



Delårsrapport
2023-01-01 till 2023-09-30

STAR VAULT AB (publ)
556709-1169



Sammanfattning av delårsperioden samt det tredje kvartalet

Nio månader (2023-01-01 – 2023-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 4 470 396 (14 357 473) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 343 874 (3 872 235) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,02 (0,01) SEK.
- Soliditeten uppgick till cirka 87,2 (92) %.

Tredje kvartalet (2023-07-01 – 2023-09-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 117 236 (2 262 849) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 941 071 (-2 043 206) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,01 (-0,01) SEK.

Definitioner

- ✓ Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 327 242 078 aktier per 2023-09-30.
- ✓ 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

Vi är inne i Star Vaults absolut viktigaste månad som bolag. Allt känns stabilt inför släppet på Epic Game Store, tillsammans med återlansering på Steams distributionsplattform, den 28 november 2023. De publika testerna från Mortal Online 2 med Unreal Engine 5 (UE5) uppvisar mycket goda resultat.

Vi planerar nu de sista delarna av upplevelsen för nybörjare i spelet samtidigt som vi finslipar integrationen av UE5. Vi bedömer att utvecklingsarbetet kommer att bli betydligt mer effektivt när spelet är fullt migrerat till UE5 och att vi då inte behöver hålla med utvecklingsprojekt för respektive version av Unreal Engine.

För att verkligen testa att vi är på rätt spår har vi även tagit fram ett erbjudande där man redan nu kan köpa en prenumeration till något rabatterat pris. Detta har fallit ut över förväntan då spelare normalt väljer att förnya sin prenumeration först efter att den gått ut. Detta bådär naturligtvis väldigt gott.

Vi är väl förberedda att synliggöra Mortal Online 2 via marknadsföringspartners – några av genrens absolut största influensers. En viktig trigger är då att spelet blir världens första MMORPG med UE5 – inget annat MMORPG-spel är i närheten av den grafiska upplevelse vi erbjuder. Att vi dessutom tar hjälp av vårt community för framtida spelinnehåll bedömer vi är en viktig ingrediens för att nå en bred lojal publik och god lönsamhet.

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2023

- Star Vault gav den 1 augusti 2023 en uppdatering var Mortal Online 2 står och hur planen mot bred återlansering av spelet kommer att se ut. MO2 fick mycket uppmärksamhet och nådde topplistorna genom antalet nedladdningar när det lanserades på Steam förra året. Initialt såg det ut att komma att bli Star Vaults stora genombrott som en erkänd spelutvecklare i MMORPG-genren med en framgångsrik titel. Tekniska problem grusade genombrottet då spelservrarna inte kunde hantera antalet spelare. Därtill skall tilläggas att viss funktionalitet i spelet, som bedöms viktig för spelupplevelsen, ej fanns på plats vid tidpunkten. Star Vault gör idag bedömningen efter flertalet publika tester att den tekniska plattformen håller samt att viktig funktionalitet har adderats till spelet. De två senaste publika testerna har resulterat i över 6 000 användarrapporter där, på en skala från 1–5, en överväldigande majoritet av spelarna gav MO2 4-5 i betyg på såväl nya funktioner och spelupplevelse. Det för spelet viktiga Territorial Control (TC) planeras vara helt infört i spelet under mitten av augusti. Även på marknadssidan

har det varit full aktivitet. MO2 har samlat flertalet inflytelserika Streamare/Youtubers som följer utvecklingen och skall vara redo att promota MO2 lite extra när det blir dags för Epic Game Store släppet senare i år. MO2 ser ut att kunna bli det första MMORPG-spelet i världen som använder den senaste och kraftigt förbättrade versionen av Unreal Engine (UE5). Det i sig bör kunna ge speltiteln en hel del extra synlighet för MO2 då spelupplevelsen bedöms kunna bli förstärkt på ett sätt som tidigare inte varit möjligt med föregångaren till UE5 – och med lite tur kan MO2 även få extra push från Epic då de kan finna det intressant att visa upp möjligheterna från UE5 från en existerande speltitel. MO2:s Epiclansering beräknas senare i år. Som tidigare har kommunicerats blev MO2 tilldelat flertalet utmärkelser på NYX Game Awards 2023. Utmärkelserna var i kategorierna: Best RPG, Best Indie, Best Technology, Best Innovation och Best Open World. Nu har de slutliga utmärkelserna blivit klara och MO2 tilldelades ytterligare tre utmärkelser i kategorierna Best Game Design, Best Game Play och Best Visual Art. Det resulterar i totalt åtta utmärkelser i spannet första eller andra plats.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Star Vault meddelade den 26 oktober 2023 att Mortal Online 2 (MO2) kommer att lanseras den 28 november 2023. Spelet kommer då att lanseras på Epic Game Store som världens första MMORPG i Unreal Engine 5 (UE5) samt återlanseras på Steams distributionsplattform. I samband med släppet övergår MO2 även till den prenumerationsbaserade affärsmodellen – spelare som köper spelet kan spela det i en månad och behöver därefter betala en månadsavgift för att fortsätta spela MO2.

Omsättning och resultat

Omsättningen under tredje kvartalet 2023 uppgår till 1 117 236 kr i jämförelse med 2 262 849 kr för jämförelseperioden. Periodens rörelseresultat uppgår till -1 940 453 (-2 043 206) kr.

Investeringar och avskrivningar

Bolaget har under kvartalet aktiverat sina utgifter för utveckling. Utvecklingsutgifterna under kvartalet uppgår till 940 (588) Tkr. De under perioden aktiverade utvecklingsutgifterna skrivs av under 5 år med start då kommersialisering sker. De aktiverade utvecklingsutgifterna under kvartalet avser utgifter för nyutveckling av spelet Mortal Online 2.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2023 uppgick bolagets likvida medel till 1 448 328 (7 994 185) kr. Soliditeten var 87,2 (92) %. Bolagets egna kapital uppgick till 14 039 744 (21 796 985) kr. Kassaflödet för perioden uppgick till -2 043 776 (-1 725 115) 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 släppte en ny och förbättrad version av Mortal Online (Mortal Online 2) under 2022. 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 i stället på interaktion mellan spelarna. I Mortal Online finns ingen färdig "spelplan" att följa. Det är i stället upp till var och en att använda 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 2 utgörs huvudsakligen av månadsabonnemang. Därtill 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 den förbättrade och uppdaterade versionen av spelet, Mortal Online 2. Spelet kommer att lanseras på Epic Game Store den 28 november 2023, som världens första MMORPG-spel med den nya och kraftigt förbättrade spelmotorn Unreal Engine 5, och samtidigt återlanseras på Steams distributionsplattform.

Kort om spelmarknaden

Den samlade försäljningen av spel och spelkonsoler i världen uppgår till mångmiljardbelopp och bedömdes vara värd ca 184 miljarder USD 2022. 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 2023 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. Årsstämman den 12 juni 2023 beslutade att ge ut 16 000 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av en ny aktie vardera under inlösenperioden 15 oktober-15 november 2023 samt under 1–30 juni 2024 till en teckningskurs om 0,378 SEK. Bolaget har inga andra 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

2024-02-19: Bokslutskommuniké 2023

2024-05-13: Delårsrapport 1

2024-08-19: Delårsrapport 2

Avlämnande av delårsrapport

Malmö den 13 november 2023

Star Vault AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta
Henrik Nyström, VD
info@starvault.se



Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2023-07-01 - 2023-09-30	2022-07-01 - 2022-09-30	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Nettoomsättning	1 117 236	2 262 849	4 470 396	14 357 473	16 096 576
Kostnad för såld vara	-11 194	-10 522	-26 582	-134 421	-140 352
Bruttoresultat	1 106 042	2 252 327	4 443 814	14 223 52	15 956 224
Administrationskostnader	-1 726 697	-2 380 342	-5 720 533	-5 859 907	-7 134 698
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 319 798	-1 915 191	-5 067 155	-4 490 910	-6 378 740
Rörelseresultat	-1 940 453	-2 043 206	-6 343 874	3 872 235	2 442 786
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	17	-	7 161	-	25 556
Räntekostnader och liknande resultatposter	-635	-	-635	-	-
Resultat efter finansiella poster	-1 941 071	-2 043 206	-6 337 348	3 872 235	2 468 342
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 941 071	-2 043 206	-6 337 348	3 872 235	2 468 342

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 966 882	15 320 792	14 870 267
Materiella anläggningstillgångar	85 510	192 864	113 215
Finansiella anläggningstillgångar	63 300	63 300	63 300
Summa anläggningstillgångar	14 115 692	15 576 956	15 046 782
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	530 178	224 770	707 089
Kassa och bank	1 448 328	7 994 185	6 690 931
Summa omsättningstillgångar	1 978 506	8 218 955	7 398 020
SUMMA TILLGÅNGAR	16 094 197	23 795 911	22 444 802
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 272 421	3 272 421	3 272 421
Fond för utvecklingsutgifter	13 966 882	15 320 792	14 870 267
	17 239 303	18 593 213	18 142 688
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	3 137 789	-668 463	-233 938
Periodens resultat	-6 337 348	3 872 235	2 468 342
	-3 199 559	3 203 772	2 234 404
Summa eget Kapital	14 039 744	21 796 985	20 377 092
Skulder			
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	2 054 453	1 998 926	2 067 710
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 094 157	23 795 911	22 444 802

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående värde 2022-01-01	3 272 421	15 111 873	13 831 386	-14 914 438	607 508	17 908 750
Årets resultat					2 468 342	2 468 342
Disposition enligt stämmobeslut				607 508	-607 508	
Aktivering av utvecklingskostnader		2 986 348		-2 986 348		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		- 3 227 954		3 227 954		
Utgående värde 2022-12-31	3 272 421	14 870 267	13 831 386	-14 065 324	2 468 342	20 377 092
Ingående värde 2023-01-01	3 272 421	14 870 267	13 831 386	-14 065 324	2 468 342	20 377 092
Periodens resultat					-6 337 348	-6 337 348
Disposition enligt stämmobeslut				2 468 342	-2 468 342	
Aktivering av utvecklingskostnader		1 665 992		-1 665 992		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-2 569 377		2 569 377		
Utgående värde 2023-09-30	3 272 421	13 966 882	13 831 386	-10 693 597	-6 337 348	14 039 744

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2023-07-01 - 2023-09-30	2022-07-01 - 2022-09-30	2023-01-01 - 2023-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-1 941 071	-2 043 206	-6 337 348	3 872 235	2 468 342
justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	865 694	867 010	2 597 082	2 403 148	3 269 281
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 075 377	-1 176 196	-3 740 266	6 275 383	5 737 623
Förändringar i rörelsekapital	-27 834	23 527	163 654	-133 970	-547 504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 103 211	-1 152 669	-3 576 612	6 141 413	5 190 119
Investeringsverksamheten	-940 565	-588 446	-1 665 992	-2 650 388	-2 986 348
Finansieringsverksamheten	0	16 000	0	16 000	0
Periodens kassaflöde	-2 043 776	-1 725 115	-5 242 604	3 507 025	2 203 771
Likvida medel vid periodens början	3 492 104	9 719 300	6 690 931	4 487 160	4 487 160
Likvida medel vid periodens slut	1 448 328	7 994 185	1 448 328	7 994 185	6 690 931



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