



DELÅRSRAPPORT

TREDJE KVARTALET 2007

STAR VAULT AB (PUBL)
556709-1169

Sammanfattning av delårsrapport

	070701 - 070930	060821 - 070930
Resultat efter finansiella poster (SEK)	-420 267	-557 456
Avkastning på totalt eget kapital (%)	-7	-9
Avkastning på eget kapital (%)	-7	-10
Soliditet (%)	95	95
Balanslikviditet (%)	1 247	1 247
Antal registrerade aktier (st)	15 000 000	15 000 000
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	-0,03

Star Vault AB (publ) bildades 2006-08-21 och startade sin bolagiserade verksamhet i april 2007. Star Vaults första räkenskapsår är förlängd (060821 – 071231). Således kan inga jämförande perioder redovisas i denna delårsrapport.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- Star Vault genomförde under månadsskiftet augusti-september 2007 en nyemission som blev fulltecknad och tillförde bolaget 3 MSEK, före emissionskostnader.
- Den 24 augusti 2007 deltog Star Vault vid GC-mässan i Tyskland. Star Vaults VD Henrik Nyström träffade såväl VD Michael V. Capps som vice VD Mark Rein från Epic Games. De visade ett fortsatt stort intresse för att följa hur Star Vaults spel tar form.
- I slutet av september 2007 heltidsanställde Star Vault Mats Persson, som har varit med i Star Vaults advisory board sedan bolaget startade sin verksamhet. Mats har över tio års erfarenhet inom branschen och har bland annat varit med och grundat School of Future Entertainment.
- Star Vault AB (publ) listades på AktieTorget den 28 september 2007.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- I början av oktober 2007 blev teamet komplett, då en animatör och en konceptartist anställdes. Star Vault står nu väl rustat för att bedriva spelutvecklingen i planerad takt.
- Den 10 oktober 2007 släppte tyska PC-games en intervju med VD Henrik Nyström. Star Vaults spelutveckling och användandet av spelmotorn Unreal Engine 3 röner stort intresse i det spelintresserade Tyskland.
- I oktober 2007 fattade Star Vault beslut om att licensiera Grome (utvecklat av Quad Software), som är ett unikt verktyg för att skapa landskap och terräng till spel. Genom att använda Grome möjliggörs en snabbare utvecklingstakt i denna del och en förhöjd kvalitet på slutresultatet.
- Den 13 oktober 2007 fattade Star Vault beslut om att licensiera SpeedTree, en världsledande teknik för att distribuera och ge liv till vegetation, exempelvis träd och gräs i spelvärldar.

Kommande finansiella rapporter

2008-02-28	Bokslutskommuniké 2007
2008-05-14	Delårsrapport januari – mars 2008
2008-08-20	Delårsrapport januari – juni 2008
2008-11-05	Delårsrapport januari - september 2008
2009-02-26	Bokslutskommuniké 2008

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på totalt kapital:	(Resultat efter finansiella poster + finansiella kostnader) / totalt kapital
Avkastning på eget kapital:	Resultat efter finansiella poster / eget kapital
Soliditet:	Eget kapital / totalt kapital
Balanslikviditet:	Samtliga omsättningstillgångar / kortfristiga skulder
Resultat per aktie:	Periodens resultat / antalet utestående aktier

Star Vault

Star Vault AB (publ) är ett spelutvecklingsbolag. Bolaget utvecklar ett onlinespel, med arbetsnamnet NOW, inom genren Massively Multiplayer Online Role Playing Game (MMORPG). Bolaget planerar en release av spelet, med lanseringsstart 2009. I samband med lanseringen kommer Star Vault att utöka sin verksamhet för att även bedriva försäljning och marknadsföring, samtidigt som spelet kontinuerligt kommer att vidareutvecklas. På längre sikt avser bolaget utveckla nya speltitlar.

NOW

Star Vaults första spelutvecklingsprojekt är ett onlinespel med arbetsnamnet NOW. Detta spel kommer att innehålla en mängd nya funktioner, så kallade features, som förbättrar upplevelsen för spelarna, jämfört med de spel som finns på marknaden idag. Spelarnas frihet och möjligheter till interaktion i spelet kommer att ligga i fokus på ett sätt som det inte har gjort i tidigare spel på marknaden.

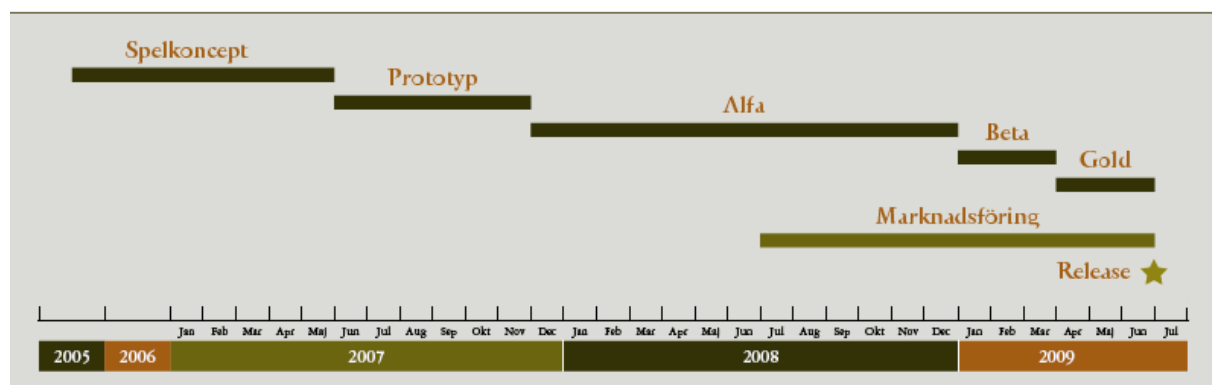
Nulägesrapport

"Vi håller tidsplanen och gör kontinuerligt framsteg i utvecklingsarbetet. Vårt team blev komplett i oktober, då en animatör och en konceptartist anställdes. Mycket glädjande är också att vi i slutet av september heltidsanställde Mats Persson, med över tio års erfarenhet inom branschen. Intresset har varit stort för att göra intervjuer och reportage om Star Vault och vårt spel NOW, vilket är väldigt roligt och viktigt för vår marknadsnärvaro. Vi har hittills valt att begränsa vårt deltagande till att göra en intervju med tyska PC-games, medan vi av strategiska skäl har skjutit övriga intervjuer och reportage på framtiden. Avslutningsvis bedömer jag att det är fullt möjligt för oss att planenligt lämna prototypstadiet innan årsskiftet, för att ta klivet in i alfastadiet."

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)

Tidsplan för utveckling av NOW



Spelkoncept
Framtagande av speldokument
Arbetet med spelkonceptet
inleddes i juni 2005

Prototyp
Research och utveckling

Alfa
Utveckling och alfarelease

Beta
Alfätester och offentlig betarelease

Gold
Betatester

Unreal Engine 3

Star Vault etablerade i maj 2007 ett samarbetsavtal med Epic Games som innebär att man har tillgång till en av de främsta spelmotorerna på marknaden, Unreal Engine 3. Unreal Engine 3 utsågs i december 2006, i samband med "Front Line Awards", till den bästa spelmotorn i världen.

"We're excited that new developers like Star Vault, who have such great potential, are recognizing the value of licensing Unreal Engine 3. We know this is the way they can realize their creative ambitions quickly and deliver great games to market. Some of the most significant companies in the game business have licensed Unreal Engine 3 to build their MMO games and Star Vault has now joined an illustrious group. We'll be watching their progress with great interest."

Mark Rein
vice VD, Epic Games

Affärsmodell

Star Vault ska utveckla och sälja datorspel. Star Vaults första spel, NOW, ska säljas genom att läggas ut på ett antal servrar, där kunden skapar ett personligt konto för att hantera betalningar till Star Vault. Spelanvändarna köper spelet online för cirka 300 SEK och användarna kan börja spela direkt när spelet har laddats hem, vilket är en effektiv och bekväm lösning för bolagets kunder. Därefter betalar användarna en prenumerationsavgift på cirka 110 SEK per månad. Detta är ett beprövat och vedertaget koncept inom genren. Spelarna får efter det att de köpt spelet en månads spelande utan kostnad. Distributionen av spelet och tillhörande användarmanual kommer primärt att ske digitalt, vilket reducerar bolagets kostnader. Affärsmodellen innebär att kostnaderna för driften ökar i betydligt lägre takt jämfört med intäkterna, när mängden spelare ökar.

Priserna i ovanstående stycke är baserade på dagens prissättning av liknande MMORPG. Star Vault kommer kontinuerligt att följa prisutvecklingen inom branschen för att kunna erbjuda spelarna marknadsmässiga priser vid lanseringen. På längre sikt avser Star Vault att utveckla och sälja nya spel.

Marknad

Star Vault är verksamt inom datorspelsbranschen, med fokus på spelutveckling. Star Vault utvecklar ett spel inom genren Massively Multiplayer Online Role Playing Games (MMORPG). Dessa spel är datorrollspel som utspelar sig i realtid i en miljö som delas av tusentals simultana användare. Star Vaults spel är ett fantasyspel, vilket innebär att handlingen utspelar sig i en helt fiktiv värld, fylld av mytiska väsen. Trollkarlar, häxor, alver och jättar är bara några av de varelser som kan förekomma. Fantasy utspelar sig inte i någon given tid, men liknar till viss del vår medeltid. Det mest kända fantasyäventyret är J.R.R. Tolkiens Sagan om ringen.

Marknaden för datorspel förväntas enligt den svenska branschorganisationen Spelplan-ASGD omsätta 55 miljarder USD 2009. Under 2005 exporterade svenska spelföretag för en miljard kronor enligt Exportrådet. Det gör Sverige till ett av världens tio största exportländer inom spelindustrin. Sverige ligger i framkant när det gäller att utveckla nya spel. Enligt Exportrådet växer exporten från den svenska spelbranschen med 25 % per år. Svenska spelföretag har dessutom ett gott rykte internationellt och är kända för att ta fram högkvalitativa spel.

Principer för delårsrapportens upprättande

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. I det fall det saknas ett allmänt råd har i förekommande fall vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer.

Aktien

B-aktien i Star Vault AB (publ) listades den 28 september 2007 på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Vid periodens utgång uppgick antalet aktier till 15 000 000, varav 1 250 000 är A-aktier, som inte är listade. A-aktien har röstvärde 10 och B-aktien har röstvärde 1. Sedan listningen har B-aktien handlats till en kurs om lägst 0,64 SEK/aktie och högst 1,80 SEK/aktie.

Aktieinnehaven för styrelsens ledamöter är intakta utifrån vad som förmedlades i samband med listningen på AktieTorget. Detta helt i enlighet med att styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering och att de har för avsikt att behålla sina aktieinnehav oförändrade, åtminstone intill dagen efter det att spelet NOW har lanserats, vilket beräknas ske under sommaren 2009.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Övriga upplysningar

- Då utvecklingsarbetet är i en relativt tidig fas och nyanställningar har gjorts, har delar av personalens arbetstid ägnats åt research och internutbildning. Enligt bolagets bedömning kommer Star Vault att ha stor nytta av detta i det fortsatta utvecklingsarbetet. Bolagets resultat har på grund av detta belastats med personalkostnader. I takt med att spelutvecklingen fortlöper kommer en allt högre grad av personalens tid att läggas på renodlat utvecklingsarbete och följaktligen kommer en större andel av personalkostnaderna att aktiveras.
- I december 2007 planerar Star Vault att arrangera en investerarträff för såväl befintliga som potentiella framtida aktieägare. Mer information om detta kommer att presenteras på bolagets hemsida (www.starvault.se) samt via pressmeddelande på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	070701 - 070930	060821 - 070930
Administrationskostnader	-119 803	-172 820
Forsknings- och utvecklingskostnader	-299 859	-384 031
Rörelseresultat	-419 662	-556 851
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	26	26
Räntekostnader	-631	-631
Resultat efter finansiella poster	-420 267	-557 456
Skatt på periodens resultat	117 675	156 088
Periodens resultat	-302 592	-401 368

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	070930
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	2 506 129
Omsättningstillgångar	
Kortfristiga fordringar	37 090
Kassa och Bank	3 518 952
Summa omsättningstillgångar	3 556 042
SUMMA TILLGÅNGAR	6 062 171
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	5 776 963
Skulder	
Kortfristiga skulder	285 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 062 171

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Periodens resultat	Totalt
Aktiekapital vid bolagets bildande	100 000	0	0	100 000
Nyemissioner registrerade 2007-07-26	400 000	3 012 000	0	3 412 000
Emissionskostnader	0	-152 888	0	-152 888
Skatteeffekt emissionskostnader	0	42 809	0	42 809
Nyemission registrerade 2007-09-13	100 000	2 900 000	0	3 000 000
Emissionskostnader	0	-310 541	0	-310 541
Skatteeffekt emissionskostnader	0	86 951	0	86 951
Periodens resultat	0	0	-401 368	-401 368
Summa eget kapital 2007-09-30	600 000	5 578 331	-401 368	5 776 963

Per 2007-09-30 uppgick antalet aktier till 15 000 000. Av dessa är 1 250 000 A-aktier med röstvärde 10 samt 13 750 000 B-aktier med röstvärde 1.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	060821 - 070930
Från den löpande verksamheten	-134 798
Investeringsverksamheten	-2 524 581
Finansieringsverksamheten	6 178 331
Periodens kassaflöde	3 518 952
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	3 518 952

Stadiongatan 60
217 62 Malmö

Tel: 040-13 89 40
Fax: 040-13 89 40

www.starvault.se
info@starvault.se

