



paradox
INTERACTIVE®

DELÅRSRAPPORT

2019-01-01 - 2019-06-30



DELÅRSRAPPORT 2019-01-01 - 2019-06-30

ANDRA KVARTALET 2019

- Omsättningen uppgick till 387,2 MSEK (298,8 MSEK), en ökning med 30 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 154,2 MSEK (99,4 MSEK), en ökning med 55 %.
- Resultat före skatt uppgick till 154,0 MSEK (99,5 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 120,3 MSEK (77,9 MSEK).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 232,7 MSEK (182,3 MSEK), och kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -104,9 MSEK (-121,2 MSEK).
- Vid utgången av perioden uppgick likvida medel till 396,4 MSEK (329,3 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 1,14 SEK (0,74 SEK) per aktie.
- Intäkterna för kvartalet är framförallt hänförliga till Cities: Skylines, Hearts of Iron IV, Imperator: Rome, Stellaris och Surviving Mars.

HALVÅRET 2019

- Omsättningen uppgick till 625,4 MSEK (565,8 MSEK), en ökning med 11 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet uppgick till 217,0 MSEK (239,9 MSEK), en minskning med 10 %.
- Resultat före skatt uppgick till 217,2 MSEK (240,1 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 169,6 MSEK (186,7 MSEK).
- Resultat per aktie uppgick till 1,61 SEK (1,77 SEK) per aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER I ANDRA KVARTALET 2019

- Ett nytt spel släpptes under perioden; Imperator: Rome, utvecklat av Paradox Development Studio.
- Sex expansioner släpptes under perioden; Urban Warfare till BATTLETECH, Campus till Cities: Skylines, Green Planet till Surviving Mars, Ancient Relics Story Pack till Stellaris, Industries till Cities: Skylines Console och Leviathans Story Pack till Stellaris: Console Edition.

- I juni utannonserades det nya spelet Empire of Sin, utvecklat av Romero Games. Spelet har en planerad release våren 2020.
- Ett samarbete har inletts med förläggaren och utvecklaren Double Eleven för fortsatt utveckling av spelet Prison Architect på PC och konsol.
- Steam Summer Sale startade 25 juni och pågick till och med 9 juli.
- På årsstämman 17 maj valdes Mathias Hermansson till ny styrelseledamot. Cecilia Beck-Friis avböjde omval.

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Det nya spelet Age of Wonders: Planetfall utvecklat av Triumph Studios släpptes 6 augusti.

KORT OM PARADOX INTERACTIVE

Koncernen Paradox består idag av förlagsverksamhet samt egen utveckling av datorspel och varumärken. I spelportföljen finns idag fler än 100 titlar och Paradox äger de viktigaste varumärkena som Stellaris, Europa Universalis, Hearts of Iron, Crusader Kings, Cities: Skylines, Surviving Mars, Prison Architect, Magicka, Age of Wonders samt World of Darkness varumärkeskatalog.

Sedan starten för 15 år sedan har Paradox gett ut spel världen över, först via fysisk distribution men sedan 2006 främst i digitala distributionskanaler. Företaget utvecklar främst spel för PC och spelkonsoler, men släpper även spel på mobila plattformar. Till de största marknaderna hör USA, Storbritannien, Kina, Tyskland, Frankrike, Ryssland och Skandinavien. Idag spelar över tre miljoner spelare Paradoxspel varje månad, och antalet registrerade Paradox-användare överstiger tio miljoner.



VD:N HAR ORDET

Starkt kassaflöde som lägger grunden för vår fortsatta tillväxt

Vi finansierar hela vår tillväxt med kassaflödet från vår löpande verksamhet. En hög lönsamhet är grunden för ett starkt kassaflöde och därmed en viktig förutsättning för att vi ska kunna investera för framtiden. Såväl utvecklingen som marknadsföringen av våra spel startar lång tid innan spelen släpps och stora delar av dessa utgifter kostnadsför vi omgående. Det medför att vi tar kostnader för våra spel lång tid innan spelen börjar generera intäkter, vilket även har varit fallet under årets andra kvartal för till exempel spelen Vampire: the Masquerade – Bloodlines 2, Age of Wonders: Planetfall och Empire of Sin. Periodens lönsamhet hålls således tillbaka ju mer vi satsar på framtida spel och så kommer det fortsätta att vara så länge vi kontinuerligt ökar våra investeringar.

När vi utvecklar och planerar vår verksamhet är det centralt för oss att hålla en bra balans mellan att generera en hög lönsamhet i perioden och samtidigt bygga för framtiden. Vi tycker att vi lyckas bra med att uppnå denna balans. Under årets andra kvartal slog vi nytt omsättningsrekord. Omsättningen uppgick till 387,2 MSEK, jämfört med 298,8 MSEK andra kvartalet 2018. Därmed överträffade kvartalets omsättning fjolårets andra kvartal med 30% och det tidigare omsättningsrekordet från fjärde kvartalet 2018 med 15%. Kvartalets resultat före skatt uppgick till 154,0 MSEK, jämfört med 99,5 MSEK andra kvartalet 2018. Samtidigt fortsatte vi att öka våra





Xbox Game Pass for PC



investeringar för framtiden, under kvartalet spenderade vi mer på spelutveckling och marknadsföring av spel än vi gjort något tidigare kvartal.

Vårt kassaflöde fortsätter att vara starkt. Trots att vi under kvartalet spenderade mer än någonsin på både spelutveckling och marknadsföring, samtidigt som vi delade ut 105,6 MSEK till våra aktieägare, var det totala kassaflödet positivt och vi avslutade kvartalet med en rekordstor kassa. Vårt positiva kassaflöde kommer helt och hållet från den löpande verksamheten och har detta kvartal varit extra starkt tack vare en förskottsbetalning för vårt samarbete med Xbox Game Pass. Årets andra kvartal har således fortsatt på samma tillväxtbana som Paradox nu varit på under flera år med en välbalanserad kontinuerlig ökning av både kassaflöden från den löpande verksamheten och investeringar för framtiden.

Som alltid är våra kvartals finansiella utfall beroende av vilka nya spel och expansioner vi släpper under kvartalet. Under andra kvartalet släppte vi ett helt nytt spel, Imperator: Rome. Imperator: Rome är det senaste tillskottet till vår portfölj av grand strategy-spel och är utvecklat av vår Stockholmsbaserade Paradox Development Studio. Spelet mottogs positivt av branschmedia, däremot har mottagandet av våra spelare inte varit alls så positivt som vi hade hoppats på.

Vi är tacksamma för vår aktiva spelarcommunity och tar all feedback från våra spelare på stort allvar. Positiva såväl som negativa åsikter har efter gedigen analys givit input till de tre gratis

uppdateringar som vi hittills gjort och kommer fortsätta göra så framöver. Både de släppta och de kommande uppdateringarna som för närvarande testas av våra spelare har förbättrat upplevelsen och mottagits positivt. Vi har också offentliggjort vår vidareutvecklingsplan för spelet för det kommande året.

Vi släppte under kvartalet också sex expansioner till befintliga spel. Förra årets nya spel BATTLETECH och Surviving Mars fick nya expansioner genom Urban Warfare respektive Green Planet. Vi släppte expansionen Campus till vår storsäljare Cities: Skylines samtidigt som den tidigare populära expansionen Industries släpptes nu även till Cities: Skylines Console. Stellaris fyllde under kvartalet tre år och fick två nya Story Packs; Ancient Relics för PC-spelare och Leviathans för konsolspelare.

Under kvartalet fördjupade vi vårt samarbete med Microsoft genom den nya prenumerationstjänsten Xbox Game Pass för PC. Vi har tidigare medverkat i Xbox Game Pass för konsol och när Microsoft släppte tjänsten för PC i juni i år var vi med från start med Imperator: Rome, Surviving Mars och Tyranny. Det är viktigt för oss att kontinuerligt testa nya sätt att erbjuda våra spel till marknaden och Xbox Game Pass är ett intressant sådant. Vår viktigaste distributionsplattform fortsätter alltjämt att vara Steam, där kvartalet avslutades med ännu en lyckad Summer Sale.

I juni deltog vi på datorspelsmässan E3 i Los Angeles, där vi visade upp flera av våra kommande spel. Vi hade framför allt glädjen att tillkännage vårt kommande spel Empire of Sin. Empire of Sin är ett strategispel som utspelar



sig på 20-talet i Chicagos undre värld. Spelet är utvecklat av Romero Games och har en planerad release våren 2020 på såväl PC som Playstation, Xbox och Nintendo Switch. Genom Empire of Sin fortsätter vi att bredda oss inom en av våra mest framgångsrika spelgenrer, strategispel. Medan våra hittills mest framgångsrika strategispel har varit realtidsbaserade grand strategy-spel så är Empire of Sin ett turordningsbaserat strategispel med taktiska inslag.

Den 6 augusti släppte vi vårt nya spel Age of Wonders: Planetfall. Spelet har mottagits mycket positivt av såväl spelare som branschmedia och vi ser fram mot att fortsätta utveckla spelet under lång tid. Age of Wonders: Planetfall är ett turordningsbaserat strategispel i science fiction-miljö som på ett bra sätt kompletterar och expanderar vår befintliga portfölj av strategispel. Spelet är utvecklat av vår nederländska studio Triumph Studios och är det första Triumph-utvecklade spel som släppts sedan vi förvärvade studion 2017.

Vi blickar entusiastiskt framåt mot ett händelserikt andra halvår. För oss på Paradox inträffar årets höjdpunkt 18-20 oktober när PDXCON 2019 går av stapeln i Berlin. Vi känner oss oerhört privilegierade att återigen få träffa så många Paradox-fans öga mot öga.

Ebba Ljungerud, VD



RELEASER I KVARTALET



IMPERATOR: ROME

PC, MAC & LINUX

Imperator: Rome är den senaste Grand Strategi-titeln från Paradox Development Studio. Utspelat i de tumultartade århundradena från Alexanders efterträdare i öst till grunden för det romerska riket, Imperator: Rome bjuder in dig att återuppleva det grandiosa och utmanande med att bygga ett imperium i den klassiska eran. Hantera din befolkning, håll utkik efter förräderi och håll fast vid dina gudar. Kan du ändra historiens gång i Imperator: Rome?





DLC

BATTLETECH - URBAN WARFARE

PC, MAC, LINUX

Urban Warfare tar 'Mech-strid till de stora stadsbilderna av den Inre Sfären! Elektronisk krigföring, storskalig förstörelse av byggnader, miljömekanik, nya fiendeenheter och mer gör stadsutbredningen till ett helt nytt slagfält.



DLC

CITIES: SKYLINES - CAMPUS

PC, MAC, LINUX

Tillbaka till skolan! I Cities: Skylines - Campus, kryllar universitetslivet med av områden för alla typer av studenter - Handels, Humaniora och Universitet. Öka ditt campus rykte genom att locka studenter och skapa Akademiska Arbeten för att låsa upp nya byggnader. Bygg fem typer av arenor och nio unika fakulteter, anta sju nya policies, tjäna sju nya prestationer och spela på fem nya kartor! Campus tar högre utbildning till nya höjder med allt du behöver för att examineras Magna Cum Laude.



DLC

CITIES: SKYLINES - INDUSTRIES

XBOX ONE, PLAYSTATION 4

I en av de djupaste expansionerna i Cities: Skylines historia blir industrin en större och mer meningsfull del av spelet med denna expansion. Anpassa industriområden med leveranskedjor för de fyra olika resurstyperna och unika fabrikerna. Väladministrerade industriområden ökar i nivå och blir effektivare. Förutom produktionskedjorna så finns det en ny tjänst i staden för posthantering, och fraktflygplatsen förenklar import och export av fabriksvaror. Det finns fem nya kartor, nya policyer, nya stadstjänster, nya byggnader (inklusive tillverkande fabriker, varulager och andra unika fabriker) och mycket mer.



DLC

SURVIVING MARS - GREEN PLANET

PC, LINUX, MAC, XBOX ONE & PLAYSTATION 4

Terraformera Mars och gör den ogästvänliga planeten beboelig för mänskligheten. Varje beslut du tar i hanteringen av din koloni kan påverka terraformeringsparametrarna, som atmosfär, temperatur, vatten och vegetation, och för dem i bästa fall närmare beboeliga nivåer. Ta dig an sju utmanande specialprojekt som att smälta polarisarna, fånga asteroider av is, skjuta upp en rymd-spegel och annat för att börja förändra parametrarna för terraformeringen.



DLC

STELLARIS - ANCIENT RELICS

PC, MAC & LINUX

Stellaris: Ancient Relics är ett nytt story pack för Paradox Development Studios ikoniska sci-fi Grand Strategy-spel, Stellaris. Upptäck ruinerna av utdöda civilisationer i Relic Worlds för att sammanfatta historien om deras uppkomst och eventuella fall. Utforska förlorade städer och skepp för att avslöja sanningen, upptäck kraftfulla relik och utnyttja dem för ditt eget imperiums ambitioner.



DLC

STELLARIS - LEVIATHANS

XBOX ONE, PLAYSTATION 4

Rymden är underbar, mörk och stor, men den har också hemligheter som den vill behålla. Rika system som försvaras av våldsamma varelser, små fientliga gruppe-ringar som motsätter sig din civilisation och universums sovande jättar – de Fallna imperierna som fortfarande kan väckas ur den passivitet och maklighet som präglat dem under århundraden. I Stellaris: Leviathans Story Pack kommer galaxen att fyllas på nytt med äventyr och utmaningar, eftersom ditt nya och naiva rymdresande imperium kommer ansikte mot ansikte och skepp mot skepp med en mängd faror och belöningar.



OMSÄTTNING OCH RESULTAT

OMSÄTTNING OCH RESULTAT ANDRA KVARTALET

Omsättningen uppgick till 387,2 MSEK (298,8 MSEK), en ökning med 30 % jämfört med samma period föregående år. Ett nytt spel släpptes under perioden; Imperator: Rome, utvecklat av Paradox Development Studio. Sex expansioner släpptes under perioden; Urban Warfare till BATTLETECH, Campus till Cities: Skylines, Green Planet till Surviving Mars, Ancient Relics Story Pack till Stellaris, Industries till Cities: Skylines Console, Leviathans Story Pack till Stellaris: Console Edition. Intäkterna för kvartalet är framförallt hänförliga till Cities: Skylines, Hearts of Iron IV, Imperator: Rome, Stellaris och Surviving Mars.

Direkta kostnader uppgick till 142,4 MSEK (133,4 MSEK), framförallt hänförligt till spelutveckling och royalties till externa utvecklare och rättighetsinnehavare. Kostnaderna för spelutveckling har ökat till följd av satsningar på och lanseringar av nya spel. Under perioden har nedskrivningar gjorts avseende icke-utannonserade externt utvecklade spel, vilket belastar posten med 12,1 MSEK (20,6 MSEK). Royalties har minskat jämfört med jämförelseperioden till följd av en lägre försäljning av externt utvecklade spel med hög royalty.

Periodens försäljningskostnader uppgick till 50,0 MSEK (28,1 MSEK). Försäljningskostnaderna har ökat till följd av ökade satsningar inom events, annonsering, sälj och marknadsföring.

Administrationskostnader för perioden uppgick till 40,5 MSEK (46,5 MSEK). Administrationskostnaderna ligger i linje med jämförelseperioden avseende löner

och konsulter inom funktionen, övergripande IT-stöd, samt kostnader för lokaler och förbrukningsinventarier. Föregående års kvartal belastades även av kostnader av engångskaraktär inom funktionen.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 1,2 MSEK (9,1 MSEK), och övriga rörelsekostnader till 1,2 MSEK (0,7 MSEK). Den negativa utvecklingen är framför allt driven av en svagare kursutveckling av USD mot SEK på koncernens likvida medel, rörelsefordringar och rörelseskulder under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 154,2 MSEK (99,4 MSEK), en ökning med 55 %.

Resultat före skatt uppgick till 154,0 MSEK (99,5 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 120,3 MSEK (77,9 MSEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick vid periodens utgång till 533,1 MSEK (333,4 MSEK), med en nettoökning om 53,3 MSEK (42,7 MSEK) under kvartalet. Investeringar i spelprojekt uppgick till 102,2 MSEK (97,6 MSEK).

Licenser, varumärken och liknande rättigheter uppgick till 228,8 MSEK (163,4 MSEK). Ökningen är hänförlig till förvärvade rättigheter och varumärken tillhörande Prison Architect.

Vid periodens utgång uppgick inventarier och installationer till 11,8 MSEK (10,2 MSEK).

Nyttjanderättstillgångar för hyreslokaler uppgick till 35,8 MSEK (0,0 MSEK) till följd av införandet av IFRS 16. Under första kvartalet har utvecklingsstudion Harebrained Schemes i Seattle tillträtt nya lokaler vilket har resulterat i en ökning från ingångsbalansen 1 januari 2019.

Aktier i intresseföretag uppgår vid periodens utgång till 15,1 MSEK (15,3 MSEK), hänförligt till 33 % av aktierna i den Seattle-baserade utvecklingsstudion Hardsuit Labs. Aktierna värderas till kapitalandelsmetoden.

Kundfordringar uppgår vid periodens utgång till 111,3 MSEK (93,6 MSEK), framför allt hänförligt till försäljning på Steam i periodens sista månad.

Likvida medel uppgår vid periodens utgång till 396,4 MSEK (329,3 MSEK).

Eget kapital uppgår till 919,9 MSEK (687,2 MSEK), drivet av en stark resultatutveckling.

Uppskjutna skatteskulder uppgår till 107,6 MSEK (91,0 MSEK) där merparten är hänförligt till skatt på obeskatade reserver.

Övriga långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 61,2 MSEK (38,6 MSEK). Den övriga långfristiga skulden består av en villkorad tilläggsköpeskilling



i samband med köpet av Harebrained Holdings Inc, vilken kommer att regleras under en femårsperiod från transaktionsdatumet, samt ytterligare en köpeskilling hänförlig till förvärvet av rättigheterna till Prison Architect som kommer att regleras inom en treårsperiod.

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår vid periodens utgång till 170,0 MSEK (83,0 MSEK). Reserver för royaltys till externa spelutvecklare har minskat mot jämförelseperioden. Reserver för personalrelaterade kostnader har ökat jämfört med jämförelseperioden till följd av ett ökat antal anställda inom hela organisationen. Reserver för rörlig ersättning till anställda har minskat på grund av en minskad vinst. Förutbetalda intäkter för spel och expansioner som ännu inte har släppts har ökat jämfört med jämförelseperioden.

KASSAFLÖDE ANDRA KVARTALET

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 232,7 MSEK (182,3 MSEK), framförallt hänförligt till rörelseresultatet samt justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -104,9 MSEK (-121,2 MSEK), framför allt avseende investeringar i spelprojekt. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -109,7 MSEK (-105,6 MSEK) och avser reglerad utdelning under perioden, samt amortering på koncernens leasingsskuld kopplad till införandet av IFRS 16.

HALVÅRET I SAMMANDRAG

Omsättningen uppgick till 625,4 MSEK (565,8 MSEK), en ökning med 11 % jämfört med samma period föregående år. Direkta kostnader uppgick till 244,4 MSEK (206,7 MSEK) hänförligt till spelutveckling och royalties till externa utvecklare och rättighetsinnehavare. Rörelse-

sultatet uppgick till 217,0 MSEK (239,9 MSEK), en minskning med 10 %. Resultat före skatt uppgick till 217,2 MSEK (240,1 MSEK), och resultat efter skatt uppgick till 169,6 MSEK (186,7 MSEK). Investeringar i spelprojekt uppgick till 201,2 MSEK (170,6 MSEK). Nedskrivningar av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 15,0 MSEK (20,6 MSEK).

MODERBOLAGET ANDRA KVARTALET

I moderbolaget finns förlagsverksamheten, samt att moderbolaget även tillhandahåller administrations-tjänster åt dotterbolagen. Dotterbolagen har i stor utsträckning enbart koncernintern omsättning för spelutveckling fakturerad till moderbolaget, varför moderbolagets utveckling i stor utsträckning följer koncernens utveckling i övrigt. Moderbolagets intäkter för kvartalet uppgick till 384,4 MSEK (296,8 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till 168,8 MSEK (109,8 MSEK). Resultat före skatt uppgick till 168,8 MSEK (109,9 MSEK). Resultat efter skatt uppgick till 133,0 MSEK (87,3 MSEK).

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder överensstämmer med de principer som tillämpades i bolagets senaste årsredovisning, med undantag för IFRS 16 Leasing. IFRS 16 Leasing tillämpas från och med räkenskapsåret 2019. Koncernen tillämpar den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförelseåret inte räknas om. Den huvudsakliga påverkan på räkenskaperna kommer av redovisning av hyreskon-

trakt avseende kontorslokaler. Den ingående effekten på koncernens balansräkning den 1 januari 2019 presenteras i not 3 i denna rapport. Kontrakt av mindre värde och kontrakt som löper under en kortare tidsperiod än 12 månader inkluderas inte. För finansiella tillgångar och skulder bedöms redovisat värde vara en god approximation av verkligt värde. Finansiella instrument värderade till verkligt värde utgörs av skuld för tilläggsköpeskillingar. Dessa redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Värderingen baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden, det vill säga nivå 3 enligt IFRS. Inga omklassificeringar har gjorts mellan de olika nivåerna under perioden.

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 2018 års årsredovisning på sida 29. 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@paradoxinteractive.com, eller post Paradox Interactive AB, Västgötagatan 5, 118 27 Stockholm.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Paradox avser att publicera finansiella rapporter enligt nedan

Delårsrapport januari-september 2019	2019-11-12
Bokslutskommuniké och rapport för fjärde kvartalet 2019	2020-02-18

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 13 augusti, 2019

Fredrik Wester Ordförande	Ebba Ljungerud Verkställande direktör
------------------------------	--

Håkan Sjunnesson	Josephine Salenstedt
------------------	----------------------

Peter Ingman	Mathias Hermansson
--------------	--------------------

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. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 augusti 2019.



NYCKELTAL, KONCERNEN

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning, TSEK	387 172	298 844	625 443	565 825	1 127 715
Rörelseresultat, TSEK	154 214	99 393	216 958	239 939	455 050
Resultat före skatt, TSEK	154 009	99 531	217 171	240 076	455 183
Resultat efter skatt, TSEK	120 285	77 892	169 615	186 663	353 934
Rörelsemarginal	40%	33%	35%	42%	40%
Vinstmarginal	31%	26%	27%	33%	31%
Soliditet	65%	70%	65%	70%	71%
Eget kapital per aktie före och efter utspädning, kr	8,71	6,51	8,71	6,51	8,09
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	1,14	0,74	1,61	1,77	3,35
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	441	303	430	293	327
Antalet anställda vid periodens slut, st	459	321	459	321	405

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)

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	387 172	298 844	625 443	565 825	1 127 715
Direkta kostnader	-142 424	-133 358	-244 359	-206 724	-408 350
Bruttoresultat	244 748	165 485	381 083	359 102	719 365
Försäljningskostnader	-49 957	-28 066	-88 992	-48 534	-102 085
Administrationskostnader	-40 529	-46 494	-79 152	-81 739	-177 792
Övriga rörelseintäkter	1 186	9 129	5 264	12 614	20 259
Övriga rörelsekostnader	-1 234	-661	-1 245	-1 503	-4 697
Rörelseresultat	154 214	99 393	216 958	239 939	455 050
Finansiella intäkter	0	141	582	141	141
Finansiella kostnader	-205	-3	-369	-3	-7
Resultat efter finansiella poster	154 009	99 531	217 171	240 076	455 183
Skatt på årets resultat	-33 724	-21 639	-47 556	-53 413	-101 249
Periodens resultat	120 285	77 892	169 615	186 663	353 934
Hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	120 285	77 892	169 615	186 663	353 934
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare, kr	1,14	0,74	1,61	1,77	3,35
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-937	4 546	2 094	6 248	5 525
Totalresultat för perioden	119 348	82 437	171 708	192 911	359 460



BALANSRÄKNING, KONCERNEN (TSEK)

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	533 106	333 353	417 928
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	228 848	163 410	249 082
Inventarier och installationer	11 753	10 156	9 514
Nyttjanderättstillgångar	35 782	-	-
Aktier i intresseföretag	15 109	15 263	14 349
Andra långfristiga fordringar	3 462	3 462	3 462
Summa anläggningstillgångar	828 059	525 644	694 334
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	111 319	93 595	136 333
Övriga fordringar	15 707	15 126	13 295
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	55 386	20 000	25 942
Likvida medel	396 350	329 262	327 044
Summa omsättningstillgångar	578 762	457 984	502 614
SUMMA TILLGÅNGAR	1 406 821	983 628	1 196 948



BALANSRÄKNING, KONCERNEN (TSEK)

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	528	528	528
Övrigt tillskjutet kapital	27 994	27 994	27 994
Reserver	8 282	6 911	6 188
Balanserat resultat	713 467	465 133	465 133
Periodens resultat	169 615	186 663	353 934
Summa eget kapital	919 885	687 228	853 777
Långfristiga skulder			
Leasingskulder	26 927	-	-
Uppskjutna skatteskulder	107 620	91 045	110 486
Övriga skulder	61 227	38 555	61 227
Summa långfristiga skulder	195 775	129 600	171 713
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	55 487	44 033	31 364
Aktuella skatteskulder	45 145	22 055	25 376
Leasingskulder	9 006	-	-
Övriga skulder	11 498	17 695	15 661
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	170 024	83 016	99 057
Summa kortfristiga skulder	291 160	166 799	171 458
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 406 821	983 628	1 196 948



KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
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	-	-	5 525	353 934	359 460
Utgående balans 2018-12-31	528	27 994	6 188	819 067	853 777
 Ingående balans 2019-01-01	 528	 27 994	 6 188	 819 067	 853 777
Utdelningar				-105 600	-105 600
Transaktioner med ägarna				-105 600	-105 600
Periodens resultat och totalresultat	-	-	2 094	169 615	171 708
Utgående balans 2019-06-30	528	27 994	8 282	883 081	919 885



KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN (TSEK)

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Rörelseresultat	154 214	99 393	216 958	239 939	455 050
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	67 999	60 693	119 866	94 632	198 669
Erhållen ränta	0	0	0	-	-
Betald ränta	-205	-3	-369	-3	-7
Betald inkomstskatt	-15 500	-15 865	-31 605	-31 674	-56 647
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	206 508	144 219	304 851	302 894	597 064
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-36 775	32 226	22 603	6 217	-34 690
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	62 920	5 843	61 483	17 345	12 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten	232 653	182 288	388 936	326 456	575 115
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-102 244	-60 167	-200 141	-132 441	-381 271
Förvärv av aktier i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	-60 977	-	-60 977	-60 977
Investeringar i intresseföretag	-	-	-	-16 766	-16 766
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 673	-76	-6 368	-1 344	-2 785
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-104 917	-121 220	-206 509	-211 528	-461 800
Finansieringsverksamheten					
Amortering av leaseskuld	-4 126	-	-7 955	-	-
Utbetald utdelning	-105 600	-105 600	-105 600	-105 600	-105 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-109 726	-105 600	-113 555	-105 600	-105 600
Periodens kassaflöde	18 010	-44 532	68 872	9 327	7 715
Likvida medel vid periodens början	378 749	373 570	327 044	320 100	320 100
Kursdifferens i likvida medel	-409	223	434	-166	-771
Likvida medel vid periodens slut	396 350	329 262	396 350	329 262	327 044



RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET (TSEK)

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	384 425	296 831	620 547	564 765	1 114 678
Direkta kostnader	-127 853	-128 997	-217 639	-203 422	-375 679
Bruttoresultat	256 572	167 834	402 909	361 344	738 999
Försäljningskostnader	-49 515	-27 956	-88 165	-48 424	-100 685
Administrationskostnader	-39 479	-39 282	-76 960	-70 414	-149 029
Övriga rörelseintäkter	1 185	9 186	3 332	12 618	14 988
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-1 392
Rörelseresultat	168 762	109 781	241 115	255 124	502 881
Finansiella intäkter	0	141	0	141	141
Finansiella kostnader	-2	-3	-5	-3	-7
Resultat efter finansiella poster	168 760	109 919	241 111	255 261	503 015
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-130 427
Skatt på årets resultat	-35 724	-22 613	-51 374	-54 588	-82 358
Periodens resultat och totalresultat för året	133 036	87 306	189 737	200 673	290 230



BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET (TSEK)

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	507 244	281 492	383 845
Licenser, varumärken och liknande rättigheter	90 162	28	99 757
Inventarier och installationer	6 792	9 337	7 499
Andelar i koncernföretag	145 109	145 109	145 109
Fordringar hos koncernföretag	50 301	50 301	50 301
Andelar i intresseföretag	16 766	16 766	16 766
Andra långfristiga fordringar	3 462	3 462	3 462
Summa anläggningstillgångar	819 837	506 496	706 740
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	109 244	89 849	131 466
Fordringar hos koncernföretag	30 614	-	11 042
Övriga fordringar	14 890	13 881	12 212
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	54 412	23 673	25 725
Likvida medel	361 889	310 626	297 365
Summa omsättningstillgångar	571 050	438 029	477 809
SUMMA TILLGÅNGAR	1 390 887	944 525	1 184 549



BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET (TSEK)

	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	528	528	528
Fond för utvecklingsutgifter	507 244	281 492	383 845
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	27 994	27 994	27 994
Balanserat resultat	-49 334	-8 212	-110 565
Periodens resultat	189 737	200 673	290 230
Summa eget kapital	676 170	502 476	592 033
Obeskattade reserver	361 375	243 448	361 375
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	61 227	38 555	61 227
Summa långfristiga skulder	61 227	38 555	61 227
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	52 302	35 092	26 010
Skulder till koncernföretag	37 997	23 149	23 072
Aktuella skatteskulder	44 408	21 558	24 219
Övriga skulder	2 441	1 429	1 946
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	154 968	78 817	94 668
Summa kortfristiga skulder	292 115	160 046	169 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 390 887	944 525	1 184 549



NOTER

NOT 1 SEGMENTSRAPPORTERING

Koncernledningen har fastställt rörelsesegment baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som ligger till grund för att fatta strategiska beslut. Verksamheten utgörs av ett segment. Intäkternas uppdelning åskådliggörs nedan;

Koncernens intäkter från kunder baserat på var distributören har sitt säte delas in i följande geografiska områden;

TSEK	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
USA	324 160	244 298	517 872	476 129	954 081
Sverige	10 700	9 699	16 986	14 555	31 172
Övriga Europa	48 253	41 883	82 334	68 851	126 212
Övriga världen	4 059	2 964	8 251	6 290	16 250
Summa	387 172	298 844	625 443	565 825	1 127 715

Koncernens intäkter fördelat på större produktkategorier delas in enligt följande;

TSEK	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
PC	324 738	257 927	517 763	491 210	972 024
Konsol	57 168	38 009	98 113	69 024	137 709
Mobil	2 053	1 702	3 860	3 095	5 953
Övrigt	3 212	1 207	5 706	2 497	12 029
Summa	387 172	298 844	625 443	565 825	1 127 715



NOT 2 AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR FÖRDELAT PER FUNKTION

	2019-04-01 2019-06-30	2018-04-01 2018-06-30	2019-01-01 2019-06-30	2018-01-01 2018-06-30	2018-01-01 2018-12-31
Direkta kostnader	61 350	54 922	110 171	84 546	171 626
Försäljningskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	5 427	4 908	10 455	8 337	24 228
Summa	66 777	59 831	120 626	92 883	195 855

NOT 3 AVSTÄMNING AV IFRS 16

	2018-12-31	Omräkning IFRS 16 2019-01-01	2019-01-01
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	-	27 621	27 621
Totala tillgångar	1 196 948	27 621	1 224 569
Skulder och eget kapital			
Leasingskulder	-	27 621	27 621
Totala skulder	343 172	27 621	370 793
Eget kapital	853 777	-	853 777
Summa skulder och eget kapital	1 196 948	27 621	1 224 569

En diskonteringsränta om 2% har använts vid fastställande av leasingskulden per 2019-01-01.

NOT 4 OPTIONSPROGRAM 2019-2022

Årsstämman den 17 maj 2019 beslutade att införa ett optionsprogram riktat till anställda i koncernen. Antal utestående teckningsoptioner uppgår till 238 550 st med rätt att teckna lika många aktier i Paradox Interactive AB (publ). Tilldelade teckningsoptioner utgavs vederlagsfritt till ett marknadspris på 16,97 kr enligt värdering baserad på Black & Scholes. Lösenpriset för optionerna fastställdes till

175,01 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 41,7 MSEK. Börskursen understiger under perioden lösenpriset för optionsprogrammet.

