



Delårsrapport
2020-01-01 till 2020-09-30

STAR VAULT AB (publ)
556709-1169



Sammanfattning av delårsperioden samt tredje kvartalet

Nio månader (2020-01-01 – 2020-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 211 151 (705 967) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 544 940 (-3 411 241) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,01 (-0,02) SEK.
- Soliditeten uppgick till cirka 89 (88) %.

Tredje kvartalet (2020-07-01 – 2020-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 418 631 (253 207) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -621 118 (-1 127 502) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,00 (-0,01) SEK.

Definitioner

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 287 754 360 aktier per 2020-09-30.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital. Inom parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år. Med "Star Vault" eller "Bolaget" avses Star Vault AB (publ).

VD Henrik Nyström har ordet

Vi börjar äntligen närma oss den stora dagen då Mortal Online 2 går persistent live. Utvecklingsarbetet fortskrider enligt plan med fortsatt högt tempo och stor entusiasm i teamet. Vi har ett par tester kvar att göra innan ett lanseringsdatum kommer att spikas.

För er som vill följa Mortal Online 2:s löpande utvecklingsarbete kan jag rekommendera att gå med i spelets kanal på Discord - en inbjudan finns att hämta på <https://discord.com/invite/mortalonline>. Du behöver ha ett Discord-konto för att kunna gå med i kanalen, vilket är gratis och har en enkel registreringsprocess.

Jag har vigt större delen av mitt vuxna liv åt Star Vault och Mortal Online. Det skall bli fantastiskt att få ut Mortal Online 2 i persistent live!

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)

Väsentliga händelser under det andra kvartalet 2020

- Star Vaults VD, Henrik Nyström, gav den 14 september en uppdatering runt Mortal Online 2. Mortal Online 2 hade då varit i alfatest-stadiet i ca 5 månader och haft en förvånansvärt hög stabilitet tillsammans med en god spelupplevelse med hänvisning till vunna erfarenheter som kommit från alla års utveckling av Mortal Online 1. Nyström konstaterade samtidigt att Star Vault analyserat data från sina ca 600.000 spelare som spelat Mortal Online 1 genom åren och som av olika anledningar inte valt att stanna i spelet – allt för att Star Vault skall vara extra väl förberedda när Mortal Online 2 går persistent live.
- Star Vault meddelade den 21 september att spelet Kitten'd lanserats på flertalet asiatiska marknader på PlayStation store. Spelet är sedan tidigare släppt på Sony PlayStation store för Europa och USA samt plattformarna Steam, Oculus Store och Viveport - med stöd för Oculus Rift S, HTC Vive, HTC Vive PRO och Windows Mixed Reality headsets.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser finns att rapportera efter periodens utgång.

Omsättning och resultat

Omsättningen under det tredje kvartalet 2020 uppgick till 418 631 SEK i jämförelse med 253 207 SEK för jämförelseperioden. Periodens rörelseresultat uppgår till -621 118 (-1 127 502) SEK.

Investeringar och avskrivningar

Bolaget har under kvartalet aktiverat sina utgifter för utveckling. Utvecklingsutgifterna under kvartalet uppgår till 1 416 Tkr (964). De under perioden aktiverade utvecklingsutgifterna skrivs av under 3 till 5 år med start då kommersialisering sker. De aktiverade utvecklingsutgifterna under kvartalet avser främst utgifter för nyutveckling av spelet Mortal Online 2.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2020 uppgick bolagets likvida medel till 2 331 578 (3 914 459) SEK. Soliditeten var 89 (88) %. Bolagets egna kapital uppgick till 9 719 400 (8 875 534) SEK. Kassaflödet för perioden uppgick till -145 854 (3 301 298) SEK. Styrelsen bedömer att befintlig kassa tillsammans med den prognosticerade marknadsutvecklingen förväntas kunna täcka det kommande likviditetsbehovet för de kommande tolv månaderna.

Kort om Star Vault

Star Vault är ett spelutvecklingsbolag baserat i Malmö. Bolaget utvecklar och marknadsför ett onlinespel, med namnet Mortal Online, inom genren Massively Multiplayer Online Role Playing Game (MMORPG). Bolaget är i senare delen av utvecklingsfasen av en ny förbättrad version av Mortal Online (Mortal Online 2) samt har spelet Mortal Royale i s k early access på Steams plattform i en PC-version. Mortal Royale kommer att dra nytta av mycket av det utvecklingsarbete som görs för Mortal Online 2 och kommer därför att färdigställas och lanseras efter att lanseringskandidaten för Mortal Online 2 färdigställts. Därtill har Star Vault utvecklat VR-spelet Kitten'd som saluförs via bland annat PlayStation, Oculus och Steam.

Mortal Online / Mortal Online 2

Mortal Online är ett datorrollspel som utspelar sig i en fantasyvärld fylld av mytiska väsen såsom trollkarlar, häxor, alver och jättar. Spelet innehåller spelstrategier som till exempel ekonomi, hantverk, utmaningar spelare emellan och även regerande av landområden. Medan många onlinespel på marknaden har en linjär spelidé, där spelet i princip är färdigspelat när din spelkaraktär har utfört alla uppdrag och har nått den högsta nivån, fokuserar Mortal Online istället på interaktion mellan spelarna. I Mortal Online finns ingen färdig "spelplan" att följa. Det är istället upp till var och en att använda sin egen fantasi för att spela spelet. Du kan själv välja vad du vill sysselsätta dig med och det finns därmed fler möjligheter och hållbarheten blir större. Spelet av den linjära typen är betydligt vanligare och har större konkurrens än spelet som Mortal Online. Affärsmodellen för Mortal Online består huvudsakligen av månadsabonnemang. Till detta läggs så kallad mikrobetalning, det vill säga olika föremål eller egenskaper som spelaren kan köpa till utöver månadsabonnemanget. Utöver detta kan spelaren i mån av intresse göra så kallade donationer, där syftet ofta är att stödja utvecklingen av en viss egenskap eller ett föremål som alla i spelet kan ha nytta av. En förutsättning för att bli framgångsrik är att ha många spelare som vill vara med och spela under en längre tid. Det som gör modellen intressant är att kostnaderna för driften ökar i betydligt lägre takt jämfört med intäkterna, när mängden spelare ökar. Medlemmarna i forumet för Mortal Online får kontinuerligt information om spelet och många kommer med synpunkter och kommentarer för att göra spelet bättre. Star Vault ser stort värde i denna användarbas för sin kommande lansering av den förbättrade och uppdaterade versionen av spelet, Mortal Online 2, som planeras släppas under den senare delen av det fjärde kvartalet 2020.

Kort om spelmarknaden

Den samlade försäljningen av spel och spelkonsoler i världen uppgår till mångmiljardbelopp och förväntas vara värd ca 165 miljarder dollar 2020. En trend i marknaden är att försäljningen av spelkonsoler sjunker medan spel för PC, mobiler och läsplattor ökar. Lättillgängligheten är viktig för enklare/casual spel. Ett hardcorespel som Mortal Online vänder sig till en trogen grupp av spelare som spelar i många år på en global marknad. Två exempel på spel av samma karaktär som Mortal Online är Ultima Online som var det första spelet inom MMORPG i fantasygenren och EVE Online som kom senare. Det är Bolagets bedömning att denna nisch i spelmarknaden är

betydligt mindre konkurrensutsatt jämfört med många andra delar av branschen. Historiskt har Star Vaults intäkter huvudsakligen kommit från västerländska marknader (Europa och Nordamerika – med USA som enskilt största marknad) och bedömningen är att detta inte kommer att förändras inom överskådlig framtid i den engelska versionen. Med Mortal Online 2, som kommer att göras tillgängligt på flertalet ytterligare språk, bedöms det även möjligt att skapa marknadsnärvaro på flertalet andra stora marknader. Enskilda marknader domineras av USA och Kina som står för cirka en tredjedel vardera. (källor: NewsZoo, Star Vault).

Aktien

B-aktien i Star Vault noterades den 28 september 2007 på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF). Per den 30 juni 2020 uppgick antalet aktier i bolaget till 286 087 694, varav 1 666 666 är A-aktier, som inte är listade. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,01 SEK. A-aktien har röstvärde 10 och B-aktien har röstvärde 1. Bolagsstämman den 12 mars 2020 beslutade att ge ut 24 000 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av en ny aktie vardera under inlösenperioden 1 juli-30 augusti 2021 till en teckningskurs om 0,1386 SEK. Bolaget har inga andra utestående optionsprogram.

Risker

Styrelsen bedömer att den prognosticerade marknadsutvecklingen tillsammans med den efter perioden avslutade nyemission kommer att kunna täcka det kommande likviditetsbehovet för de kommande tolv månaderna. Det kan dock inte uteslutas att ytterligare likviditet kan behövas på grund av tillväxt eller andra ändrade marknadsförutsättningar. Gällande riskfaktorer i övrigt hänvisas till Bolagets senaste fastställda årsredovisning.

Principer för delårsrapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade gentemot föregående år.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor

Kommande finansiella rapporter

2021-02-15: Bokslutskommuniké 2020
 2021-05-17: Delårsrapport 1
 2021-08-16: Delårsrapport 2

Avlämnande av delårsrapport

Malmö den 16 november 2020
 Star Vault AB (publ)
 Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta

Henrik Nyström, VD
 info@starvault.se

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2020-07-01 - 2020-09-30	2019-07-01 - 2019-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31
Nettoomsättning	418 631	253 207	1 211 151	705 967	1 239 384
Kostnad för såld vara	-47 110	-95 336	-164 272	-194 249	-291 169
Bruttoresultat	371 521	157 871	1 046 879	511 718	948 215
Administrationskostnader	-101 597	-878 133	-1 136 930	-1 140 227	-1 626 984
Forsknings- och utvecklingskostnader	-891 042	-407 240	-2 454 889	-2 781 980	-3 347 678
Rörelseresultat	-621 118	-1 127 502	-2 544 940	-3 410 489	-4 026 447
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga räntetäckter och liknande resultatposter	-	-	-	-	7 445
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-752	-752
Resultat efter finansiella poster	-621 118	-1 127 502	-2 544 940	-3 411 241	-4 019 754
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-621 118	-1 127 502	-2 544 940	-3 411 241	-4 019 754

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8 090 493	5 811 008	6 482 716
Materiella anläggningstillgångar	10 967	16 231	14 915
Finansiella anläggningstillgångar	63 300	63 300	63 300
Summa anläggningstillgångar	8 164 760	5 890 539	6 560 931
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	447 663	335 073	596 772
Kassa och bank	2 331 578	3 914 459	2 477 432
Summa omsättningstillgångar	2 779 241	4 249 532	3 074 204
SUMMA TILLGÅNGAR	10 944 001	10 140 071	9 635 135
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 877 544	2 101 908	2 101 908
Fond för utvecklingsutgifter	7 460 405	5 313 910	5 722 350
	10 337 949	7 415 818	7 824 258
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	1 926 391	4 870 957	4 462 517
Periodens resultat	-2 544 940	-3 411 241	-4 019 754
	-618 549	1 459 716	442 763
	9 719 400	8 875 534	8 267 021
Skulder			
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	1 224 601	1 264 537	1 368 114
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 944 001	10 140 071	9 635 135

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Pågående ej registrerad nyemission	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående värde 2018-10-01	2 680 975	843 604	3 318 802	0	-567 238	-1 190 903	5 085 240
Periodens resultat						-557 900	-557 900
Nyemission, registrerad 2018-10-17	121 569	-843 604		759 805			37 770
Emissionskostnader				-67 472			-67 472
Aktivering av utvecklingskostnader			407 019		-407 019		0
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar			-36 442		36 442		0
Utgående värde 2018-12-31	2 802 544	0	3 689 379	692 333	-937 815	-1 748 803	4 497 638
Ingående värde 2019-01-01	2 802 544	0	3 689 379	692 333	-937 815	-1 748 803	4 497 638
Periodens resultat						-3 411 241	-3 411 241
Disposition enligt stämmobeslut					-1 748 803	1 748 803	
Nyemission, registrerad 2019-04-24	5 605 087			2 820 556			8 425 643
Emissionskostnader				-636 506			-636 506
Minskning av aktiekapitalet	-6 305 723				6 305 723		
Aktivering av utvecklingskostnader			2 073 260		-2 073 260		0
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar			-448 729		448 729		0
Utgående värde 2019-09-30	2 101 908	0	5 313 910	2 876 383	1 994 574	-3 411 241	8 875 534
Ingående värde 2019-10-01	2 101 908	0	5 313 910	2 876 383	1 994 574	-3 411 241	8 875 534
Periodens resultat						-608 513	-608 513
Aktivering av utvecklingskostnader			1 104 379		-1 104 379		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar			-695 939		695 939		
Utgående värde 2019-12-31	2 101 908	0	5 722 350	2 876 383	1 586 134	-4 019 754	8 267 021
Ingående värde 2020-01-01	2 101 908	0	5 722 350	2 876 383	1 586 134	-4 019 754	8 267 021
Periodens resultat						-2 544 940	-2 544 940
Disposition enligt stämmobeslut					-4 019 754	4 019 754	-
Nyemission registrerad 2020-06-01	775 636			3 878 179			4 653 815
Emissionskostnader				-656 496			-656 496
Aktivering av utvecklingskostnader			3 131 852		-3 131 852		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar			-1 393 797		1 393 797		
Utgående värde 2020-09-30	2 877 544	0	7 460 405	6 098 066	-4 171 675	-2 544 940	9 719 400

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2020-01-01 - 2020-09-30	2019-01-01 - 2019-09-30	2019-01-01 - 2019-12-31
Från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-2 544 940	-3 411 241	-4 026 447
justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m	1 528 023	889 625	1 330 305
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 016 917	-2 521 616	-2 696 142
förändringar i rörelsekapital	5 596	107 037	-51 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 011 321	-2 414 579	-2 747 227
investeringsverksamheten	-3 131 852	-2 073 260	-3 177 639
Finansieringsverksamheten	3 997 319	7 789 137	7 789 137
Periodens kassaflöde	-145 854	3 301 298	1 864 271
Likvida medel vid periodens början	2 477 432	613 161	613 161
Likvida medel vid periodens slut	2 331 578	3 914 459	2 477 432



Tel: 0708-271111
www.starvault.se
info@starvault.se