktier i intresseföretag	15 263	-	-
Andra långfristiga fordringar	3 462	3 462	3 462
Summa anläggningstillgångar	525 644	262 942	339 779

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	93 595	84 858	72 822
Skattefordringar	-	-	347
Övriga fordringar	15 126	27 692	26 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20 000	26 997	22 673
Likvida medel	329 262	253 199	320 100
Summa omsättningstillgångar	457 983	392 746	442 491

SUMMA TILLGÅNGAR

983 628

655 688

782 270

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Aktiekapital	528	528	528
Övrigt tillskjutet kapital	27 994	27 994	27 994
Reserver	6 911	-	662
Balanserat resultat	465 133	305 791	305 791
Periodens resultat	186 663	155 540	264 941
Summa eget kapital	687 228	489 854	599 917

Långfristiga skulder

Uppskjutna skatteskulder	91 045	36 001	65 080
Övriga skulder	38 555	11 432	11 432
Summa långfristiga skulder	129 600	47 434	76 512

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	44 033	17 877	22 147
Aktuella skatteskulder	22 055	6 242	-
Övriga skulder	17 695	23 256	4 692
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	83 016	71 025	79 001
Summa kortfristiga skulder	166 799	118 400	105 840

Totala skulder

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

2018-06-30

2017-06-30

2017-12-31

528

528

528

27 994

27 994

27 994

6 911

-

662

465 133

305 791

305 791

186 663

155 540

264 941

687 228

489 854

599 917

91 045

36 001

65 080

38 555

11 432

11 432

129 600

47 434

76 512

44 033

17 877

22 147

22 055

6 242

-

17 695

23 256

4 692

83 016

71 025

79 001

166 799

118 400

105 840

296 399

165 834

182 352

983 628

655 688

782 270

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
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	-	-	-	155 540	155 540
Utgående balans 2017-06-30	528	27 994	-	461 331	489 854
Ingående balans 2018-01-01	528	27 994	662	570 732	599 917
Utdelningar				-105 600	-105 600
Transaktioner med ägarna				-105 600	-105 600
Periodens resultat och totalresultat	-	-	6 248	186 663	192 911
Utgående balans 2018-06-30	528	27 994	6 911	651 795	687 228

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Rörelseresultat	99 393	162 321	239 939	200 282	339 817
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	60 693	32 887	94 632	60 090	139 075
Erhållen ränta	-	3	-	15	15
Betald ränta	-3	-2	-3	-2	-260
Betald inkomstskatt	-15 865	-15 869	-31 674	-35 269	-55 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	144 219	179 340	302 894	225 116	423 497
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	32 226	-53 514	6 217	-12 227	2 310
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	5 843	13 838	17 345	12 519	9 604
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	182 288	139 664	326 456	225 408	435 411
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-60 167	-68 505	-132 441	-113 130	-220 736
Förvärv av aktier i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-60 977	-	-60 977	-	-35 004
Investeringar i intresseföretag	-	-	-16 766	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-76	-325	-1 344	-325	-325
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-60	-	-60	-60
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-121 220	-68 890	-211 528	-113 515	-256 124
Finansieringsverksamheten					
Utbetald utdelning	-105 600	-105 600	-105 600	-105 600	-105 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-105 600	-105 600	-105 600	-105 600	-105 600
Periodens kassaflöde	-44 532	-34 826	9 327	6 292	73 687
Likvida medel vid periodens början	373 570	288 025	320 100	246 906	246 906
Kursdifferens i likvida medel	223	-	-166	-	-493
Likvida medel vid periodens slut	329 262	253 199	329 262	253 199	320 100

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK

	2018-04-01 2018-06-30	2017-04-01 2017-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2017-01-01 2017-06-30	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning	296 831	290 773	564 765	409 186	812 209
Direkta kostnader	-128 997	-69 256	-203 422	-117 939	-282 277
Bruttoresultat	167 834	221 517	361 344	291 247	529 932
Försäljningskostnader	-27 956	-18 585	-48 424	-28 061	-64 016
Administrationskostnader	-39 282	-28 118	-70 414	-47 051	-92 802
Övriga rörelseintäkter	9 186	16	12 618	55	1 116
Övriga rörelsekostnader	0	-11 263	0	-12 771	-22 119
Rörelseresultat	109 781	163 567	255 124	203 419	352 111
Finansiella intäkter	141	3	141	14	26
Finansiella kostnader	-3	0	-3	0	0
Resultat efter finansiella poster	109 919	163 570	255 261	203 432	352 137
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-94 406
Skatt på årets resultat	-22 613	-35 985	-54 588	-44 755	-56 931
Periodens resultat och totalresultat för året	87 306	127 585	200 673	158 677	200 800

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	281 492	195 786	231 401
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	28	358	181
Inventarier och installationer	9 337	12 406	10 468
Andelar i koncernföretag	145 109	190	41 091
Fordringar hos koncernföretag	50 301	50 301	50 301
Andelar i intresseföretag	16 766	-	-
Andra långfristiga fordringar	3 462	3 462	3 462
Summa anläggningstillgångar	506 496	262 503	336 903
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	89 849	82 765	72 524
Skattefordringar	-	-	1 267
Övriga fordringar	13 881	26 045	24 464
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 673	26 997	22 588
Likvida medel	310 626	229 564	304 516
Summa omsättningstillgångar	438 029	365 371	425 359
SUMMA TILLGÅNGAR	944 525	627 874	762 262

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	528	528	528
Fond för utvecklingsutgifter	281 492	176 578	226 340
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	27 994	27 994	27 994
Balanserat resultat	-8 212	1 502	-48 260
Periodens resultat	200 673	158 677	200 800
Summa eget kapital	502 476	365 280	407 403
Obeskattade reserver	243 448	163 642	243 448
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	38 555	-	-
Summa långfristiga skulder	38 555	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	35 092	16 894	21 854
Skulder till koncernföretag	23 149	11 394	17 292
Aktuella skatteskulder	21 558	6 056	-0
Övriga skulder	1 429	7 883	1 177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	78 817	56 724	71 089
Summa kortfristiga skulder	160 046	98 952	111 412
Totala skulder	198 601	98 952	111 412
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	944 525	627 874	762 262

NOTER

NOT 1 - OPTIONSPROGRAM 2018-2021

Årsstämman den 18 maj 2018 beslutade att införa ett optionsprogram riktat till anställda i koncernen. Antal utestående teckningsoptioner uppgår till 229 500 st med rätt att teckna lika många aktier i Paradox Interactive AB (publ). Tilldelade teckningsoptioner utgavs vederlagsfritt till ett marknadspris på 17,42kr enligt värdering baserad på Black & Scholes. Lösenpriset för optionerna fastställdes till 241,72 kr. Kostnader för sociala avgifter för tilldelade optioner uppgår under perioden till 1,3 MSEK. I det fall full teckning sker av dessa teckningsoptioner kommer moderbolagets eget kapital att tillföras 55,5 MSEK. Antalet aktier efter eventuell utspädning uppgår vid utgången av perioden till 105 829 500 st. Börskursen understiger under perioden lösenpriset för optionsprogrammet.

NOT 2 - FÖRVÄRV HAREBRAINED HOLDINGS INC

Den 7 juni 2018 förvärvades 100 % av aktierna i Harebrained Holdings Inc, ett bolag, med tillhörande helägda dotterbolag Harebrained Schemes LLC, baserat i Seattle, USA. Paradox har betalat en fast köpeskilling på 7,5 MUSD vid köpetillfället plus en earn-out uppgående till 25 % av den förvärvade verksamhetens resultat före förläggarkostnader under en femårsperiod, i den utsträckning resultatet överstiger den fasta köpeskillingen. Inget högsta belopp är reglerat i avtalet.

Förvärvet kommer att öka Paradox marknadsandel samt egenutvecklingskapacitet för kommande spel. Den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet på koncernnivå är -61,4 MSEK där -0,4 MSEK avseende kostnadsförda förvärvskostnader är redovisade under administrationskostnader.

Om Harebrained hade förvärvats den 1 januari 2018 hade förvärvet bidragit med intäkter om 16,2 MSEK och ett negativt resultat på -1,4 MSEK. Harebrained bidrog med en omsättning på 1,3 MSEK och ett resultat på 0,6 MSEK från förvärvsdagen till och med 30 juni 2018.

Köpeskilling:

Kontant erlagd köpeskilling	65 043
Villkorad köpeskilling	38 555
	103 598

Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar

Licenser	87 010
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	35 406
Likvida medel	4 068
Övriga tillgångar	15 577
Uppskjutna skatteskulder	-25 657
Övriga skulder	-12 806
	103 598

