



Delårsrapport
2021-01-01 till 2021-09-30

STAR VAULT AB (publ)
556709-1169



Sammanfattning av delårsrapport

Nio månader (2021-01-01 – 2021-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 5 443 896 (1 211 151) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1 529 840 (-2 544 940) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka 0,00 (-0,01) SEK.
- Soliditeten uppgick till cirka 93 (89) %.

Tredje kvartalet (2021-07-01 – 2021-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 817 659 (418 631) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till 315 644 (-621 118) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka 0,00 (-0,01) SEK.

Definitioner

- ✓ Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 327 242 078 aktier per 2021-09-30.
- ✓ Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.
- ✓ I parentes ovan beskrivs motsvarande period föregående år.
- ✓ Med "Star Vault" eller "Bolaget" avses Star Vault AB (publ).

VD Henrik Nyström har ordet

Finputsningen av Mortal Online 2 fortsätter med hög intensitet. Alla viktiga delar av spelet börjar komma på plats. Det för spelupplevelsen viktiga housing-systemet kommer att vara på plats i nästa patch i slutet av november. Därefter följer det efterlängtdade fiske-systemet som ger spelarna möjlighet att fiska i sjöar och hav med egensnickrade spön och ett brett spektrum av beten att välja bland.

Arbetet fram till lanseringsdatumet den 25 januari 2022 har fokus på de små och viktiga detaljerna. Redan under nästa vecka (v 47) går vi in i release-fasen med en massa aktiviteter och börjar då nedräkningen fram till full release på spelets hemsida - <https://www.mortalonline2.com>. I samband med att release-fasen kommer i gång skall även försäljningen av förköp av Mortal Online 2 starta.

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.

En viktig indikator inför ett spelsläpp på Steam är hur många personer som lagt till spelet till sin önskelista. Mortal Online 2 fortsätter att samla en stor användarskara på Steam inför spelsläppet och har idag ca 132 000 användare som lagt till spelet. Redan vid ca 50 000 användare som "wish-listat" bör förväntningarna inför ett spelsläpp kunna skruvas upp ganska så rejält baserat på andra spelsläpp på Steam. Detta bådär gott!

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)

Väsentliga händelser under de första nio månaderna 2021

- Star Vault meddelade den 19 augusti 2021 att det av bolagsstämman den 12 mars 2020 beslutade optionsprogrammet riktat till ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare har fullt ut nyttjats för aktieteckning. Programmet avsåg 24.000.000 teckningsoptioner med rätt att teckna lika många aktier i aktieslaget B under perioden 1 juli-30 augusti 2021. Teckningskursen fastställdes till 0,1386 kr per aktie och Bolaget tillfördes därmed 3.326.400 kr före emissionskostnader som uppgick till ca 30 tkr. Efter registrering hos Bolagsverket kommer aktiekapitalet att uppgå till 3.272.4207,80 kr fördelat över 327.242.078 aktier, varav 1.749.999 aktier är i aktieslaget A och är ej upptagna till handel. Utspädningen med anledning av optionsprogrammet uppgick således till ca 7,3%.
- Star Vault meddelade den 16 september 2021 att spelet Mortal Online 2 efter noggrant övervägande kommer att fortsätta i "closed beta" och under denna fas implementera redan inplanerade funktioner för en mer fullständig spelupplevelse och därefter lansera ett mer komplett Mortal Online 2 den 25 januari 2022 (full release). Star Vault planerade tidigare att låta Mortal Online 2 gå in i Early Access på

Steam den 26 oktober 2021. Med den reviderade planen kommer även det viktiga sk "housing-systemet" att vara på plats, vilket bedöms centralt för att kunna attrahera den breda massan av spelare att fortsätta spela spelet mot en månatlig kostnad (abonnemang). Star Vault bedömer att beslutet kommer att öka Mortal Online 2:s spelupplevelse väsentligt – och därmed också spelets intjäningsförmåga. En annan intressant aspekt är att Star Vault nu kommer att kunna erbjuda förköp av Mortal Online 2, vilket inte hade varit möjligt under Early Access. Spelare som förköper spelet kommer att få tillgång till beta-versionen av Mortal Online 2.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Omsättning och resultat

Omsättningen under tredje kvartalet 2021 uppgår till 817 659 kr i jämförelse med 418 631 kr för jämförelseperioden. Periodens rörelseresultat uppgår till 315 908 (-621 118) kr.

Investeringar, avskrivningar och nedskrivningar

Bolaget har under kvartalet aktiverat sina utgifter för utveckling. Utvecklingsutgifterna under kvartalet uppgår till 2 509 Tkr (1 416). De under perioden aktiverade utvecklingsutgifterna skrivs av under 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 2021 uppgick bolagets likvida medel till 6 435 650 (2 331 578). Soliditeten var 93 (89) %. Bolagets egna kapital uppgick till 18 878 732 (9 719 400) kr. Kassaflödet för perioden uppgick till 1 98 557 (-1 503 629) kr. 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 nära förestående att släppa en ny och förbättrad version av Mortal Online (Mortal Online 2) samt har spelet Mortal Royale i sk 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 har 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 i stället 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. Spel av den linjära typen är betydligt vanligare och har större konkurrens än spel 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.

Kort om spelmarknaden

Den samlade försäljningen av spel och spelkonsoler i världen uppgår till mångmiljardbelopp och bedömdes vara värd ca 165 miljarder dollar 2020. 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

Star Vaults B-aktie är upptagen till handel på NGM Nordic SME. Nordic Growth Markets NGM AB (NGM) är en av de ledande nordiska börsoperatörerna med mer än 30 års erfarenhet som en dedikerad partner för tillväxtbolag. Genom sina marknadsplatser i Sverige, Danmark, Finland och Norge tillhandahålls handel i mer än 15 000 instrument som aktier, obligationer, AIF:er och derivat. NGM är ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgart Group, en av Tysklands största marknadsplatser för privatpersoner. Per den 30 september 2021 uppgick antalet aktier i bolaget till 327 242 078, varav 1 749 999 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. Bolaget har inga utestående optionsprogram.

Risker

Styrelsen bedömer att den prognosticerade marknadsutvecklingen tillsammans med befintlig kassa 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

2022-02-14: Bokslutskommuniké 2021

2022-05-16: Delårsrapport 1

2022-08-15: Delårsrapport 2

Avlämnande av delårsrapport

Malmö, den 15 november 2021

Star Vault AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta

Henrik Nyström, VD

info@starvault.se

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Nettoomsättning	817 659	418 631	5 443 896	1 211 151	1 691 406
Kostnad för såld vara	-42 402	-47 110	-82 455	-164 272	-227 386
Bruttoresultat	775 257	371 521	5 361 441	1 046 879	1 464 020
Administrationskostnader	-93 568	-101 597	-634 759	-1 136 930	-1 387 806
Forsknings- och utvecklingskostnader	-365 781	-891 042	-3 195 139	-2 454 889	-3 171 872
Rörelseresultat	315 908	-621 118	1 531 543	-2 544 940	-3 095 658
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga räntetäckter och liknande resultatposter	0	0	0	0	4 363
Räntekostnader och liknande resultatposter	-264	0	-1 703	0	0
Resultat efter finansiella poster	315 644	-621 118	1 529 840	-2 544 940	-3 091 295
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	315 644	-621 118	1 529 840	-2 544 940	-3 091 295

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 552 929	8 090 493	9 371 269
Materiella anläggningstillgångar	165 093	10 967	122 520
Finansiella anläggningstillgångar	63 300	63 300	63 300
Summa anläggningstillgångar	13 781 322	8 164 760	9 557 089
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	76 476	447 663	364 114
Kassa och bank	6 435 650	2 331 578	740 294
Summa omsättningstillgångar	6 512 126	2 779 241	1 104 408
SUMMA TILLGÅNGAR	20 293 448	10 944 001	10 661 497
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 272 421	2 877 544	2 877 544
Fond för utvecklingsutgifter	13 969 552	7 460 405	8 629 886
	17 241 973	10 337 949	11 507 430
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	106 919	1 926 391	756 910
Periodens resultat	1 529 840	-2 544 940	-3 091 295
	1 636 759	-618 549	-2 334 385
	18 878 732	9 719 400	9 173 045
Skulder			
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	1 414 716	1 224 601	1 488 452
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 293 448	10 944 001	10 661 497

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående värde 2020-01-01	2 101 908	5 722 350	2 876 383	1 586 134	-4 019 754	8 267 021
Årets resultat					-3 091 295	-3 091 295
Disposition enligt stämmobeslut				-4 019 754	4 019 754	0
Nyemission registrerad 2020-06-01	775 636		3 878 179			4 653 815
Emissionskostnader			-656 496			-656 496
Aktivering av utvecklingskostnader		4 765 932		-4 765 932		0
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-1 858 396		1 858 396		0
Utgående värde 2020-12-31	2 877 544	8 629 886	6 098 066	-5 341 156	-3 091 295	9 173 045
Ingående värde 2021-01-01	2 877 544	8 629 886	6 098 066	-5 341 156	-3 091 295	9 173 045
Periodens resultat					1 529 840	1 529 840
Disposition enligt stämmobeslut				-3 091 295	3 091 295	0
Optionslösen registrerad 2021-09-15	240 000		3 086 399			3 326 399
Nyemission registrerad 2021-02-22	154 877		4 880 824			5 035 701
Emissionskostnader			-186 253			-186 253
Aktivering av utvecklingskostnader		6 221 048		-6 221 048		0
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-881 382		881 382		0
Utgående värde 2021-09-30	3 272 421	13 969 552	13 879 036	-13 772 117	1 529 840	18 878 732

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2021-07-01 - 2021-09-30	2020-07-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	315 644	-621 118	1 529 840	-2 544 940	-3 091 295
justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m	124 579	509 344	2 068 647	1 528 023	1 882 643
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	440 223	-111 774	3 598 487	-1 016 917	-1 208 652
förändringar i rörelsekapital	141 410	23 925	213 901	5 596	352 996
Kassaflöde från den löpande verksamheten	581 633	-87 849	3 812 388	-1 011 321	-855 656
investeringsverksamheten	-2 509 475	-1 415 780	-6 292 879	-3 131 852	-4 878 801
Finansieringsverksamheten	3 326 399	0	8 175 847	3 997 319	3 997 319
Periodens kassaflöde	1 398 557	-1 503 629	5 695 356	-145 854	-1 737 138
Likvida medel vid periodens början	5 037 093	3 835 207	740 294	2 477 432	2 477 432
Likvida medel vid periodens slut	6 435 650	2 331 578	6 435 650	2 331 578	740 294



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