



PRESSMEDDELANDE

2002-02-28

O3 Games AB (publ)

Kristallen

754 51 Uppsala

Delårsrapport

2001-07-01 -- 2001-12-31

- | Nettomsättningen uppgick till 12,8 Mkr (3,2 Mkr).
- | Resultatet efter finansnetto uppgick till 3,0 Mkr (- 3,3 Mkr).
- | Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 4,3 Mkr (-2,6 Mkr).
- | Efter periodens utgång har O3 Games tecknat sin hittills största order.

Styrelsen och verkställande direktören för O3 Games AB (publ), 556551-8932, avger härmed delårsrapport för perioden 2001-07-01 – 2001-12-31. I rapporten angivna uppgifter avser om ej annat anges koncernen. Jämförelsetal som avser perioder före 2000-12-31 avser endast moderbolaget O3 Games AB då dotterbolaget Starbreeze Studios AB är konsoliderat från och med 2000-10-01 varför koncernredovisning upprättats för första gången 2000-12-31.

Allmänt om verksamheten

O3 Games utvecklar interaktiv underhållning, i första hand datorspel för spelkonsoler, för en internationell publik. O3 Games befinner sig i en snabbt växande bransch där tidsfaktorn och "timing" är av mycket stor betydelse för ett bolags utveckling och framgång. För att möjliggöra en snabb tillväxt med bibehållen flexibilitet driver O3 Games flera spelproduktioner parallellt (med avseende på såväl en titel som produceras till flera plattformar samtidigt som att olika titlar produceras parallellt), vilka bygger på samma tekniska bas för att på ett optimalt sätt utnyttja den grundläggande teknik som tagits fram inom O3 Games.

Under föregående räkenskapsår har O3 Games övergått till en affärsmodell innebärande förfinansierade avtal. Detta innebär att O3 Games mot full kostnadstäckning samt vinstmarginal på respektive projekt utvecklar datorspel på uppdrag av förläggare. Förläggaren som övertar rättigheterna till produktionerna bär den finansiella risken medan O3 Games står utvecklingsrisken. Skulle spelet sälja bra erhåller O3 Games dessutom royaltyn när tidigare erhållna betalningar har avräknats.

O3 Games skall bli en av branschens mest eftersökta samarbetspartner beträffande utveckling av interaktiv underhållning till samtliga stora spelkonsoler - det vill säga Sony Playstation, Microsoft Xbox och Nintendos spelkonsoler - genom att vara kostnadseffektiva, innovativa och kunna hålla en hög och säker teknisk nivå. Dessutom lägger O3 Games stor vikt vid att finna en balans mellan vad nuvarande och potentiella kunder efterfrågar samt den inbyggda motivation som finns hos våra medarbetare för vissa sorters interaktiv underhållning. Större utvecklingsuppdrag inom ramen för vad våra medarbetare finner stimulerande, utmanande och som har utrymme för kreativ frihet, kommer att lägga grunden för nya framgångar. Det skapar

delaktighet och förutsättningar för att ta till vara på idéer som kommer från organisationen samtidigt som det minimerar risken med att O3 Games tappar "själen" i varje enskild produktion. O3 Games förstår värdet av att kunna erbjuda attraktiva utvecklingsuppdrag, med högt ställda krav, till kompetenta medarbetare.

Kommentar till delårsrapporten – VD Daniel Benitez

Det är med stor belåtenhet jag vill kommentera delårsrapporten. Siffrorna talar ett tydligt språk. Även under kraftig tillväxt har O3 Games lyckats redovisa ett tillfredsställande resultat med god vinstmarginal. Den aktuella rapportperioden, dvs andra kvartalet, redovisar O3 Games ett resultat på 1,7 Mkr efter finansnetto. För delårsperioden ger det ett resultat på 3,0 Mkr efter finansnetto. Kassaflödet från den löpande verksamheten är positivt för såväl det senaste kvartalet som för delårsperioden - vilket ligger i linje med tidigare uttalande. Min och styrelsens prognos för helåret, ett positivt resultat före avskrivningar, är att anse som konservativ.

Den 14 mars är det dags för Microsofts nya spelkonsol att göra entré även i Europa. Det skall bli spännande att följa utvecklingen. Med ytterligare en plattform förefaller det lättare för förläggare att räkna hem stora utvecklingsbudgetar. Det öppnar sig möjligheter att fördela utvecklingskostnader initialt på två eller tre plattformar (olika spelkonsoler och PC) och givet en god respons även täcka in resterande plattformar vid ett senare tillfälle. I O3 Games perspektiv är utvecklingsuppdraget Enclave ett exempel på det förfarandet - initialt två plattformar och tilläggsavtal i ett senare skede om ytterligare två plattformar.

Ovanstående resonemang leder tankarna till att utvecklare som kan leverera till samtliga stora plattformar borde vara väl rustade inför framtida utmaningar. Det är inte rationellt för en förläggare att ha flera utvecklare för, i grund och botten, samma spel, om än för flera plattformar.

På samma sätt som branschen i förläggarled har varit föremål för konsolidering är det rimligt att anta att även utvecklarledet kommer att se en högre grad av konsolidering. I takt med högre utvecklingsbudgetar, pressade tidsplaner och parallell utveckling av teknologi är det inte sannolikt att mindre utvecklare med begränsade resurser i form av såväl personal som finansiella medel långsiktigt kan teckna order för potentiella AAA-titlar riktat mot en världsmarknad. O3 Games ledning har under delårsperioden haft förmånen att stifta bekantskap med ett tiotal svenska utvecklare. Som en följd av detta har närmare relationer med några av dem utvecklats. O3 Games har för avsikt att delta i en konsolidering av branschen.

Väsentliga händelser under perioden

O3 Games tecknade avtal värda 8,5 Mkr

O3 Games helägda dotterbolag Starbreeze Studios AB tecknade den 30 augusti avtal värda 830 000 USD, motsvarande cirka 8,5 Mkr, för utvecklingsuppdrag riktade mot spelkonsolerna Sony Playstation 2 och Nintendo GameCube. Avtalen tecknades med SWING! Entert@inment Media AG den 30 augusti 2001 och är tilläggsavtal till tidigare tecknade avtal gällande utvecklingsuppdraget Enclave.

O3 Games tecknade avtal värda 12 Mkr

O3 Games tecknade den 17 september avtal värda 1 150 000 USD, motsvarande cirka 12 Mkr, för utvecklingsuppdrag riktat mot spelkonsolen Microsoft Xbox samt PC CD-rom mediet. Avtalen tecknades med SWING! Entert@inment Media AG och löper under 12 månader.

O3 Games tecknade avtal med en världsledande förläggare

O3 Games tecknade den 5 oktober avtal med en världsledande förläggare. Utvecklingsuppdraget gäller en prototyp som kan komma att leda till större uppdrag riktat mot spelkonsolerna Nintendo Gamecube och Nintendo GameBoy Advance. På begäran av uppdragsgivaren tillkännages för närvarande inga ytterligare detaljer. Prototypen blev färdigställd under februari månad och ett fullständigt utvecklingsavtal riktat mot GBA och/eller Gamecube beräknas undertecknas senast under april månad.

O3 Games tecknade nya utvecklingsuppdrag

O3 Games tecknade den 21 december avtal med en amerikansk förläggare. Det ena uppdraget gäller utvecklingen av ett spel riktat mot spelkonsolen Nintendo Gameboy Advance och bygger på en licens från en kommande film. Det andra uppdraget gäller en prototyp som kan komma att leda till ett större utvecklingsuppdrag riktat mot spelkonsoler, också den bygger på en känd filmlicens.

Efter periodens utgång

O3 Games tecknar sin hittills största order

O3 Games tecknade den 27 februari sitt största avtal hittills. Utvecklingsuppdraget tecknades med en global förläggare och avser utvecklingen av ett spel för tre plattformar. På begäran av uppdragsgivaren tillkännages inga ytterligare detaljer förrän i mitten av mars.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgår till 37 st att jämföra med 28 st föregående år.

Investeringar

Under delårsperioden har 99,3 tkr investerats i inventarier och 470,1 tkr i datorer.

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 1 817 tkr vid periodens utgång. Det justerade egna kapitalet var 13 890 tkr. Soliditeten var 82,7 %.

Aktie

O3 Games aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per den 28 december 2001 var aktiekursen 4,35 kr per aktie vilket motsvarar ett börsvärde på cirka 45,3 Mkr. Antalet aktier uppgår till 10 403 310 (tillika genomsnittligt antal utestående aktier för delårsperioden) och utestående teckningsoptioner finns motsvarande 1 450 000 aktier. Antalet aktier och är oförändrat och inga nya teckningsoptioner har utfärdats.

Finansiell utveckling

Redovisat resultat efter finansnetto för delårsperioden uppgår till 3,0 Mkr. Goodwillposten om 10,5 Mkr avseende förvärvet av Starbreeze Studios AB skrivs av på fem år och belastar delårsperiodens resultat med 1,1 Mkr.

Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden var 11,4 Mkr (2,4 Mkr) och det redovisade resultatet efter finansnetto var 3,3 Mkr (-3,3 Mkr). Redovisad balansomslutning för moderbolaget var 18,2 Mkr (16,0 Mkr) och investeringar har skett med 569,4 tkr (658,6 tkr) under delårsperioden. Likvida medel i moderbolaget var på balansdagen 511,2 tkr och 1 413,8 tkr på bokslutsdagen.

Av redovisade intäkter för kvartalet avser 1,3 Mkr (1,7 Mkr) och för halvåret 3,5 Mkr (1,7 Mkr) rättighetsöverlåtelse. Kostnader förknippade med rättighetsöverlåtelse avser bland annat konceptutveckling och andra pre-sale aktiviteter. Dessa kostnader vilka kan uppgå till betydande belopp redovisas löpande. Detta medför att bolagets resultat för ett enskilt kvartal kan påverkas väsentligt av omfattningen av nytecknade avtal och omvänt av omfattningen av konceptutvecklingen under perioden.

Nyckeltal

	Juli-dec 2001	Juli-dec 2000	Helår 2000/2001	Okt-dec 2001	Okt-dec 2000
Vinstmarginal, %	23,29	-104,19	-94,20	24,01	-45,61
Resultat per aktie, kr	0,29	-0,33	-0,67	0,16	-0,13
Resultat per aktie, kr *1	0,25	-0,28	-0,59	0,14	-0,11
P/E-tal	17,28	-13,87	-2,47	30,00	-34,31
Justerat eget kapital, tkr	13 890	14 392	10 895	13 890	14 392
Antal aktier	10 403 310	9 945 000	10 403 310	10 403 310	9 945 000
Antal aktier vid periodens slut *1	11 853 310	11 853 310	11 853 310	11 853 310	11 853 310
Eget kapital per aktie, kr	1,33	1,45	1,05	1,33	1,45
Eget kapital per aktie, kr *1	1,35	1,46	1,10	1,35	1,46
Räntabilitet på sysselsatt kapital i %	17,83	-20,38	-54,80	10,29	-8,25
Soliditet, %	83	90	85	83	90
Antal anställda	37	28	26	37	28

*1 Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Koncernresultaträkning

Belopp i tkr	Juli-dec 2001	Juli-dec 2000	Helår 2000/2001	Okt-dec 2001	Okt-dec 2000
Nettoomsättning	12 522	3 157	7 409	7 029	2 915
Övriga rörelseintäkter	293	0	2	128	0
	12 815	3 157	7 411	7 157	2 915
Övriga externa kostnader	-3 227	-2 206	-4 777	-1 600	-1 331
Personalkostnader	-5 267	-3 556	-7 635	-3 166	-2 295
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-234	-163	-381	-119	-96
Avskrivningar goodwill	-1 050	-525	-1 576	-525	-525
Övriga rörelsekostnader	-52	0	-17	-31	0
Rörelseresultat	2 985	-3 293	-6 975	1 716	-1 332
Ränteintäkter	8	9	19	6	4
Räntekostnader	-8	-5	-7	-3	-1
Resultat efter finansiella poster	2 985	-3 289	-6 963	1 719	-1 329
Resultat före skatt	2 985	-3 289	-6 963	1 719	-1 329
Skatt			-15		
Resultat	2 985	-3 289	-6 978	1 719	-1 329

Koncernbalansräkning

Belopp i tkr

2001-12-31 2000-12-31 2001-06-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	7 878	9 978	8 928
----------	-------	-------	-------

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och datorer	1 198	1 025	863
-------------------------	-------	-------	-----

Summa anläggningstillgångar	9 076	11 003	9 791
------------------------------------	--------------	---------------	--------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar	4 486	1 845	643
----------------	-------	-------	-----

Övriga fordringar	1 189	678	296
-------------------	-------	-----	-----

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	218	210	807
--	-----	-----	-----

	5 893	2 733	1 746
--	-------	-------	-------

Kassa och bank	1 817	2 378	1 415
-----------------------	--------------	--------------	--------------

Summa omsättningstillgångar	7 710	5 111	3 161
------------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	16 786	16 114	12 952
-------------------------	---------------	---------------	---------------

Belopp i tkr

2001-12-31 2000-12-31 2001-06-30

EGET KAPITAL

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 040	995	1 040
Överkursfond	12 302	16 680	16 823
	13 342	17 675	17 863

Fritt eget kapital

Balanserat resultat	-2 437	6	20
Resultat	2 985	-3 289	-6 978
	548	-3 283	-6 958

Summa eget kapital

13 890 14 392 10 905

Korfristiga skulder

Leverantörsskulder	434	479	189
Räntebärande kortfristiga skulder	500	0	0
Övriga skulder	1 213	772	646
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	749	471	1 212
	2 896	1 722	2 047

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

16 786 16 114 12 952

Ställda panter och ansvarsförbindelser

Ställda panter	500	Inga	Inga
----------------	-----	------	------

Kassaflödesanalys

Belopp i tkr	Juli-dec 2001	Juli-dec 2000
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	2 985	-3 289
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 249	688
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	4 234	-2 601
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning av fordringar	-4 228	-2 129
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	466	-299
Kassaflödet från den löpande verksamheten	472	-5 029
Investeringsverksamheten		
Investering i materiella anläggningstillgångar	-570	-658
Investeringar i dotterbolag	0	243
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-570	-415
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	0	941
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	500	-1 250
Kassaflödesanalys från finansieringsverksamheten	500	-309
Periodens kassaflöde	402	-5 753
Likvida medel vid periodens början	1 415	8 130
Likvida medel vid periodens slut	1 817	2 377

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Intäktsredovisning

Merparten av O3 Games avtal med förläggare innebär dels en rättighetsöverlåtelse vilken normalt infaller då avtalet tecknas och dels ett utvecklingsuppdrag mot s k milestoneersättning. Intäkten avseende rättighetsöverlåtelsen redovisas i samband med att rättigheten övergår till förläggaren vilket normalt sammanfaller med avtalstidpunkten. Intäkten avseende utvecklingsuppdrag avser i normalfallet fastprisuppdrag vilken redovisas löpande över avtalstiden innebärande successiv vinstavräkning.

Inkomstskatter

O3 Games redovisar inte värdet av uppkomna underskottsavdrag i balansräkningen. De samlade kvarvarande underskottsavdragen beräknas per den 31 december 2001 uppgå till 7,1 Mkr.

Nästa informationstillfälle

Nästa rapport (1 juli 2001 – 31 mars 2001) kommer den 29 maj 2001.

Styrelsen för O3 Games den 28 februari 2002

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Uppsala den 28 februari 2002

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

För ytterligare upplysningar kontakta VD Daniel Benitez.

O3 Games AB (publ)
Kristallen
754 51 Uppsala
Telefon: 018-122800
Fax : 018-122805
E-post: info@o3games.com

För ytterligare information, kontakta VD Daniel Benitez på 018-12 28 00, skriv till info@o3games.com eller besök www.o3games.com.

O3 Games grundades 1998 och producerar digital underhållning för världsmarknaden. Bolaget gör produktioner för PC, Microsoft Xbox, Sony Playstation 2, Nintendo GameCube och Nintendo Gameboy Advance. O3 Games ligger i Uppsala och har idag 44 anställda. Bolaget är noterat på AktieTorgets lista. Starbreeze Studios är ett helägt dotterbolag till O3 Games.