Daydream Software AB (publ)

Delårsrapport, 1 januari - 30 juni 2004

- **Resultatet efter skatt för årets sex första månader uppgick till -11,1 Mkr (-7,6 Mkr). Omsättningen under samma period uppgick till 5,6 Mkr (3,9 Mkr).**
- **Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till -12,7 Mkr (-2,6 Mkr). Omsättningen under kvartalet uppgick till 2,8 Mkr (2,6 Mkr).**
- **Resultatet per aktie för andra kvartalet uppgick till -2,09 kr (-2,35 kr).**
- **Engångskostnader på 2,8 Mkr och engångsavskrivningar på 7 Mkr har påverkat resultatet det andra kvartalet.**
- **Rörelseresultatet för sexmånadersperioden utan engångsposter uppgick till -1,4 Mkr.**
- **Det andra kvartalet har präglats av strategiska förvärv, fortsatt strukturarbete och försäljningsinsatser både på mobil- och konsolsidan.**
- **Daydream har vid en extra bolagsstämma den 4 augusti valt en ny styrelse bestående av Peter Levin (ordf.), Gunnar Nilsson, Fredrik Nygren, Fredrik Malmberg och Håkan Persson. Styrelsens uppfattning är att Daydreams framtida resultat inte ska belastas av några större engångsposter.**

Verksamheten under andra kvartalet

Det andra kvartalet har präglats av fortsatt strukturarbete där ett antal förvärv har skapat en starkare utgångspunkt för Daydream att fokusera ytterligare på spel för mobiltelefoner. De förvärvade verksamheterna har inte bara bidragit direkt till Daydreams löpande verksamhet utan har även tillfört en bred portfölj av intellektuella rättigheter och upparbetade relationer med kunder.

Resultatet för perioden har utvecklats i linje med förväntningarna. De under 2004 förvärvade verksamheterna på mobilsidan har bidragit positivt till resultatet. Detta i kombination med genomförda besparingar och omstruktureringar har gjort att Daydreams förutsättningar förbättrats avsevärt under perioden. Verksamheterna bidrar med stabilare intäktsflöden än den spelutvecklingen på PC- och konsolsidan hittills gjort p.g.a. att mobilspelen har betydligt kortare utvecklingstider. Detta innebär därför även en betydligt lägre riskprofil då verksamheten inte i lika stor utsträckning som tidigare är beroende av ett stort enskilt projekt.

Försäljningen av spelet Kore Gang (efter periodens utgång) innebar även det ett viktigt steg framåt för verksamheten då Daydream därigenom, efter en längre period med omstruktureringar, åter börjar generera avkastning på utveckling av konsolspel och de intellektuella rättigheter som finns i verksamheten.

Resultatet har under andra kvartalet påverkats av engångskostnader om ca. 2,8 Mkr som uppkommit i samband med avveckling av verksamheter och personal. Vidare har engångsavskrivningar påverkat resultatet negativt med 7 Mkr. Det är främst immateriella rättigheter i dotterbolagen Twine Media AB och Surfit AB som skrivits ned av försiktighetsskäl. Detta innebär dock inte att immateriella rättigheter i dessa båda bolag i framtiden inte kan komma att generera intäkter. Rensat från dessa effekter blev resultatet för årets första sex månader -1,4 Mkr, och för det andra kvartalet -2,9 Mkr.

Viktiga händelser under det andra kvartalet

Extrastämma väljer nya styrelseledamöter

Vid en extra bolagsstämma den 13 april valdes Fredrik Nygren och Dennis N Jensen in som nya styrelseledamöter. Nomineringen innebar att ledamöterna Lennart Ahlgren och Henrik Sundberg på grund av andra engagemang ej längre önskade kvarstå i styrelsen.

Funplanet förvärvas och ny VD tillsätts

Daydream förvärvade under april Funplanet genom en riktad emission om ca. 7 Mkr. Förvärvet av Funplanet gjordes framförallt för att stärka Daydreams verksamhet inom mobilspel. Funplanet bestod vid förvärvstillfället av en aktiv Internetsajt, en fungerande community, en kassa och framförallt rättigheter till ett 60-tal färdigutvecklade on-line spel, varav några vidareutvecklats till mobilspel. För att omvandla resterande spel till mobilspel gjordes bedömningen att det endast krävdes begränsad vidareutveckling.

I och med förvärvet av Funplanet tillträdde Do Hellbom, Carbellos VD, som VD även för Daydream Software AB (publ). Peter Zetterberg, Daydreams tidigare VD, fortsatte verka inom gruppen till 2004-06-30.

Förvärv av rättigheter från UDS

Daydream tecknade i slutet av april avtal om att förvärva viktiga rättigheter som fanns kvar inom UDS konkursbo. Förvärvet genomfördes på förmånliga villkor och innebar en betydligt mindre belastning på Daydreams likviditet än vad som varit fallet om Daydream behövt tillföra de ca. 4 Mkr som beräknades behövas för att undvika en konkurs i UDS. I och med förvärvet kan Daydream nu tillgodogöra sig de immateriella rättigheter, pågående arbeten, know-how, dokumentation, kundregister m.m. som är av betydelse för den fortsatta verksamheten.

Daydream Games (UK) Ltd. avvecklas

Beslutet att Sony inte ville gå vidare med spelutvecklingsprojektet Campfire innebar att Daydream Games (UK) Ltd., som bildades i syfte att hantera anställningen av Guy Wilday och utgöra basen för projektledningen kring Campfire, avvecklades. Detta innebar även att personal anställd inom ramen för Daydream Games (UK) Ltd. sades upp. Uppgörelser i samband med avvecklingen har påverkat resultatet under perioden med -1,7 Mkr.

Viktiga händelser efter andra kvartalets utgång

Förvärv av It´s Alive Mobile Games

Daydream avtalar i början på juli om förvärv av It's Alive Mobile Games AB. Förvärvet sker genom en apportemission vilket motsvarar en köpeskilling om ca. 16,2 miljoner kronor. Ledstiernan AB blir genom förvärvet största enskilda aktieägare i Daydream med ett innehav av B-aktier motsvarande 16,42 procent av kapitalet. Under 2003 omsatte It's Alive ca. 5 miljoner kronor med positivt resultat och väntas under 2004 bidra positivt till Daydreams resultat. Som ett led i affären beslutar Daydreams huvudägare TA Capital och Ledstiernan att tillsammans tillskjuta totalt upp till ca. 4,0 miljoner kronor. Formerna för detta kommer att föreslås vid en kommande extra bolagsstämma. Tillsammans med en kassa om ca. 2,5 miljoner kronor i It's Alive innebar det att Daydream tillfördes totalt ca. 6,5 miljoner kronor genom affären. Ledstiernan och TA Capital enades vid tillfället om att en ny styrelse bör tillsättas för att återspegla den nya ägarbilden.

Daydream säljer spelet Kore Gang till nederländsk förläggare

Daydream tecknar i juli avtal med Playlogic International N.V. vad gäller färdigställande och försäljning av det egenutvecklade spelet Kore Gang för både PC och Xbox. Avtalet innebär att Daydream erhåller förskottsbetalningar under utvecklingstiden samt ett engångsbelopp vid godkänd slutleverans och att

Playlogic sköter lansering och marknadsföring samt står för alla därmed relaterade kostnader i sin helhet. Godkänd slutleverans beräknas ske sista kvartalet 2004 eller första kvartalet 2005. Avtalet innebär vidare att Daydream erhåller royalty på all försäljning av PC- och Xbox-versioner efter avräkning för utvecklings- och finansieringskostnader.

Extrastämma väljer ny ordförande och nya styrelseledamöter

I samband med en extra bolagsstämma den 4 augusti, som hålls med anledning av de ägarförändringar som uppkommit i och med förvärvet av It´s Alive, väljs Peter Levin, Fredrik Malmberg och Håkan Persson till nya styrelseledamöter samt Fredrik Linton, Ledstiernan AB, till styrelsesuppleant. Styrelseledamöterna Dennis N Jensen, Bjarne Bergman och Kenneth Holmlund avgick samtidigt ur styrelsen på egen begäran. Gunnar Nilsson och Fredrik Nygren kvarstår i styrelsen. Peter Levin valdes som ny styrelseordförande.

Omsättning och resultat

Omsättningen för årets första sex månader uppgick till 5,6 Mkr (3,9 Mkr).

Omsättningen ökade under årets första sex månader jämfört med motsvarande period året innan, men jämfört med det första kvartalet 2004 minskade omsättningen något. Detta beror till största del på en något minskad omsättning i dotterbolaget Daydream Mobile.

Omständigheter som påverkat omsättningen och resultatet

- Styrelsen beslutar under perioden att skriva ned aktier i dotterbolag gällande Twine Media AB och Funplanet (Surfit i Nacka AB) med sammanlagt -7 Mkr och styrelsen räknar nu med att all omstruktureringskostnader är tagna och att Daydreams resultat framöver inte ska behöva belastas av engångskostnader i samma utsträckning.
- Avvecklingskostnader för Daydream Games (UK) Ltd. och för anställda med placeringsort utanför Sverige har belastat resultatet för perioden med -1,7 Mkr.
- Förvärv av rättigheter från UDS konkursbo har belastat resultatet med 565 Tkr (minus). Övriga kostnader i samband med förvärvet uppgår till 528 Tkr.
- Projektrelaterade kostnader för outsourcing har inte utvecklats i linje med motsvarande projektintäkter och således belastat resultatet i högre utsträckning än planerat.

Likviditet

Disponibla likvida medel uppgick vid periodens slut till 197 Tkr.

Likviditeten bedöms framöver uppvisa en klar förbättring med hänsyn till de tillskott som utlovats som en del av uppgörelsen vid förvärvet av It´s Alive samt när projektintäkter från Kore Gang projektet börjar flyta in.

Personal

Antalet medarbetare i koncernen är 13 personer vid periodens slut. Förvärvet av Funplanet har inte inneburit någon förändring i antalet anställda. Avvecklingen av Daydream Games (UK) Ltd. minskade antalet anställda med 2 personer under perioden.

Förvärvet av It´s Alive Mobile Games (efter periodens utgång) innebär en ökning av antalet medarbetare med 6 personer under det tredje kvartalet.

Förändringar av eget kapital

Förvärvet av Funplanet ökade aktiekapitalet med 1.550 Tkr under det andra kvartalet. Totalt aktiekapital i Daydream Software AB (publ) vid periodens utgång var 10.515 Tkr. Antalet utestående aktier vid periodens utgång var 5.257.853 st. Antalet utestående aktier ökade under perioden med 3.055.174 st.

Optionsprogram

Vid den ordinarie bolagsstämman 2003-04-16 beslutades att Daydream skulle genomföra ett incitamentsprogram till nyckelpersoner i bolaget. Antal optionsrätter uppgår totalt till 72.000 st. till nyteckning av en aktie vardera. En option ger rättighet att teckna en B-aktie till en teckningskurs om 30,50 kronor. Teckning av aktier kan äga rum från och med den 1 maj 2006 till och med 31 maj 2006. Köpeskilling per option har fastställts till 1,50 kronor. Värdering av optionsrätterna har gjorts med Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Optionerna är fördelade enligt följande:

Peter Zetterberg	30 000 st optioner
Andra ledande befattningshavare	34 000 st optioner
Återköpta	8 000 st optioner

Investeringar

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under perioden skett med 24 tkr samt har Daydream förvärvat rättigheter för 450 tkr.

Under perioden har inga kostnader aktiverats. Totalt under perioden har avskrivningar på aktiverade kostnader skett med 339 Tkr. Planenligt restvärde för balanserade kostnader är:

Spelrättighet	450 Tkr
Teknologier	340 Tkr
Totalt	790 Tkr

Redovisningsprinciper

Bolaget följer Redovisningsrådets rekommendationer angående redovisningsprinciper. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet tillämpas från årsskiftet. Av dessa så är RR 22 Utformning av finansiella rapporter, RR 26 Händelser efter balansdagen, och till sist RR 27 Finansiella instrument tillämpliga och beaktade.

Införandet av de från 2003 gällande principerna har inte medfört någon påverkan på redovisade uppgifter för tidigare perioder. Vidare har bolaget upprättat delårsrapporten enligt samma principer som senaste årsredovisningen.

I sådana fall som dessa rekommendationer ger utrymme för bedömningar har dessa gjorts enligt försiktighetsprincipen.

Uppskjuten skattefordran hänförligt till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Vid årsskiftet uppgick ansamlade underskottsavdrag till ca 160 Mkr. I balansräkningen redovisas värdet dessa underskott 0 (0) Mkr. För att aktivering av uppskjuten skattefordran skall ske krävs en positiv resultatutveckling som medför att överskott redovisas. Med nuvarande skattesats om 28% finns en uppskjuten skattefordran om ca 44 Mkr.

Ersättning för spelutveckling har intäktsförts efter avtalsenlig delleverans, s.k. Milestones. Royalty för spel som säljs på marknaden intäktsförs när vi har mottaget försäljningsrapporterna.

Kommande informationstillfällen

Daydream planerar att offentliggöra ekonomiska rapporter enligt följande:

Kvartalsrapport 3	28 oktober 2004
Bokslutskommuniké	29 januari 2005

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Umeå, 12 augusti 2004

Do Hellbom, VD

Kontaktpersoner

Peter Levin, Styrelseordförande
0730- 41 63 93
peter.levin@panvision.com

Do Hellbom, VD
0733-16 95 25
do.hellbom@daydream.se

Daydream Software AB (publ)
Box 239
901 05 Umeå
Tel: 090-70 66 70
Fax: 090-70 66 79
Org nr: 556367-2913
www.daydream.se

Nyckeltal

	04-01-01 - 04-06-30 6 månader	03-01-01 - 03-06-30 6 månader	03-01-01 - 03-12-31 12 månader
Nettoomsättning, exkl. aktiverat arbete, Tkr	5 581	3 881	7 688
Rörelseresultat, Tkr	-9 286	-5 885	-32 660
Resultat efter fin poster, Tkr	-11 104	-7 623	-34 795
Balansomslutning, Tkr	9 594	7 749	6 571
Avkastning på eget kap, %	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	Neg	16,9	Neg
Medeltal anställda, st	4	5	20
Börskurs vid perioden slut, kr.*	6,55	18,90	6,60
Antalet aktier, st*	5 257 853	1 212 870	1 893 776
Beslutat ej verkst. ökning av antal aktier, st	0	0	314 903
Eget kapital per aktie	-0,30	1,08	-6,64
Kassaflöde per aktie efter investering, kr	-4,23	-5,14	-12,34

*Föregående års siffror är omräknade till efter genomförd split under 2003. Relationen 1:50. Dvs 1 kr före blir 50 kr efter split.

Beslutad ej verkställd ökning av antal aktier under perioden avser genomförd företrädesemission.

Resultaträkningar

(Belopp i Tkr)

Moderbolaget	04-04-01 - 04-06-30 3 månader	03-04-01 - 03-06-30 3 månader	04-01-01 - 04-06-30 6 månader	03-01-01 - 03-06-30 6 månader
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 608	2 578	2 005	3 560
S:a rörelseintäkter	**1 608**	**2 578**	**2 005**	**3 560**
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4 216	-3 296	-5 563	-5 740
Personalkostnader	-1 951	-1 617	-3 321	-2 400
Avskrivning immateriella tillgångar	-169	-148	-339	-297
Avskrivning materiella tillgångar	-10	-22	-19	-42
Rörelsens resultat	**-4 738**	**-2 505**	**-7 237**	**-4 919**
Finansiella investeringar				
Resultat från finansiella investeringar	-7 165	-49	-9640	-2 335
Resultat efter fin. poster	**-11 903**	**-2 554**	**-16 877**	**-7 254**
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	**-11 903**	**-2 554**	**-16 877**	**-7 254**

Koncernen	04-04-01 - 04-06-30 3 månader	03-04-01 - 03-06-30 3 månader	04-01-01 - 04-06-30 6 månader	03-01-01 - 03-06-30 6 månader
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 756	2 578	5 581	3 881
S:a rörelseintäkter	**2 756**	**2 578**	**5 581**	**3 881**
Rörelsens kostnader				
Varuinköp	0	0	0	-164
Övriga externa kostnader	-5 055	-3 231	-7 566	-5 565
Personalkostnader	-2 912	-1 617	-6 279	-3 030
Avskrivning immateriella tillgångar	-427	-237	-961	-481
Avskrivning materiella tillgångar	-28	-84	-61	-526
Rörelsens resultat	**-5 666**	**-2 591**	**-9 286**	**-5 885**
Finansiella investeringar				
Resultat från finansiella investeringar	-7029	-54	-1 818	-1 738
Resultat efter fin. poster	**-12 695**	**-2 645**	**-11 104**	**-7 623**
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	**-12 695**	**-2 645**	**-11 104**	**-7 623**

Antal utestående aktier i genomsnitt	6 070 177	1 125 000*	3 912 300	1 663 839*
Resultat per aktie	-2,09	-2,35*	-2,84	-4,58*
Antal utestående aktier efter utspädning av optionsprogram	6 146 177		3 988 300	
Resultat per aktie	-2,07		-2,78	

*Föregående års siffror är omräknad till efter genomförd splitt under 2003. Relationen 1:50. Dvs 1 kr före blir 50 kr efter split.

Koncernens balansräkning

(Belopp i Tkr)

Tillgångar	04-06-30	03-12-31	02-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 431	3 788	5 514
Inventarier och datorer	146	194	1 864
Summa anläggningstillgångar	**4 577**	**3 982**	**7 378**
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	0	364
Kortfristiga fordringar, m m	4 982	2 448	1 174
Likvida medel	35	141	1 006
Summa omsättningstillgångar	**5 017**	**2 589**	**2 544**
Summa tillgångar	**9 594**	**6 571**	**9 922**
Eget kapital och Skulder			
Eget kapital	-1 603	-12 578	4 179
Långfristiga skulder	0	0	240
Kortfristiga skulder	11 197	19 149	5 503
Summa Eget Kapital och Skulder	**9 594**	**6 571**	**9 922**

Kassaflödesanalys

Koncernen	04-01-01 - 04-06-31 6 månader	03-01-01 - 03-06-31 6 månader	03-01-01 - 03-12-31 12 månader
Den löpande verksamheten			
Rörelsens intäkter	5 581	3 881	7 688
Rörelsens kostnader exkl av-/nedskrivningar	-13 870	-8 759	-20 280
Räntenetto	-352	-111	-508
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital mm	**-8 641**	**-4 989**	**-13 100**
Likvidation av dotterbolag	5 534	0	0
Förändring av rörelsekapital	-10487	-1 281	12 736
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-13594**	**-6 270**	**-364**
Periodens investeringar, netto	-8 690	29	-18 299
Kassaflöde efter investeringar	**-22 284**	**-6 241**	**-18 663**
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	8 765	4753	7 129
Apportemission	12 265	0	10 909
Återbetalning moms på emissionskostnader	1 049	0	0
Amortering/upplåning	0	686	-240
Förändring av likvida medel	**-205**	**-802**	**-865**
Likvida medel			
Ingående behållning	240	1 006	1 006
Årets kassaflödeseffekt på likvida medel	-205	-802	-865
Utgående behållning	35	204	141
Avtalad ej utnyttjad kredit	162	62	99
Disponibla medel	**197**	**266**	**240**

Förändring av eget kapital
Koncernen 2004-01-01—2004-06-30

	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust
Belopp vid periodens ingång	4 417	17 765	-34 760
Resultat disposition enl bolagsstämmobeslut		-17 755	17 755
Riktade nyemissioner	3 448	5 317	
Apportemission	2 651	9 614	
Återbetalning moms på emissionskostnader		1 049	
Periodens resultat			-11 104
Belopp vid periodens utgång	10 516	15 990	-28 109

Förändring av eget kapital
Koncernen efter förvärv av It's Alive.

	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust
Belopp vid periodens ingång	4 417	17 765	-34 760
Resultat disposition enl bolagsstämmobeslut		-17 755	17 755
Riktade nyemissioner	3 448	5 317	
Apportemission	7 450	21 012	
Återbetalning moms på emissionskostnader		1 049	
Periodens resultat			-11 104
Belopp vid periodens utgång	15 315	27 388	-28 109

Förändring av eget kapital
Koncernen 2003-01-01—2003-06-30

	Aktiekapital	Bundna reserver	Ansamlad förlust
Belopp vid periodens ingång	7 848	19 076	-22 745
Disposition av ansamlad förlust		-16 030	16 030
Nedsättning av aktiekapital	-6 750		6 750
Riktade nyemissioner	1 327	3 426	
Periodens resultat			-7 623
Belopp vid periodens utgång	2 425	6 472	-7 588