



Delårsrapport för perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016

Gaming Corps AB ^(publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016

- Omsättningen uppgick till 0,021 MSEK (0 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -6,18 MSEK (- 2,99 MSEK).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till - 6,20 MSEK (- 2,99 MSEK).
- Optionsinlösen tillförde Gaming Corps ca 7,4 MSEK under perioden.
- Den första episoden av äventyrsspelet The Descendant lanserades den 24 mars på Steam.
- Riktad nyemission stärkte Gaming Corps med 7,82 MSEK efter periodens utgång.

Med "Bolaget" eller "Gaming Corps" avses Gaming Corps AB med org nr 556964-2969. Uppgifterna inom parentes avser föregående år. Merparten av verksamheten bedrivs i Gaming Corps AB. Bolaget är publikt (publ). Visual Dreams AB är ett helägt dotterbolag till Gaming Corps AB som ej är konsoliderat.

Om bolaget:

Gaming Corps AB utvecklar datorspel (gaming och kasino) baserade på egna IP:n och välkända internationella varumärken. Gaming Corps aktie handlas på Nasdaq First North under kortnamnet GCOR. Bolagets Certified Adviser är Remium Nordic AB.

Kommentar till delårsrapporten – VD Nicklas Dunham. . .	4
Kort om verksamheten.	5
Produktlanseringar och pågående projekt	5
Kort om marknaden	6
Händelser under delårsperioden.	6
Händelser efter delårsperiodens utgång	6
Allmänt.	7
Nyckeltal	8
Resultaträkning.	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	12
Förändringar i det egna kapitalet.	13
Principer för delårsrapportens upprättande	14
Inkomstskatter	14
Nästa redovisningstillfälle	14
Kontakt	14

KOMMENTAR TILL DELÅRSRAPPORTEN

Den första episoden i Gaming Corps första större spelproduktion, det episodbaserade äventyrsspelet *The Descendant*, har glädjande nog fått utmärkta användaromdömen med ett genomsnittligt mycket positivt omdöme om 82% (av 100 möjliga) och jag är hoppfull om att försäljningen kommer att kunna ta fart i takt med att fler episoder lanseras. Det är viktigt att poängtera att vi på Gaming Corps, parallellt med *The Descendant*, har byggt en plattform för att enklare, snabbare och bättre kunna rulla ut nya spel i samma genre.

För Gaming Corps som är ett ungt bolag utan tidigare spelsläpp, och därmed okänt för såväl spelare som spelrecensenter, är just vad spelarna tycker en extra viktig faktor. Det gör en väsentlig skillnad för mig som representant för Gaming Corps när jag sitter i samtal med förläggare om förskottsfinansierade spelutvecklingsprojekt. Det är min bedömning att Gaming Corps uppfattas som en spelstudio som har mer än en rimlig chans att producera storsäljande spel tillsammans med spelförläggares redan etablerade varumärken och vassa marknadsavdelningar.

Ett annat positivt faktum med *The Descendant* är att episodbaserade äventyrsspel är något som många större spelförläggare och plattformägare är intresserade att söka närvara inom samt att antalet spelstudios med track-record inom genren är begränsat till endast ett fåtal. Jag skulle därmed vilja påstå att Gaming Corps på kort tid lyckats bygga upp en stark position i en genre som bedöms ha framtiden för sig och idag kännetecknas av låg konkurrens.

Ett annat prioriterat område för Gaming Corps är mobilspel där bolaget tagit över förvärvade VisualDreams AB:s spelportfölj. Slam Dunk Basketball-serien har öppnat dörrar till några av de största basketklubbarna i världen och ett första samarbetsavtal är under slutförhandling.



Jag är naturligtvis besviken att Gaming Corps inte har kommit längre avseende intäktsgenerering men vet samtidigt att det kan ta tid att få alla pusselbitar på plats i spelbranschen. Att göra *The Descendant* kommersiellt framgångsrik är fortfarande en utmaning men det är viktigt att poängtera att det inte är ett sprinterlopp utan ett maraton. Det är mycket som kokar under ytan hos oss i Uppsala och jag känner mig trygg i uppgiften att skapa en stabil och lönsam spelutvecklare med bas i Uppsala.

Uppsala 26 maj 2016

Nicklas Dunham, Medgrundare och VD, Gaming Corps AB

Kort om verksamheten

Gaming Corps är ett Uppsalabaserat spelföretag verksamt inom spel (gaming) och kasino (gambling). Bolagets grundare Nicklas Dunham och Jens Larsson har båda varit en stor del av den svenska spelindustrins framväxt alltsedan tiden då Starbreeze startades i slutet av nittiotalet. Gaming Corps jobbar idag med ett flertal projekt, däribland det populära basketspelet "Slam Dunk Basketball" och ett episodbaserat äventyrsspel vars första episod lanserades den 24 mars 2016 som "The Descendant" på Steam. Gaming Corps bedöms ha goda möjligheter att teckna avtal med stora spelförläggare och plattformägare om förfinansierade spelutvecklingsuppdrag. Bolaget ser det som ett utmärkt sätt att minska affärsrisken då den sortens uppdrag normalt ger ett stabilt kassaflöde över 18-24 månader och samtidigt skapar möjligheter att attrahera delar av toppskiktet av spelutvecklareliten som arbetsgivare.

Produktlanseringar och pågående projekt

The Descendant

Gaming Corps har utvecklat ett episodbaserat äventyrsspel kallat The Descendant vars första episod släpptes den 24 mars 2016. Gaming Corps producerar spelet i egen regi. The Descendants episoder kommer att säljas med ett par månaders mellanrum. Spelet finns tillgängligt via distributionsplattformen Steam.

Mer information om "The Descendant":

<https://descendantgame.com/>

Slam Dunk Basketball

Genom det under hösten 2015 förvärvade dotterbolaget VisualDreams AB har Gaming Corps fått tillgång till den populära Slam Dunk Basketball serien som laddats ned miljontals gånger i app stores. Gaming Corps ser goda affärsmöjligheter att tillsammans med välkända basketklubbar erbjuda anpassade förbättrade versioner som delvis bygger på befintlig spelmekanik och kodbas med ny grafik.

Kasinospel

Bolaget erbjuder innehavare av välkända immateriella rättigheter, så kallade IPR, en bredare avsättning för deras varumärken mot såväl gambling som gaming. Gaming Corps är främst intresserade av att arbeta med välkända varumärken från TV- och filmbranschen som har en global räckvidd för att maximera potentialen. När det kommer till samarbeten med de större kasinoplattformslieferantörerna så söker man bolag som redan har ett stort antal speloperatörer i sina nätverk. Affärsmodellen bygger på vinstdelning. Här bygger bolagets affärsmodell på samarbeten med licensierade spelbolag avseende "real-money" slots. Intäktsströmmarna kommer från tre olika källor, play-money, real-money och super affiliate.

Kort om marknaden

Spelindustrin idag

Den globala spelindustrin som började växa fram på sjuttio-talet har idag, fyra decennier senare, utvecklats till en mång-miljardindustri, som på flera sätt är jämförbar med Hollywoods filmindustri. I takt med nya tekniska landvinningar börjar gränsen mellan dessa industrier suddas ut. På samma sätt som böcker adapterats till film, har filmer i sin tur givit upphov till spel. På motsvarande sätt har filmatiseringar av framgångsrika spel dragit miljontals människor till världens biografier. Ett exempel på detta är film- och spelsviten om den buttre anti-hjälten Riddick (spelad av Hollywood-stjärnan Vin Diesel), vars framgångssaga Gaming Corps grundare varit en del av.

Spelmarknaderna – gaming och gambling

Den globala, digitala spelmarknaden (gaming) värderades till ca 75 miljarder dollar 2014 och förväntas växa till att vara värd 86 miljarder dollar 2016. Mobila plattformar står för den största tillväxten och beräknas utgöra ca 28 % av marknaden 2016. Källa: NewZoo.

Därtill växer marknaden för kasinospel snabbt och sett till hela världen uppskattades gamblingmarknaden för spel över internet vara värd ca 26 miljarder euro 2013. Den siffran förväntas växa med ca 10 % årligen fram till och med år 2016, vilket skulle innebära ett värde på ca 35 miljarder euro nästa år, och i synnerhet så kallade slots (enarmade banditer), passar väl att spela på mobila plattformar och utgör ett tillväxtsegment av gamblingmarknaden. Källa: H2GC

Händelser under första kvartalet

Optionsinlösen tillför Gaming Corps ca 7,4 MSEK

Gaming Corps har tillförts ett kapitaltillskott om ca 7,4 MSEK sedan årsskiftet genom optionsinlösen från två olika optionsprogram. Det ena optionsprogrammet löpte ut den 31 januari 2016 och berättigade till nyteckning av 300.000 aktier à 10 kronor styck. Gaming Corps grundare och storägare Nicklas Dunham (VD) och Jens Larsson (Creative Director) tecknade via det gemensamma bolaget, Dunham Sweden AB, 39.999 aktier med stöd av innehavda optionsrätter. Teckningsgraden för programmet uppgick till 99,9%. Det andra optionsprogrammet berättigar till nyteckning av 908.001 aktier à 8 kronor fram till och med den 31 maj 2016, varav 566.796 aktier har tecknats med stöd av innehavda optionsrätter.

Lansering av The Descendant

Den första episoden av Bolagets första större spelprojekt, The Descendant, lanserades den 24 mars 2016.

Vänligen se: <https://descendantgame.com> för mer information om spelet.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Gaming Corps stärks genom riktad nyemission om 7,82 mkr

Gaming Corps finansiella ställning stärks genom en riktad nyemission med 7,82 Mkr. Emissionen genomförs för att bättre kunna tillvarata affärsmöjligheter, såsom framtida strukturaffärer och samarbeten med rättighetsinnehavare, och samtidigt förstärka bolagets likviditet.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 31 mars 2016 till 25 personer (21 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 27 personer (18 personer). Medelåldern är cirka 33 år och könsfördelningen är 25 män och 0 kvinnor.

Investeringar

Under delårsperioden har 0 TSEK investerats i datorer och annan teknisk utrustning. I ett datorspelsföretag är det kort livstid på datorer och datorer som inte kostar mer än 10 tkr eller håller i mer än fem år kostnadsförs direkt.

Personer med insynsställning

Se fullständig förteckning på bolagets hemsida

<http://www.gamingcorps.com/ir>

Aktien

Gaming Corps aktie är sedan den 4 juni 2015 noterad vid Nasdaq First North. Per handelsdag den 31 mars 2016 var sista avslutet på kurs 4,80 SEK per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 49,96 MSEK baserat på 10 407 936 utestående aktier.

Bolaget har ett kvarvarande optionsprogram som berättigar till nyteckning av aktier enligt tabellen nedan. Optionsprogrammet har varit föremål för omräkning i anledning av uppdelning av Bolagets aktie beslutad av årsstämma den 20 mars 2015. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 1.176.917,21 SEK

Antal aktier som kan tecknas genom optionsrätterna	Löptid t o m	Teckningskurs per aktie
341 205	31 maj 2016	8,00 kr

Finansiell utveckling

Finansiering och finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick till 12,06 MSEK (2,03 MSEK) per den 31 mars 2016. Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 1,2 SEK (1,1 SEK). Soliditeten var på rapportdagen 82,9 % (32,0 %). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till - 6,20 MSEK (-2,99 MSEK) under perioden. Periodens kassaflöde uppgick till 1,89 MSEK (1,57 MSEK).

Intäkter

Bolagets första större speltitel, äventyrsspelet The Descendant, lanserades den 24 mars 2016. Försäljningen av spelets första episod har varit långt under förväntan.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets styrelse följer försäljningsutvecklingen noga och bedöms ha god beredskap att lösa framtida finansiering. Styrelse och ledning har sedan verksamhetens start 2014 bedömt att s k förskottsfinansierade spelutvecklingsprojekt ("WFH") vore bra för att minska Bolagets affärsrisk samt ge ett stabilt kassaflöde över tiden (om än med relativt begränsad uppsida). Bolagets VD, Nicklas Dunham, har ett mycket bra track-record att sluta WFH-avtal för bolag som Starbreeze, Grin och Stillfront. Nicklas Dunham gör bedömningen att ett större WFH avtal kommer att kunna slutas där en första betalning erhålls före oktober månads utgång 2016. Detta baseras på pågående förhandlingar med spelförläggare. Om ett större WFH avtal inte kan slutas och generera en första betalning för oktober månads utgång i år bedöms en nyemission bli aktuell för att trygga Bolagets fortsatta drift. Det är styrelsens bedömning att en sådan nyemission kommer att kunna genomföras framgångsrikt om det skulle visa sig nödvändigt.

Nyckeltal

År	2016	2015	2015
TSEK	jan-mars	jan-mars	Jan-Dec
Netto omsättning	21	0	127
EBITDA	-6 184	-2 994	-16 935
EBIT	-6 184	-2 994	-25 233
Periodens resultat	-6 203	-2 994	-25 324
Rörelsemarginal %	0	0	0
Vinstmarginal %	0	0	0
Soliditet vid periodens utgång %	82,9	32,0	76,8
Räntabilitet på eget kapital %	-51,4	-147,8	-259,8
Eget kapital per aktie			
före utspädning kr	1,2	1,1	1,0
efter utspädning kr	1,1	1,1	1,0
Aktiens slutkurs för perioden	4,8	15	10,45
P/E-tal	neg	neg	neg
Resultat per aktie			
före utspädning kr	-0,61	-1,64	-4,23
efter utspädning kr	-0,58	-1,64	-4,23
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning	10 407 936	1 820 000	9 558 642
efter utspädning	10 749 138	1 820 000	9 771 726
Utestående optioner *	341 202	1 193 500	990 498
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning	10 124 838	1 820 000	5 986 649
efter utspädning	10 124 838	1 820 000	5 986 649
Antal anställda			
i genomsnitt	27	18	24
vid periodens slut	25	21	32

* Efter periodens utgång har 144 000 aktier tecknats med stöd av innehavda optionsrätter. Ytterligare 197 202 aktier kan tecknas med stöd av optionsprogrammet som löper ut den 31 maj 2016.

Resultaträkning

År	2016	2015	2015
TSEK	jan - mars	jan -mars	Jan-Dec
Nettoomsättning	21	0	127
Aktiverat arbete för egen räkning	0	1 717	10 237
Övriga rörelseintäkter	10	0	54
Omsättning	31	1 717	10 418
Råvaror och förnödenheter	-13	-769	-1 726
Övriga externa kostnader	-2 315	-1 926	-12 370
Personalkostnader	-3 876	-2 005	-13 195
Av skrivning immateriella anläggningstillgångar	0	0	-8 298
Av skrivning materiella anläggningstillgångar	-9	0	-36
Övriga rörelsekostnader	-1	-11	-26
Rörelseresultat	-6 184	-2 994	-25 233
Ränteintäkter	0	0	1
Räntekostnader	-20	0	-92
Resultat efter finansiella poster	-6 203	-2 994	-25 324
Resultat före skatt	-6 203	-2 994	-25 324
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-6 203	-2 994	-25 324
Resultat per aktie före utspädning, kr			
Resultat per aktie efter utspädning, kr			
Antal aktier	10 407 936	1 820 000	9 558 642
Genomsnittligt antal utestående aktier	10 124 838	1 820 000	5 986 649

Balansräkning

Tillgångar	2016	2015	2015
TSEK	jan-mars	jan-mars	Jan-Dec
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11 830	3 310	11 830
Ack avskrivning balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-8 830	-531	-8 830
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	181	42	181
Ack avskrivning inventarier	-45	0	-36
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier sv dotterföretag	2 000		2 000
Summa anläggningstillgångar	5 136	2 821	5 145
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	23	0
Övriga fordringar	1 050	1 155	1 088
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	469	93	470
Kassa och bank	7 884	2 231	5 999
Summa omsättningstillgångar	9 403	3 502	7 557
SUMMA TILLGÅNGAR	14 539	6 323	12 702

Balansräkning forts.

Eget kapital och skulder	2016	2015	2015
TSEK			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	953	91	875
Ej reg aktiekapital	0	0	0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	50 661	9 254	42 227
Balanserat resultat	-29 640	-3 907	-4 316
Periodens resultat	-6 203	-2 994	-25 324
Emissionsutgifter	-3 713	-419	-3 713
Summa eget kapital	12 058	2 025	9 749
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	400	3 000	500
Summa långfristiga skulder	400	3 000	500
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	400	0	400
Leverantörsskulder	354	643	266
Övriga skulder	495	482	549
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	832	174	1 238
Summa kortfristiga skulder	2 081	1 298	2 453
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 539	6 323	12 702
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	1 000	1 000	1 000
Summa säkerhet och ansvarsförbindelser	1 000	1 000	1 000

Kassaflödesanalys TSEK

År	2016	2015	2015
	jan-mars	jan-mars	jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-6 184	-2 994	-25 233
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	-409
Erhållen ränta	0	0	1
Erlagd ränta	-20	0	-92
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapitalet	-6 203	-2 994	-25 733
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar	38	-626	-912
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-371	722	1 876
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 536	-2 898	-24 769
Investeringsverksamheten			
Investeringar materiella anläggningstillgångar	9	-1 759	-2 083
Investeringar i koncernföretag	0	0	-2 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9	-1 759	-4 083
Finansieringsverksamheten			
Aktiekapital	78	11	795
Nyemission	8 434	3 214	32 894
Lån	-99	3 000	500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 412	6 225	34 189
Periodens kassaflöde	1 885	1 569	5 337
Likvida medel vid periodens början	5 999	662	662
Likvida medel vid periodens slut	7 884	2 231	5 999
Summa disponibla likvida medel	7 884	2 231	5 999

Förändringar i det egna kapitalet TSEK

	Aktie- kapital	Ej reg aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	An- samlad förlust	Summa eget kapital
Ingående balans per 5 mars 2014	50				50
Nyemission	30		6 015		6 045
Fondemission					0
Balanserat resultat					0
Emissionsutgift			-395		-395
Summa resultat för perioden				-3 907	-3 907
Utg. balans 31 Dec 2014	80	0	5 620	-3 907	1 793
Ingående balans per 1 Jan 2015	80		5 620	-3 907	1 793
Nyemission	386		36 212		36 598
Fondemission	409			-409	0
Balanserat resultat					0
Emissionsutgift			-3 318		-3 318
Summa resultat för perioden				-25 324	-25 324
Utg. balans 31 Dec 2015	875	0	38 514	-29 640	9 749
Ingående balans per 1 Jan 2016	875		38 514	-29 640	9 749
Nyemission	78		8 433		8 511
Fondemission					0
Balanserat resultat					0
Emissionsutgift					0
Summa resultat för perioden				-6 203	-6 203
Utg. balans 31 jan 2016	953	0	46 947	-35 843	12 057

Förändringar i antal utestående aktier	jan-mar	jan-dec	Jan-dec
	2016	2015	2014
Antal aktier per den 1 januari	9 558 642	1 600 000	500
Nyemission		220 000	
Uppdelning av aktier		3 640 000	999 500
Nyemission		2 184 000	200 000
Optionsinlösen		125 500	
Nyemission		1 500 000	400 000
Kvittningsmission		89 142	
Apportemission		200 000	
Optionsinlösen	894 294		
Antal vid periodens utgång	10 407 936	9 558 642	1 600 000

Principer för delårsrapportens upprättande

Regelverket K3 har använts för perioden. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet Årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. I det fall det saknas ett allmänt råd har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Inkomstskatter

Gaming Corps redovisar mot bakgrund av bolagets ställning inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 31 mars 2016 till 28,0 MSEK.

Nästa redovisningstillfälle

Nästa delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2016, samt andra kvartalet, kommer att publiceras torsdagen den 28 juli 2016.

Uppsala den 26 maj 2016



Nicklas Dunham, VD, på uppdrag av styrelsen

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

Kontakt

Investerarkontakt

Aktuell information om Gaming Corps AB finns på bolagets hemsida www.gamingcorps.com.

För kontakt gällande IR-frågor, vänligen kontakta bolaget via e-post: ir@gamingcorps.com eller post Gaming Corps AB, Att: Investor Relations, Dragarbrunnsgatan 46, 753 20 Uppsala.

För ytterligare upplysningar

Nicklas Dunham, VD och medgrundare: 070-740 61 81

Per Finnström, COO och ekonomi: 0722-175 175

Gaming Corps AB

Dragarbrunnsgatan 46

753 20 Uppsala

Email: info@gamingcorps.com

Internet: www.gamingcorps.com

Remium Nordic AB är Bolagets Certified Adviser.

Tel: 08-454 32 00

Fax: 08 - 454 32 01

Email: info@remium.com

Internet: www.remium.com