



Metro Exodus

EBIT ÖKADE 73% TILL 52,5 MSEK

Vi fortsätter att växa; nettoomsättningen ökade med 878% till 837 MSEK i kvartalet. EBITDA ökade 421% till 206,9 MSEK och EBIT ökade med 73% till 52,5 MSEK jämfört med motsvarande period förra året. Både THQ Nordic och Koch Media bidrog positivt till koncernens EBIT i kvartalet.

Vi hade ett stabilt kvartal trots att inget av våra affärsområden hade någon större release. Vi fortsätter att skapa synergier i koncernen. Till exempel har det mesta av THQ Nordics fysiska distribution i Europa nu flyttats till Koch Media. Den digitala försäljningen av befintliga produkter i vår katalog var god. Nya digitala intäktsmodeller såsom prenumerationstjänster bidrog till koncernens bruttomarginal.

Vi märker ett ökande intresse för våra större kommande releaser, Darksiders 3, Metro Exodus och Biomutant. Efter kvartalets utgång utannonserade vi lanseringsdagen och öppnade för förhandsbokning av Darksiders 3. Jag förväntar mig att vår pipeline av kommande produkter i alla storlekar ska generera växande intäkter och förbättrad lönsamhet de kommande åren. Just nu arbetar vi för fullt med aktiviteter inför årets största marknadsevent, Gamescom, nästa vecka i Köln.

För att stärka kapaciteten för ytterligare tillväxt och framtida förvärv genomförde vi i juni en riktad nyemission som tillförde cirka 1 448 MSEK. Jag är nöjd med det stora intresset från investerare och särskilt glad att våra långsiktiga investerare åter bidrog till kapitalanskaffningen, samtidigt som ett antal nya välrenommerade institutionella investerare tillkom.

Vi utvärderar löpande nya intressanta spelutvecklingsprojekt, förvärv och strategiska partnerskap som kan addera betydande långsiktiga värden. Jag märker ett ökat intresse för att bli en del av vår växande oberoende företagsgrupp, särskilt efter våra nyligen slutförda transaktioner. Stay tuned!

– LARS WINGEFÖRS, GRUNDARE & VD

ANDRA KVARTALET 2018

- > Nettoomsättningen ökade 878% till 837,4 MSEK (85,6).
- > EBITDA ökade med 421% till 206,9 MSEK (39,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 24,7%.
- > EBIT ökade med 73% till 52,5 MSEK (30,3), motsvarande en EBIT-marginal om 6%.
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 164,5 MSEK (21,6).
- > Resultat per aktie uppgick till SEK 0,42 (0,32).
- > 4 egna titlar och 6 förlagstitlar släpptes under andra kvartalet.
- > Bolaget genomförde en riktad nyemission och erhöll cirka 1 448 MSEK före transaktionskostnader.
- > Bolagets begäran om att ändra räkenskapsåret till bokslutsdatum 31 mars blev godkänd.

FÖRSTA HALVÅRET 2018

- > Nettoomsättningen ökade 778% till 1 470,4 MSEK (167,5).
- > EBITDA ökade med 430% till 432,8 MSEK (81,6), motsvarande en EBITDA-marginal om 29,4%.
- > EBIT ökade med 157% till 159,8 MSEK (62,2), motsvarande en EBIT-marginal om 11%.
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 864,3 MSEK (51,3).
- > Resultat per aktie uppgick till SEK 1,44 (0,65).
- > Per den 30 juni 2018 uppgick likvida medel till 1 513,7 MSEK. Disponibel likviditet inklusive kreditfaciliteter uppgick till 2 686,4 MSEK.

NYCKELTAL KONCERNEN	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning, MSEK	837,4	85,6	1 470,4	167,5	507,5
EBITDA, MSEK	206,9	39,7	432,8	81,6	272,6
EBIT, MSEK	52,5	30,3	159,8	62,2	188,2
Resultat efter skatt, MSEK	33,4	23,2	114,5	46,8	139,2
Resultat per aktie, SEK	0,42	0,32	1,44	0,65	1,88
Kassaflöde från löpande verksamhet, MSEK	164,5	21,6	864,3	51,3	179,1
Omsättningstillväxt, %	879	62	778	75	68
EBITDA-marginal, %	25	46	29	49	54
EBIT-marginal, %	6	35	11	37	37

I denna rapport avser samtliga jämförelsetal inom parentes motsvarande period föregående år, om inte annat anges.



FINANSIELL UTVECKLING, ANDRA KVARTALET 2018

KONCERNENS INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning för andra kvartalet ökade med 878% till 837,4 MSEK [85,6]. Ökningen hänförs främst till förvärvet av Koch Media.

Exklusive Koch Media uppgick THQ Nordics nettoomsättning till 145,5 MSEK [85,6] i kvartalet, motsvarande en organisk tillväxt om 70%. Koch Media bidrog till koncernens nettoomsättning med 692,0 MSEK under perioden, vilket fördelar sig mellan Affärsområde Games Deep Silver om 338,2 MSEK och Affärsområde Partner Publishing/Film om 353,8 MSEK.

KONCERNENS KOSTNADER

Kostnaderna uppgick till 907,6 MSEK [71,6] under andra kvartalet. Kostnad för sålda varor var 465,9 MSEK [24,3]. Kostnad sålda varor består främst av replikering och andra kostnader för färdigställda varor, licenskostnader och royalties. Andra externa kostnader uppgick till 120,1 MSEK [15,5] främst bestående av marknadsföringskostnader och administrativa omkostnader. Personalkostnaderna uppgick till 167,1 MSEK [20,8]. Ökningen av samtliga kostnadsposter beror delvis på organisk tillväxt men framför allt på förvärvet av Koch Media, vilket hade en väsentlig påverkan på kostnadsstrukturen. Ned- och avskrivningar uppgick till 154,4 MSEK [9,4]. Övriga kostnader uppgick till 0,0 MSEK [-1,7].

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för andra kvartalet 2018 steg med 421% till 206,9 MSEK [39,7] som en följd av ökad försäljning och god skalbarhet samt förvärvet av Koch Media.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 73% i kvartalet och uppgick till 52,5 MSEK [30,3]. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 48,6 MSEK [30,0] för andra kvartalet. Resultat efter skatt uppgick till 33,4 MSEK [23,2].

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var 164,5 MSEK [21,6]. Skillnaden beror främst på ett förbättrat rörelseresultat, högre avskrivningar, samt ett lägre rörelsekapital.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -346,6 MSEK [-59,3], varav merparten avser investeringar i spelprojekt samt förvärv av Koch Medias fastighet i Höfen. Kassaflödet från finansieringsverksamheter uppgick till 1 596,5 MSEK [31,4], varav 1 418 MSEK avser nyemissionen i bolaget som slutfördes i juni 2018.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 1 513,7 MSEK [626,5 per 31 december 2017]. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter, huvudsakligen inom Koch Media, uppgående till 1 172,7 MSEK [37,9]. Sammantaget uppgick likvida medel och outnyttjade kreditlimiter till 2 686,4 MSEK [766,8 MSEK per den 31 december 2017].

Bolaget hade immateriella rättigheter om 2 028,1 MSEK [338,6] vid periodens slut, fördelat på följande poster:

Avslutade färdigställda spel 205,7 MSEK

Pågående spelutveckling 1 412,4 MSEK

Varumärken, filmer, partner publishing, goodwill och andra immateriella rättigheter 410,0 MSEK.

INVESTERINGAR, NED- OCH AVSKRIVNINGAR

Under andra kvartalet uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 238,5 MSEK [58,6], i huvudsak hänförligt till aktiverade utvecklingskostnader. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 113,3 MSEK [0,7] i huvudsak hänförligt till förvärv av fastigheten i Höfen.

Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar uppgick under andra kvartalet till 150,6 MSEK [9,0]. Avskrivning på materiella anläggningstillgångar uppgick till 3,8 MSEK [0,4].



Wreckfest

FINANSIELL UTVECKLING, FÖRSTA HALVÅRET 2018

KONCERNENS INTÄKTER

Koncernens nettoomsättning för första halvåret ökade med 778% till 1 470,4 MSEK (167,5). Ökningen hänförs främst till förvärvet av Koch Media som konsoliderades från 14 februari 2018.

Exklusive Koch Media uppgick THQ Nordics nettoomsättning till 280,0 MSEK (167,5) för halvåret, motsvarande en organisk tillväxt om 67%. Koch Media bidrog till koncernens nettoomsättning med SEK 1 190,4 MSEK under perioden. För hela första halvåret proforma uppgick Koch Medias nettoomsättning till 1 440 MSEK vilket fördelar sig mellan Affärsområde Games Deep Silver om 623 MSEK och Affärsområde Partner Publishing/Film om 817 MSEK.

KONCERNENS RESULTAT

Koncernens rörelseresultat (EBITDA) för första halvåret 2018 steg med 430% till 432,8 MSEK (81,6) som en följd av ökad försäljning och god skalbarhet samt förvärvet av Koch Media.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick för halvåret till 159,8 MSEK (62,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 146,7 MSEK (61,5) för perioden. Resultat efter skatt uppgick till 114,5 MSEK (46,8).

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Första halvårets kassaflöde från den löpande verksamheten var 864,3 MSEK (51,3). Skillnaden beror främst på ett förbättrat rörelseresultat, högre avskrivningar, samt ett minskat rörelsekapital i Koch Media.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -896,1 MSEK (-127,4), varav -357,3 MSEK är hänförligt till förvärvet av Koch Media och resterande belopp avser i huvudsak investeringar i spelprojekt samt cirka -100 MSEK för fastigheten i Höfen. Kassaflödet från finansieringsverksamheter uppgick till 915,1 MSEK (33,3) varav nyemissionen tillförde 1 418,4 MSEK samt nettoförändring av lån stod för -503,3 MSEK.

INVESTERINGAR, NED- OCH AVSKRIVNINGAR

Under halvåret uppgick koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar till 423,0 MSEK (125,8), i huvudsak hänförligt till aktiverade utvecklingskostnader. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 115,8 MSEK (1,6).

Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar uppgick under första halvåret 2018 till 266,5 MSEK (18,7). Avskrivning på materiella anläggningstillgångar uppgick till 6,6 MSEK (0,7).



Darksiders 3

OM THQ NORDIC

THQ Nordic förvärvar, utvecklar och förlägger PC- och konsolspel för den globala spelmarknaden. Bolaget har en bred spelportfölj med över 100 ägda varumärken, såsom Saints Row, Dead Island, Homefront, Darksiders, Metro (exklusiv licens), Titan Quest, MX vs ATV, Red Faction, Delta Force, Destroy All Humans, ELEX, Biomutant, Jagged Alliance, SpellForce, The Guild med flera. THQ Nordic har global förläggarkapacitet inom marknadsföring, försäljning och distribution, både online och offline. Koncernen har globalt närvaro med huvudkontor i Karlstad och operativa kontor i Wien, Österrike samt München, Tyskland. Koncernen har elva interna utvecklingsstudios i Tyskland, England, USA och Sverige och sysselsätter cirka 1 750 medarbetare.

VERKSAMHETSRAPPORT ANDRA KVARTALET

Affärsområde Games – THQ Nordic

THQ Nordic lanserade följande nya titlar under andra kvartalet:

- Förlagstiteln **Pillars of Eternity II – Deadfire** av Obsidian/Versus Evil för PC. Konsolversion av spelet kommer att lanseras senare.
- Förlagstiteln **Battle Chasers: Nightwar** av Airship Syndicate för Nintendo Switch.
- Den egna speltiteln **Legend of Kay** av Kaiko för Nintendo Switch.
- Förlagstiteln **Wreckfest** av Bugbear för PC. Versioner för PS4 och XBI kommer att lanseras senare.
- Den egna speltiteln **de Blob** för Nintendo Switch.

Vid slutet av kvartalet och efter över 1 600 dagar i Early Access, lanserades fullversionen av spelet **Wreckfest**, som togs emot positivt av spelets fans. Metacritics för spelet har varit positiva med över 80 i genomsnitt. Den externa utvecklaren Bugbear i Helsingfors fortsätter att utveckla produkten, för närvarande arbetar de hårt med att få fram en konsolversion före årsskiftet.

Utvecklingen och livedriften av mobilspelen **The Muscle Hustle** och **Snipers vs Thieves** fortsätter i bolagets interna studio Foxglove. Båda titlarna visar fortsatt lovande data och vidareutveckling fortsätter för att möjliggöra bred marknadsföring. I slutet av kvartalet hade **Snipers vs Thieves** mer än 25 miljoner installationer, och fortsätter att ha i genomsnitt 45 000 organiska installationer per dag. Foxglove utannonserade sin första externt utvecklade produkt, **Pocket Cowboys: Wild West Standoff** (egen titel) i slutet av kvartalet. Den är för närvarande i öppen beta-fas på Google Play Store.

Affärsområde Games – Deep Silver

Deep Silver lanserade följande nya titlar under andra kvartalet:

- Expansionspaketet **Treasures from the Past** för förlagstiteln **Kingdom Come Deliverance** av Warhorse för PC, PS4 och XBI.
- Den egna speltiteln **Manticore - Galaxy-on-Fire** av Fish Labs för Nintendo Switch. Denna publicerades endast digitalt.
- Förlagstiteln **Conan Exiles** av Funcom för PC, PS4 och XBI. Detta var enbart för fysisk distribution.
- Förlagstiteln och nya varumärket **Illusion** av Frima Studio för PC, PS4 och XBI. Detta publicerades endast digitalt.

PÅGÅENDE UTVECKLING OCH KOMMANDE RELEASER

Vid andra kvartalets utgång hade Affärsområde Games totalt 51 spelutvecklingsprojekt, varav 17 hade utannonserats. 4 nya projekt igångsattes under perioden och 10 lanserades.

Totalt hade bolaget 1 257 spelutvecklare sysselsatta vid kvartalets slut (565 interna och 692 externa).



UTANNONSERADE KOMMANDE RELEASER PER DEN 15 AUGUSTI 2018

Titel	Förläggare	Varumärkes-ägare	Plattformar	Försäljningskanaler
Aquanox Deep Descent	THQ Nordic	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Bards Tale IV	Deep Silver	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	Offline
Biomutant	THQ Nordic	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Broken Sword 5	Deep Silver	Extern	Switch	Offline
Dakar 2018	Deep Silver	Extern	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Darksiders 3	THQ Nordic	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
de Blob 2	THQ Nordic	Eget	Switch	On- och Offline
Dead Island 2	Deep Silver	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Fade to Silence	THQ Nordic	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Generation Zero	THQ Nordic	Extern	PC, PS4, Xbox One	Offline
Giana Sisters Owltime	THQ Nordic	Eget	Switch	On- och Offline
Jagged Alliance Rage!	THQ Nordic	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Metro Exodus	Deep Silver	Exklusiv licens	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Outward	Deep Silver	Extern	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Pathfinder: Kingmaker	Deep Silver	Extern	PC, PS4, Xbox One, Switch	On- och Offline
Pillars of Eternity II - Deadfire	THQ Nordic	Extern	PS4, Xbox One, Switch	Offline
Scarf	THQ Nordic	Extern	PC	On- och Offline
Shenmue III	Deep Silver	Extern	PC, PS4	On- och Offline
The Guild 3	THQ Nordic	Eget	PC	On- and Offline
This is the Police 2	THQ Nordic	Eget	PS4, Xbox One, Switch	On- och Offline
Wasteland 3	Deep Silver	Extern	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline

Aktuella datum för lanseringar finns på www.thqnordic.com eller www.deepsilver.com

Affärsområde Partner Publishing/Film

Exempel på releaser under andra kvartalet var:

- **Onrush** av Codemasters.
- **Vampyr** av Focus Home Interactive
- **Yakuza 6** av Sega of America
- **Moto GP 18** av Milestone
- **Sega Megadrive Classics** av Sega of Europe.
- **Harvest Moon Light of Hope** av Rising Star.

Lanseringsaktiviteten för Partner Publishing kommer att vara högre under andra halvåret än under det första. Betydande kommande Partner Publishing-lanseringar omfattar **F1 2018** av Codemasters, **Yakuza Kiwami 2** av Sega of America, **Dragon Quest IX** av Square Enix, **Shadow of the Tomb Raider** av Square Enix, **Call of Cthulhu** av Focus Home Interactive, **Shenmue I & II** av Sega of Europe, **Sonic Mania Plus** av Sega of Europe, **Total War: Warhammer 2** av Sega of Europe och **Just Cause 4** av Square Enix.

C64 Mini fortsätter att sälja bra i hela Europa. Den kommer lanseras i Amerika under fjärde kvartalet 2018.

Bolagets filmverksamhet hade ett stabilt kvartal i nivå med ledningens förväntningar.

Dakar

ÖVRIG INFORMATION

MEDARBETARE

Antalet anställda uppgick den 30 juni 2018 till 976 personer [98]. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 971 personer [92].

MODERFÖRETAGET

Moderföretagets nettoomsättning för andra kvartalet uppgick till 67,7 MSEK [42,5] och resultatet före skatt var 24,1 MSEK [37,9]. Resultatet efter skatt var 18,8 MSEK [29,6]. Moderföretagets nettoomsättning för första halvåret 2018 uppgick till 137,1 MSEK [73,5] och resultatet före skatt var 47,1 MSEK [59,5]. Resultatet efter skatt var 36,8 MSEK [46,4].

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2018 till 1 419,3 MSEK [115,8].

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 7,0 MSEK [2,7]. Moderföretagets egna kapital vid kvartalets utgång var 2,556,6 MSEK [332,6].

Under kvartalet godkände svenska myndigheter bolagets begäran om att ändra räkenskapsåret till bokslutsdatum 31 mars 2019. Detta innebär att innevarande finansiellt år kommer omfatta 5 kvartal.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Under andra kvartalet 2018:

- Fakturerade Quantic Labs S.R.L THQ Nordic GmbH för QA-tjänster uppgående till ett belopp om totalt 2,1 [1,0] MSEK.
- Fakturerade THQ Nordic GmbH Game Outlet Europe AB för spelförsäljning uppgående till 6,1 [4,2] MSEK.
- THQ Nordic AB har ett hyresavtal med Lars Wingefors AB. THQ Nordic AB betalade 0,2 [0,1] MSEK i hyra och ytterligare 0,0 [0,1] MSEK för andra tjänster till bolag i Lars Wingefors AB-koncernen.

HÄNDELSER EFTER KVARTALET SLUT

Efter kvartalets slut erhöles den tidigare kommunicerade refinansieringen av moderbolaget från en av Nordens ledande banker, vilket ersatte den tidigare check-krediten om 250 MSEK. De nya kreditfaciliteterna uppgår till totalt 85 MEUR [30 MEUR term loan, 30 MEUR RCF och 25 MEUR check-kredit].

Moderbolaget slutbetalade den tidigare kommunicerade köpeskillingen till säljarna av Koch Media Holding om 16 MEUR.

I juli offentliggjorde THQ Nordic GmbH förvärvet av spelutvecklaren och förläggaren HandyGames, med huvudkontor i Giebelstadt, Tyskland. Köpeskillingen uppgick till 1 MEUR. Därutöver har parterna enats om en prestationsbaserad tilläggsköpeskillning om högst 1,5 MEUR. Bolaget har idag cirka 50 anställda och kommer att fortsätta att verka som utvecklare och förläggare av lågprisspel för THQ Nordic GmbH i Wien.

Under perioden 1 juli till 15 augusti lanserades följande titlar:

Titel	Förläggare	Varumärkesägare	Plattformer	Försäljningskanaler
Red Faction Re-MARS-tered	THQ Nordic	Eget	PC, PS4, Xbox One	On- och Offline
Aces of Luftwaffe	Handy Games	Eget	PC, PS4, Xbox One	Online
From the Ashes DLC [KCD]	Deep Silver	Extern	PC, PS4, Xbox One	Online
This is the Police 2	THQ Nordic	Eget	PC	Online
Titan Quest	THQ Nordic	Eget	Switch	On- och Offline



AKTIEN

Efter beslut på årsstämman utfärdades 135 135 B-aktier genom kvittning mot befintligt lån, baserat på avtal i samband med förvärvet av Experiment 101 AB i november 2017. Därtill emitterades 1 082 601 B-aktier att betalas genom kvittning, baserat på avtal i samband med förvärvet av Koch Media GmbH i februari 2018. Den totala utspädningen av de båda nyemissionerna motsvarar cirka 1,51 procent av antalet aktier och cirka 0,75 procent av antalet röster (före emissionen i juni).

I juni genomförde bolaget en nyemission av 7 700 000 aktier av serie B till en teckningskurs om 188 kronor per aktie. Genom den riktade nyemissionen tillfördes THQ Nordic cirka 1 448 MSEK före emissionskostnader. Teckningskursen i den riktade nyemissionen fastställdes genom ett så kallat "accelererat book-building" förfarande. De som tecknade i nyemissionen är ett stort antal svenska och internationella investerare av institutionell karaktär. Den riktade nyemissionen ökade antalet aktier i bolaget med 7 700 000 B-aktier vilka berättigar till en röst vardera. Transaktionen gav en utspädningseffekt om 8,7 procent av antalet aktier samt 4,6 procent av antalet röster i bolaget. Efter nyemissionen finns inga utestående utspädningseffekter i bolaget. Antalet aktier och röster i bolaget efter transaktionen framgår av ägartabellen nedan.

ÄGARE PER 30 JUNI 2018

Namn	A-aktier	B-aktier	Andel kapital, %	Andel röster, %
Lars Wingefors genom bolag ¹⁾	6 501 467	29 523 732	40,9	55,9
Swedbank Robur Fonder ²⁾		8 416 979	9,5	5,0
Erik Stenberg genom bolag ³⁾	1 407 724	6 392 600	8,8	12,1
Handelsbanken Fonder ⁴⁾		5 391 200	6,1	3,2
Mikael Brodén genom bolag ⁵⁾	483 378	2 195 063	3,0	4,2
Didner & Gerge Fonder		2 260 000	2,6	1,3
Familjen Dan Sten Olsson med stiftelse		2 044 871	2,3	1,2
Life Insurance Skandia		1 466 168	1,7	0,9
Avanza Pension		1 260 771	1,4	0,7
Klemens Kreuzer genom bolag ⁶⁾	201 784	916 321	1,3	1,7
Chalex/Martin Larsson		1 068 920	1,2	0,6
Koch Media Holding GmbH		987 965	1,1	0,6
Skandia Fonder		807 948	0,9	0,5
Pelle Lundborg med familj genom bolag ⁷⁾	289 966	516 760	0,9	2,0
Reinhard Pollice genom bolag ⁸⁾	115 681	655 524	0,9	1,1
Familjen Lundström		690 000	0,8	0,4
Michael Knutsson		600 000	0,7	0,4
Metzler		503 078	0,6	0,3
Oddo BHF Asset Management		503 078	0,6	0,3
Consensus Asset Management AB		419 525	0,5	0,2
TOTALT TOPP 20	9 000 000	66 620 503	85,8	92,6
ÖVRIGA	0	12 532 983	14,2	7,4
TOTALT	9 000 000	79 153 486	100,0	100,0

1) Lars Wingefors AB som ägs till 100% av VD Lars Wingefors.

2) Swedbank Robur består av tre fonder; Småbolagsfond Sverige, Småbolagsfond Norden och Ny Teknik

3) Xagonus AB som ägs till 100% av CFO Erik Stenberg

4) Handelsbanken Fonder består av fem fonder; Sverige, Svenska Småbolag, Bosparfond Bostadsrätterna, Nordiska Småbolag och MicroCap

5) CMB Holding AB som ägs till 100% av Mikael Brodén, medgrundare THQ Nordic

6) Gerado AB som ägs till 100% av Klemens Kreuzer, VD för THQ Nordic GmbH.

7) Lumarisimo AB som ägs av Pelle Lundborg, medgrundare THQ Nordic, med familj

8) Gigalomanic Holding AB som ägs till 100% av Reinhard Pollice, Affärs- och produktutvecklingsdirektör, THQ Nordic GmbH.

Källa: Monitor från Modular Finance. Sammanställd och bearbetad data från olika källor inklusive Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.



Conan Exiles

INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

FNCA Sweden AB är THQ Nordics certified adviser.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

THQ Nordic är exponerat för risker, främst genom beroende av nyckelpersoner, beroende av att spelutveckling blir lyckosam, av försäljningen av lanserade spel, beroende av ett fåtal distributörer samt framgången och utvecklingen vid förvärv. En komplett riskbeskrivning finns i bolagets årsredovisning.

REDOVISNING OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med K3-regelverket och är oförändrade jämfört med senast avlämnade årsredovisning samt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1.

Bolagets redovisningsprinciper finns beskrivna i den senast avgivna årsredovisningen 2017.

Belopp anges i svenska kronor, avrundade till närmaste tusental om inget annat anges. Avrundningar till tusentals kronor kan innebära att beloppen inte stämmer om de summeras. Belopp och siffror som anges inom parentes avser jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

REVISORS GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

THQ Nordic ämnar publicera finansiella rapporter vid följande tillfällen:

Delårsrapport januari – september 2018 och det tredje kvartalet	14 november 2018
Delårsrapport januari – december 2018 och fjärde kvartalet	13 februari 2019
Bokslutskommuniké för det förlängda räkenskapsåret 2018/2019 och femte kvartalet	maj 2019

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Ytterligare information om bolaget finns på bolagets hemsida thqnordic.com samt på thqnordic-investors.com

För frågor om denna rapport, vänligen kontakta:

Lars Wingefors, Grundare & VD, lwingefors@thqnordic.com

UNDERTECKNANDE OCH 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 säkerhetsfaktorer som koncernen och moderbolaget står inför.

Karlstad, Sverige, 15 augusti 2018

Kicki Wallje-Lund
Styrelseordförande

Ulf Hjalmarsson

Jacob Jonmyren

Erik Stenberg

Lars Wingefors
Verkställande direktör

Denna delårsrapport är sådan information som THQ Nordic AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2018 kl. 06:30 CET.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	837 429	85 555	1 470 371	167 460	507 525
Aktiverat arbete för egen räkning	93 482	14 339	151 116	27 353	79 556
Övriga rörelseintäkter	29 196	2 073	63 187	2 848	2 700
Summa rörelsens intäkter	960 107	101 967	1 684 674	197 661	589 781
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-465 945	-24 263	-785 833	-48 776	-147 678
Övriga externa kostnader	-120 103	-15 499	-194 600	-26 186	-75 159
Personalkostnader	-167 139	-20 759	-271 392	-38 797	-94 101
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-154 410	-9 361	-273 088	-19 415	-84 416
Övriga rörelsekostnader	-	-1 737	-	-2 280	-225
Summa rörelsens kostnader	-907 597	-71 619	-1 524 913	-135 454	-401 579
Rörelseresultat	52 510	30 348	159 761	62 207	188 202
<i>Resultat från finansiella poster:</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	10	-	18	2	11
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-3 886	-354	-13 127	-727	-6 200
Summa finansiella poster	-3 876	-354	-13 109	-725	-6 189
Resultat efter finansiella poster	48 634	29 994	146 652	61 482	182 013
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	48 634	29 994	146 652	61 482	182 013
Skatt på årets resultat	-15 186	-6 779	-32 134	-14 731	-42 844
Periodens resultat	33 448	23 215	114 518	46 751	139 169
<i>Hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	33 448	23 215	114 518	46 751	139 169
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, SEK	0,42	0,32	1,44	0,65	1,88
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	80 331	72 032	79 801	72 032	73 927

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	2 028 112	338 612	571 064
Materiella anläggningstillgångar	145 390	4 435	8 102
Finansiella anläggningstillgångar	206 159	726	2 781
Varulager	179 340	20 304	30 103
Kortfristiga fordringar	610 268	36 140	90 206
Likvida medel	1 513 682	124 628	626 523
Summa tillgångar	4 682 951	524 845	1 328 779
Aktiekapital (kvotvärde 100 sek)	735	600	660
Övrigt tillskjutet kapital	2 357 264	226 945	811 120
Annat eget kapital inkl årets resultat	421 568	165 911	261 452
Avsättningar	319 347	11 460	40 737
Kortfristiga skulder	1 584 037	119 929	214 810
Summa eget kapital och skulder	4 682 951	524 845	1 328 779
Räntebärande fordringar uppgår till	1 513 682	124 628	626 523
Räntebärande skulder uppgår till	450 351	62 068	109 762

EGET KAPITAL – KONCERNEN

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl periodens resultat	Eget kapital i koncernen
Belopp per 1 januari 2018	660	811 120	261 452	1 073 232
Omräkningsdifferens			45 074	45 074
Nyemission ¹⁾	75	1 538 066		1 538 141
Övrigt		8 078		8 078
Aktuariell reserv			524	524
Periodens resultat			114 518	114 518
Belopp per 30 juni 2018	735	2 357 264	421 568	2 779 567

¹⁾ Nyemission utgörs av nyemission 1 560 923 TSEK, kostnad för nyemission -29 208 TSEK och skatteeffekten av kostnaden 6 426 TSEK.

KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG, KONCERNEN

TSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	136 689	36 018	328 550	70 680	249 494
Förändringar i rörelsekapitalet	27 819	-14 393	535 734	-19 405	-70 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten	164 508	21 625	864 284	51 275	179 099
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-346 554	-59 301	-896 101	-127 369	-375 401
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 596 542	31 409	915 110	33 316	654 743
Periodens kassaflöde	1 414 496	-6 267	883 293	-42 778	458 441
Likvida medel vid periodens början	98 709	130 842	626 523	167 446	167 446
Omräkningsdifferens i likvida medel	477	53	3 866	-40	636
Likvida medel vid periodens slut	1 513 682	124 628	1 513 682	124 628	626 523

RESULTATRÄKNING MODERFÖRETAGET

TSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	67 668	42 454	137 111	73 477	244 915
Övriga rörelseintäkter	1 075	339	6 457	618	3 332
Summa rörelsens intäkter	68 743	42 793	143 568	74 095	248 247
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-4 090	-2 200	-6 587	-3 410	-8 280
Personalkostnader	-1 227	-1 081	-2 448	-1 982	-4 165
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-43 355	-7 378	-85 703	-14 775	-69 074
Övriga rörelsekostnader	-	2	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-48 672	-10 657	-94 738	-20 167	-81 519
Rörelseresultat	20 071	32 136	48 830	53 928	166 728
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-1 400
Resultat från finansiella anläggningstillgångar	2 721	-	9 305	-	4 199
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3 752	6 141	7 440	6 308	11 444
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-2 490	-360	-18 456	-720	-6 073
Summa finansiella poster	3 983	5 781	-1 711	5 588	8 170
Resultat efter finansiella poster	24 054	37 917	47 119	59 516	174 898
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-45 127
Resultat före skatt	24 054	37 917	47 119	59 516	129 771
Skatt på årets resultat	-5 292	-8 353	-10 366	-13 106	-28 930
Periodens resultat	18 762	29 564	36 753	46 410	100 841

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MODERFÖRETAGET

TSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Immateriella anläggningstillgångar	198 923	39 379	171 336
Materiella anläggningstillgångar	-	44	18
Finansiella anläggningstillgångar	1 181 407	145 527	240 104
Kortfristiga fordringar	392 606	159 846	225 898
Likvida medel	1 419 276	115 799	571 850
Summa tillgångar	3 192 212	460 595	1 209 206
Eget kapital	2 556 575	332 648	971 314
Obeskattade reserver	91 749	51 960	91 748
Avsättningar	3 600	-	3 600
Kortfristiga skulder	540 288	75 987	142 544
Summa eget kapital och skulder	3 192 212	460 595	1 209 206

NYCKELTAL, KONCERNEN

Finansiella mått som är definierade eller specificerade enligt BFAR	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättning, TSEK	837 429	85 555	1 470 371	167 460	507 526
Rörelseresultat, TSEK	52 510	30 348	159 761	62 207	188 201
Resultat före skatt, TSEK	48 634	29 994	146 652	61 482	182 012
Resultat efter skatt, TSEK	33 448	23 215	114 518	46 751	139 169
Antal aktier vid periodens slut, tusental	88 153	72 032	88 153	72 032	79 236
Genomsnittligt antal aktier, tusental	80 331	72 032	79 801	72 032	73 927
Medelantalet heltidsanställda under perioden	971	92	774	91	143
Antal anställda vid periodens slut	976	98	976	98	193

Alternativa nyckeltal som inte är definierade eller specificerade enligt BFAR	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Helår 2017
Nettoomsättningstillväxt, %	879	62	778	75	68
EBITDA, TSEK	206 920	39 709	432 849	81 622	272 617
EBITDA-marginal, %	25	46	29	49	54
EBIT, TSEK	52 510	30 348	159 761	62 207	188 201
EBIT-marginal, %	6	35	11	37	37
Avskrivningar av IP-rättigheter, TSEK	-2 988	-3 405	-7 115	-6 810	-14 114
Soliditet, %	59	75	59	75	81
Resultat per aktie, SEK	0,42	0,32	1,44	0,65	1,88
Lämnad utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
<i>Härledning av det Alternativa nyckeltalet EBITDA</i>					
Rörelseresultat, EBIT, TSEK	52 510	30 348	159 761	62 207	188 202
Avskrivningar, TSEK	154 410	9 361	273 088	19 415	84 416
EBITDA, TSEK	206 920	39 709	432 849	81 622	272 618

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan anges THQ Nordics definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten. Nettoomsättningstillväxten redovisas av bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerarens förståelse för bolagets historiska utveckling. EBITDA och EBITDA-marginal redovisas då det är ett av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter vanligen använt mått på företags finansiella resultat. Soliditet anges då bolaget anser att det är ett av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter vanligen använt mått på bolagets finansiella ställning. Utdelning per aktie anges i delårsrapporten för att illustrera direktavkastning som bolagets tidigare aktieägare har haft.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL, KONCERNEN

Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning för aktuell period genom nettoomsättning för samma period föregående år
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättningen
EBIT-marginal	EBIT i procent av nettoomsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av totala tillgångar
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

KVARTALSINFORMATION

	2016					2017					2018	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2
Koncernen totalt												
Nettoomsättning, MSEK	43,1	52,7	77,9	128,2	301,9	81,9	85,6	84,7	255,4	507,5	632,9	837,5
EBITDA, MSEK	23,1	23,2	25,4	60,8	132,5	41,9	39,7	34,6	156,4	272,6	225,9	206,9
EBIT, MSEK	14,2	14,2	16,0	50,6	95,0	31,9	30,3	24,0	102,0	188,2	107,3	52,5
Vinst efter skatt, MSEK	10,7	10,6	12,7	38,0	72,0	23,5	23,2	19,0	73,4	139,2	81,1	33,4
Vinst per aktie, SEK	0,18	0,18	0,21	0,59	1,16	0,33	0,32	0,26	0,93	1,88	1,02	0,42
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	25,3	2,1	20,5	51,3	99,2	29,7	21,6	29,2	98,6	179,1	699,8	164,5
Genomsnittligt antal utestående aktier (A och B)	60,0	60,0	60,0	64,4	61,1	72,0	72,0	72,3	79,2	73,9	79,2	80,3
Nettoomsättningstillväxt, %	15%	42%	95%	30%	42%	90%	62%	9%	99%	68%	673%	878%
EBITDA-marginal, %	54%	44%	33%	47%	44%	51%	46%	41%	61%	54%	36%	25%
EBIT-marginal, %	33%	27%	21%	39%	31%	39%	35%	28%	40%	37%	17%	6%
Bruttovinst (Nettoomsättning - Handelsvaror), MSEK	29,8	34,6	41,2	77,5	183,1	57,4	61,3	54,9	186,2	359,8	313,0	371,6
Bruttovinst-marginal, %	69%	66%	53%	60%	61%	70%	72%	65%	73%	71%	50%	44%
Nettoomsättning per affärsområde												
Games - THQ Nordic, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,5	145,5
Games - Deep Silver, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	256,5	338,2
Partner Publishing/Film, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	241,9	353,8
Specifikation av Nettoomsättningen - affärsområde Games												
Egna varumärken, %	86%	73%	56%	73%	71%	67%	76%	74%	82%	77%	34%	39%
Förlagstitlar, %	14%	27%	44%	27%	29%	33%	24%	26%	18%	23%	66%	61%
Egna varumärken, MSEK	37,1	38,5	43,6	94,0	213,1	54,9	65,5	62,6	208,2	391,2	133,8	188,8
Förlagstitlar, MSEK	6,0	14,2	34,3	34,2	88,8	27,0	20,1	22,1	47,2	116,3	257,2	294,9
Nya releaser innevarande år, %	0%	24%	51%	56%	41%	36%	20%	48%	86%	61%	63%	53%
Releaser från tidigare år, %	100%	76%	49%	44%	59%	64%	80%	52%	14%	39%	37%	47%
Nya releaser innevarande år, MSEK	0,0	12,6	39,7	71,8	124,2	29,5	17,1	41,5	218,8	306,9	246,1	258,4
Releaser från tidigare år, MSEK	43,1	40,1	38,2	56,4	177,7	52,4	68,4	43,2	36,6	200,6	144,9	225,3
Försäljning av nya releaser per kvartal, %	0%	24%	37%	36%	-	36%	16%	39%	74%	-	63%	20%
Försäljning av releaser från tidigare år per kvartal, %	100%	76%	63%	64%	-	64%	84%	61%	26%	-	37%	80%
Försäljning av nya releaser per kvartal, MSEK	0,0	12,6	28,8	46,2	-	29,5	13,7	33,7	190,2	-	246,1	97,8
Försäljning av releaser från tidigare år per kvartal, MSEK	43,1	40,1	49,1	82,0	-	52,4	71,9	51,0	65,1	-	144,9	385,6
Försäljning av fysiska produkter, %	48%	39%	49%	58%	51%	49%	31%	44%	60%	50%	62%	50%
Försäljning av digitala produkter, %	52%	61%	51%	42%	49%	51%	69%	56%	40%	50%	38%	50%
Försäljning av fysiska produkter, MSEK	20,7	20,6	38,2	74,4	153,8	40,1	26,6	36,1	149,9	253,2	243,0	241,9
Försäljning av digitala produkter, MSEK	22,4	32,1	39,7	53,8	148,1	41,8	59,0	48,6	101,6	249,4	147,6	241,8
Avskrivningar												
Avskrivningar på förvärvade IP-rättigheter, MSEK	-3,3	-3,3	-3,3	-3,0	-13,0	-3,4	-3,4	-3,5	-3,8	-14,1	-4,1	-3,0
Avskrivningar på utvecklade spel, MSEK	-5,5	-5,6	-6,0	-7,1	-24,3	-6,3	-5,6	-6,5	-43,4	-61,8	-65,5	-112,8
Avskrivningar på Film och Partner publishing, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-44,4	-30,9
Avskrivning på Goodwill, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,2	-1,2
Avskrivning på Övriga immateriella anläggningstillgångar, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,4	-2,7
Investeringar												
Externt utvecklade spel och förskott, MSEK	16,3	22,3	24,9	34,9	98,4	54,2	44,2	58,9	54,2	211,5	115,3	114,0
Pågående internt utvecklade spel, MSEK	5,7	7,9	10,2	12,4	36,2	13,0	14,4	19,2	33,0	79,6	57,6	93,5
Förvärvade IP-rättigheter, MSEK	2,8	-	-	19,8	22,6	-	-	3,8	-	3,8	-	0,2
Investeringar i Film, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,4	32,4
Övriga investeringar i immateriella anläggningstillgångar, MSEK	-	-	-	-	-	-	-	-	10,6	10,6	5,2	-1,6
Slutförd utveckling, MSEK	-	1,4	-	12,6	14,0	0,8	1,9	39,8	133,9	176,4	122,9	47,4
Övriga nyckeltal												
Totalt antal pågående utvecklingsprojekt	N/A	N/A	29	27		32	30	29	36		54	51
Antal offentliggjorda utvecklingsprojekt	N/A	N/A	8	7		14	13	13	12		19	17
Antal icke offentliggjorda utvecklingsprojekt	N/A	N/A	21	20		18	17	16	24		35	34
Totalt antal spelutvecklare (interna)	N/A	N/A	69	68		78	82	163	178		536	565
Totalt antal spelutvecklare (externa)	N/A	N/A	270	264		282	306	261	229		714	692
Totalt antal medarbetare utanför spelutveckling	N/A	N/A	38	40		44	44	45	55		470	486
Totalt antal sysselsatta (interna och externa)	N/A	N/A	377	372		404	432	469	462		1 720	1 743



THQ NORDIC AB [PUBL]

ÄLVGATAN 1
652 25 KARLSTAD

WWW.THQNORDIC.COM
WWW.THQNORDIC-INVESTORS.COM