



Halvårsrapport
2023-01-01 till 2023-06-30

STAR VAULT AB (publ)
556709-1169



Sammanfattning av delårsperioden samt andra kvartalet

Halvåret (2023-01-01 – 2023-06-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 3 353 160 (12 094 624) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 403 421 (5 915 441) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,01 (0,02) SEK.
- Soliditeten uppgick till cirka 88 (92) %.

Andra kvartalet (2023-04-01 – 2023-06-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 572 887 (2 242 540) SEK.
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 277 740 (-1 095 422) SEK.
- Resultatet per aktie uppgick till cirka -0,01 (-0,00) SEK.

Definitioner

- ✓ Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 327 242 078 aktier per 2023-06-30.
- ✓ 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

Med facit i hand var det naivt att tro att ett litet och oerfaret team skulle kunna lyckas bygga ett underhållande och tekniskt fungerande MMORPG-spel för drygt 15 år sedan under firma Star Vault AB - jag syftar såklart på ursprungliga Mortal Online. Över tiden har Mortal Online och Mortal Online 2 (MO2) varit och blivit ett kall för oss på Star Vault. Vi och många av våra hängivna fans ser den stora potentialen. Många på Star Vault är kvar från när det begav sig och vi har lärt oss av våra misstag samt jag skulle vilja påstå att få spelstudios kan den här genren lika bra som vi idag – inklusive de stora och etablerade spelutvecklarna. Vi är idag ett sammansvetsat team som skall sätta MO2 och Star Vault som bolag på världskartan i MMORPG-genren. Vi är helt enkelt redo för återlansering av MO2 och tekniken kommer inte att sätta käppar i hjulet denna gång. Vi kommer att bocka av den viktiga och av många efterlängtade funktionen "Territory Control" denna vecka. Följ gärna nedräkningen på spelets webbplats, www.mortalonline2.com.

Den efterlängtade återlanseringen av MO2 kommer att ske under oktober månad i år på Epic Game Stores distributionsplattform. Som det ser ut idag kommer MO2 att bli det första MMORPG-spelet som har Epics senaste spelmotor, Unreal Engine 5 (UE5), i spelet. Vi tror detta kommer att skapa ytterligare synlighet och uppmärksamhet runt MO2. Rent visuellt är MO2 med UE5 redan en succé. Inget lanserat MMORPG-spel är ens i närheten. Jag är mycket glad och nöjd med var vi står idag. Framtiden har aldrig sett ljusare ut för Star Vault – håll ut och häng med!

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2022

- Star Vault meddelade den 5 april 2023 att Mortal Online 2 tilldelats flera utmärkelser på NYX Game Awards 2023. Utmärkelsen är i kategorierna: Best Rpg, Best Indie, Best Technology, Best Innovation och Best Open world.
- Star Vault offentliggjorde den 11 april 2023, under en live stream på Twitch, det nya sci-fi spelet Mortal Exodus ("MOEX"). Den kommande speltiteln kommer att dela teknisk plattform med Mortal Online 2 ("MO2") och även ge spelarna möjlighet att utforska båda världarna med samma prenumeration. Utvecklingsarbetet kommer gradvis att intensifieras i takt med att framför allt grafiska resurser från MO2 inte längre behövs och görs tillgängliga för MOEX. Datum för en första publik lansering av MOEX kommer att anpassas efter MO2:s behov av resurser framgent – Mortal Online 2 är

och förblir Star Vaults primära speltitel med Territorial Control (TC) som nästa stora uppdatering i spelet. Länk till Mortal Exodus trailer: <https://youtu.be/gLRXBdUw-zQ>

- Årsstämman i Star Vault, som avhölls den 12 juni 2023, beslutade att fastställa resultat- och balansräkning för verksamhetsåret 2022 samt balansera, av till årsstämmans förfogande, stående fria medel i ny räkning. Vidare beslutade årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2022 samt beslutade att bevilja ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Årsstämman beslutade vidare att antalet styrelseledamöter skall vara tre ledamöter utan suppleanter genom omval av – Fredrik Reimers (ordförande), Henrik Nyström och Petter Norman för tiden intill att nästa årsstämma har hållits. Årsstämman beslutade vidare att omvälja det auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB med Johan Rasmusson som huvudansvarig revisor för tiden intill att nästa årsstämma har hållits. Vidare beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 100 000 000 aktier. Därtill beslutade årsstämman om ett optionsprogram riktat till Star Vaults medarbetare bestående av 16 000 000 teckningsoptioner.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 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. Nedräkningen mot TC-släppet kan följas på www.mortalonline2.com. Star Vault har gjort flertalet tester att integrera en ny sorts artificiell intelligens ("AI") i MO2 med mycket lovande resultat. Såvitt Star Vault förstår bör MO2 kunna bli det första MMORPG-spelet att använda den nya tekniken. Spelarna kommer att kunna möta AI-avatarer i samband med Epiclanseringen och mer information kommer att delges inför den uppdateringen. Även på marknadsidan 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 Stores lansering under oktober 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 ske i oktober 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.

Omsättning och resultat

Omsättningen under det andra kvartalet 2023 uppgår till 1 572 887 kr i jämförelse med 2 242 540 kr för jämförelseperioden. Periodens rörelseresultat uppgår till -2 277 740 (-1 095 422) kr.

Investeringar och avskrivningar

Bolaget har under kvartalet aktiverat sina utgifter för utveckling. Utvecklingsutgifterna under kvartalet uppgår till 549 (734) 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 juni 2023 uppgick bolagets likvida medel till 3 492 104 (9 719 300) kr. Soliditeten var 88 (92,2) %. Bolagets egna kapital uppgick till 15 980 815 (23 824 191) kr. Kassaflödet för perioden uppgick till -3 198 828 (5 232 140) 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 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 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 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.

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 juni 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. Teckningsoptionerna är under registrering hos Bolagsverket. 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

2023-11-13: Delårsrapport 3

2024-02-16: Bokslutskommuniké 2023

2024-05-13: Delårsrapport 1

Avlämnande av delårsrapport

Malmö den 14 augusti 2023

Star Vault AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta

Henrik Nyström, VD

info@starvault.se



Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2023-04-01 - 2023-06-30	2022-04-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Nettoomsättning	1 572 887	2 242 540	3 353 160	12 094 624	16 096 576
Kostnad för såld vara	-160 390	-29 498	-164 584	-123 899	-140 352
Bruttoresultat	1 412 497	2 213 042	3 188 576	11 970 725	15 956 224
Administrationskostnader	-1 938 869	-1 831 019	-3 844 640	-3 479 565	-7 134 698
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 751 368	-1 477 445	-3 747 358	-2 575 719	-6 378 740
Rörelseresultat	-2 277 740	-1 095 422	-4 403 421	5 915 441	2 442 786
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	7144	-	25 556
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	- 2 277 740	-1 095 422	-4 396 277	5 915 441	2 468 342
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 277 740	-1 095 455	-4 396 277	5 915 441	2 468 342

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	13 882 776	15 589 000	14 870 267
Materiella anläggningstillgångar	94 745	203 220	113 215
Finansiella anläggningstillgångar	63 300	63 300	63 300
Summa anläggningstillgångar	14 040 821	15 855 520	15 046 782
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	621 018	261 628	707 089
Kassa och bank	3 492 104	9 719 300	6 690 931
Summa omsättningstillgångar	4 113 112	9 980 928	7 398 020
SUMMA TILLGÅNGAR	18 153 942	25 836 448	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	13 882 776	15 589 000	14 870 267
	17 155 197	18 861 421	18 142 688
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	3 221 895	-952 671	-233 938
Periodens resultat	-4 396 277	5 915 441	2 468 342
	-1 174 382	4 962 770	2 234 404
Summa eget Kapital	15 980 815	23 824 191	20 377 092
Skulder			
Långfristiga skulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	2 173 127	2 012 257	2 067 710
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 153 942	25 836 448	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					-4 396 277	-4 396 277
Disposition enligt stämmobeslut				2 468 342	-2 468 342	
Aktivering av utvecklingskostnader		725 427		-725 427		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-1 712 918		1 712 918		
Utgående värde 2023-06-30	3 272 421	13 882 776	13 831 386	-10 609 491	-4 396 277	15 980 815

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2023-04-01 - 2023-06-30	2022-04-01 - 2022-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-2 277 740	-1 095 422	-4 396 277	5 915 441	2 468 342
justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m	865 694	832 356	1 731 388	1 536 138	3 269 281
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-1 412 046	-263 066	-2 664 889	7 451 579	5 737 623
Förändringar i rörelsekapital	439 735	213 948	191 488	-157 497	-547 504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-972 311	-49 118	-2 473 401	7 294 082	5 190 119
Investeringsverksamheten	-548 900	-803 152	-725 427	-2 061 942	-2 986 348
Finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-1 521 211	-852 270	-3 198 828	5 232 140	2 203 771
Likvida medel vid periodens början	5 013 315	10 571 570	6 690 931	4 487 160	4 487 160
Likvida medel vid periodens slut	3 492 104	9 719 300	3 492 104	9 719 300	6 690 931



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