



PRESSMEDDELANDE

2002-05-29

O3 Games AB (publ)
Kristallen
754 51 Uppsala
Org nr 556551-8932

Delårsrapport för perioden den 1 juli 2001 till den 31 mars 2002

- *Omsättningen uppgick till 21,2 Mkr (5,2 Mkr), + 308%, och för det tredje kvartalet 8,4 Mkr (2,4 Mkr), + 250 %*
- *Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 5,1 Mkr (-4,0 Mkr) och för det tredje kvartalet 0,9 Mkr (-1,4 Mkr)*
- *Resultat efter finansiella poster uppgick till 3,2 Mkr (-5,3 Mkr) och för det tredje kvartalet 0,2 Mkr (-2,0 Mkr)*
- *O3 Games hittills största order tecknades under perioden*
- *Nyemission riktad mot institutionella placerare tillförde 5,0 Mkr*

O3 Games utvecklar interaktiv underhållning, i första hand 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 vanligtvis övertar rättigheterna till produktionerna bär den finansiella risken medan O3 Games står utvecklingsrisken. Skulle spelet sälja bra erhåller O3 Games dessutom royalty 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 tekniknivå. 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

Den viktigaste uppgiften för en spelutvecklare som tillämpar samma affärsmodell som O3 Games, dvs förfinansierade utvecklingsuppdrag enligt uppgjorda milestonescheman, är att i slutet av varje enskilt utvecklingsuppdrag kunna leverera utmärkt underhållning inom utsatt tid. Allt för att uppdragsgivaren/förläggaren skall kunna räkna hem sin investering och förhoppningsvis beställa nya utvecklingsuppdrag - enligt grundprincipen för nöjda kunder. O3 Games är i absoluta slutfasen i utvecklingsarbetet med Enclave för Microsofts spelkonsol Xbox. Jag ser fram emot att kunna offentliggöra de förhandsbeställningar som finns på spelet. Jag räknar dessutom med att snart kunna ha detaljerna klara för en uppföljare till Enclave.

Trenden är tydlig i underhållningsbranschen, så kallade cross-overs, blir allt mer påtagliga. Till exempel Harry Potter började som boktitel, för att sedan hamna på bio, och nu senast som spel. Tomb Raider är ett annat exempel. Där använde filmen spelet som förlaga. Jag hoppas inom kort kunna presentera ett spelutvecklingsuppdrag med en pågående filmproduktion i Hollywood som förlaga. Slutförhandlingar pågår och utvecklingsuppdraget har förutsättningar att bli ett av Sveriges största enskilda uppdrag.

Nog om framtiden. För delårsperioden redovisar O3 Games ett rörelseresultat före avskrivningar på 5,1 Mkr, vilket ger en rörelsemarginal på 24% före avskrivningar. Min och styrelsens prognos för helåret, ett positivt resultat före avskrivningar, har inte varit föremål för revidering och är att anse som konservativ. Under den aktuella rapportperioden, det vill säga senaste kvartalet, har betydande kostnader tagits, många av engångskaraktär. O3 Games har under delårsperioden haft en kraftig tillväxt samtidigt som antalet anställda har dubblats. Omsättningen har ökat från kvartal till kvartal och var 8,4

Mkr för aktuell rapportperiod, en ökning med omkring 17% jämfört med förra rapportperioden.

För att minimera risken i samband med pågående expansion och samtidigt kunna tillgodose nya och befintliga kunders önskemål om nya utvecklingsuppdrag har O3 Games valt att inleda samarbeten med andra erfarna spelutvecklingsföretag. Det i kombination med en mycket selektiv internrekrytering säkerställer att våra leveranser, så kallade milestones, lever upp till våra uppdragsgivares högt ställda förväntningar.

Väsentliga händelser under delårsperioden

O3 Games tecknar sin hittills största order

O3 Games tecknade den 27 februari sitt största avtal hittills. Utvecklingsuppdraget tecknades med TDK Mediactive Europe och avser utvecklingen av datorspelet Templar för tre plattformar.

Kontantemission inbringade 5,0 Mkr

I samband med ordinarie bolagsstämma den 25 september 2001 erhöll styrelsen bolagsstämmans bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen genomföra nyemission av 3 000 000 aktier. Styrelsen utnyttjade delar av detta bemyndigande den 15 mars genom en riktad nyemission om 1 000 000 aktier. Aktierna tecknades av LF Wasa, Aragon Fonder och Aragon Kapitalförvaltning till kursen 5,70 kronor, varvid bolaget tillfördes 5,7 miljoner kronor före emissionskostnader om 0,7 mkr.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

O3 Games tecknar avtal med Conspiracy

O3 Games tecknade den 21 december avtal med Conspiracy Entertainment i USA. Det ena uppdraget gällde utvecklingen av ett spel riktat mot spelkonsolen Nintendo Gameboy Advance. Det andra uppdraget gällde en prototyp. Parterna har kommit fram till att det är svårt att med framgång kommersialisera spel riktat mot spelkonsolen Nintendo Gameboy Advance och har beslutat att lägga ned projektet till förmån för ett större uppdrag runt utvecklad prototyp. Uppdraget avser ett spel baserat på, den av Universal Studios ägda, filmlicensen "Tremors". O3 Games kommer att utveckla titeln i samarbete med den svenska utvecklaren Rock Solid Studios, vars personal tidigare utvecklat spel som Europa Universalis I och II. Uppdraget är värt ca 21 Mkr.

Prototyp åt världsledande förläggare

O3 Games tecknade den 5 oktober avtal med en världsledande förläggare gällande framtagande av en prototyp med målsättning att tillsammans kunna formalisera ett utvecklingsuppdrag. Prototypen blev färdigställd under februari månad och parterna har inte lyckats komma överens om en fortsättning då uppdragsgivaren har visat en lägre betalningsvilja än andra uppdragsgivare.

Resultat, ställning och kassaflöde

Av redovisade intäkter för delårsperioden avser 5,6 Mkr (1,2 Mkr) och för det senaste kvartalet 2,2 Mkr (0 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.

Kassaflödet uppgick för delårsperioden till 4,6 Mkr (-5,8 Mkr) varav från den löpande verksamheten 2,3 Mkr (-5,1 Mkr). Likvida medel uppgick till 6,0 tkr vid periodens utgång. Eget kapital uppgick till 19,1 Mkr och soliditeten till 81,8%. Bolaget har inga räntebärande skulder. O3 Games kundavtal tecknas huvudsakligen i USD eller i Euro. Av delårsperiodens intäkter avser ca 84% intäkter i USD och 16% intäkter i Euro.

Aktien

O3 Games aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Kursen har under delårsperioden varierat från 4,20 som lägst till 7 som högst och uppgick per den 28 mars 2002 till 6,85 vilket motsvarar ett börsvärde på cirka 78 Mkr. Antalet utestående aktier efter nyemission uppgår till 11 403 310.

Moderbolaget

Merparten av koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget O3 Games AB (publ). Bolagets nettoomsättning för delårsperioden uppgick till 20,6 Mkr (4,7 Mkr) och resultatet efter finansnetto till 4,8 Mkr (-4,3 Mkr). Likvida medel uppgick den 31 mars till 6,0 Mkr en ökning med 4,6 Mkr jämfört med ingången av räkenskapsåret.

Personal

Antalet anställda uppgick per den 31 mars till 49 st (27 st). Medelantalet anställda uppgick till 30 st att jämföra med föregående räkenskapsåret 21 st. Sjukfrånvaron är ovanligt låg.

Investeringar

Under delårsperioden har 2 144 tkr investerats i inventarier och datorer varav 1.944 tkr avser datorer.

Förändringar i koncernens egna kapital

Förändringar i eget kapital	Juli –mars	Juli – mars
	2001/02	2000/01
Belopp i tkr		
Ingående eget kapital enl balansräkning per 30 juni	10 895	7 335
Periodens resultat	3 205	-5 332
Riktad nyemission under registrering	4 962	10 569
Belopp vid periodens utgång	19 062	12 572

Förändringar i antal utestående aktier	Juli –mars 2001/02	Juli – mars 2000/01
Antal aktier per den 30 juni	10 403 310	6 695 000
Riktad nyemission vid förvärv av Starbreeze Studios AB		3 250 000
Nyteckning i samband med påkallande av optioner		458 310
Riktad nyemission under registrering	1 000 000	
Antal vid periodens utgång	11 403 310	10 403 310
Antal utestående teckningsoptioner	1 450 000	1 450 000

Nyckeltal

	Juli-mars 2001/02	Juli-mars 2000/01	Helår 2000/2001	Jan – mars 2002	Jan- mars 2001
Rörelsemarginal %	15,0	-102,3	-94,1	2,4	-85,2
Vinstmarginal, %	15,1	-102,1	-93,9	2,6	-85,0
Soliditet vid periodens utgång %	81,8	87,7	84,2	81,8	87,7
Räntabilitet på eget kapital %	25,3	-45,7	-59,2	1,5	-15,2
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	1,67	1,21	1,05	1,67	1,21
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr *	1,65	1,24	1,10	1,65	1,24
P/E-tal	25	neg	neg	342	neg
Antal anställda i genomsnitt	30	21	22	45	27
Antal anställda vid periodens slut	49	27	26	49	27

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Koncernresultaträkning

Belopp i tkr	Juli-mars 2001/02	Juli-mars 2000/01	Helår 2000/2001	Jan – mars 2002	Jan- mars 2001
Nettoomsättning	21 226	5 223	7 411	8 411	2 402
Övriga externa kostnader	-6 476	-3 185	-4 794	-3 198	-1 315
Personalkostnader	-9 599	-6 064	-7 635	-4 332	-2 507
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-391	-265	-381	-157	-101
Avskrivningar goodwill	-1 576	-1 050	-1 576	-525	-525
Rörelseresultat	3 184	-5 341	-6 975	199	-2 046
Ränteintäkter	49	15	19	41	5
Räntekostnader	-28	-6	-7	-20	-1
Resultat efter finansiella poster	3 205	-5 332	-6 963	220	-2 042
Skatt på periodens resultat			-15		
Periodens resultat	3 205	-5 332	-6 978	220	-2 042
Resultat per aktie, före utspädning	0,31	-0,59	-0,75	0,02	-0,19
Resultat per aktie, efter utspädning	0,27	-0,59	-0,75	0,02	-0,19
Antal aktier, före utspädning	11403310	10403310	10403310	11403310	10403310
Antal aktier, efter utspädning	12853310	11853310	11853310	12853310	11853310

Koncernbalansräkning

Belopp i tkr

2002-03-31 2001-03-31 2001-06-30

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	7 353	9 453	8 928
----------	-------	-------	-------

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier och datorer	2 615	900	863
-------------------------	-------	-----	-----

Summa anläggningstillgångar	9 968	10 353	9 791
------------------------------------	--------------	---------------	--------------

Omsättningstillgångar

Kundfordringar	5 337	659	643
----------------	-------	-----	-----

Övriga fordringar	1 260	289	296
-------------------	-------	-----	-----

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	723	716	807
--	-----	-----	-----

Kassa och bank	6 025	2 325	1 415
----------------	-------	-------	-------

Summa omsättningstillgångar	13 345	3 989	3 161
------------------------------------	---------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR	23 313	14 342	12 952
-------------------------	---------------	---------------	---------------

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	15 867	17 910	17 883
---------------------	---------------	---------------	---------------

Periodens resultat	3 205	-5 332	-6 978
--------------------	-------	--------	--------

Summa eget kapital	19 072	12 578	10 905
---------------------------	---------------	---------------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	2 142	346	189
--------------------	-------	-----	-----

Räntebärande kortfristiga skulder			0
-----------------------------------	--	--	---

Övriga skulder	1 249	474	646
----------------	-------	-----	-----

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	850	944	1 212
--	-----	-----	-------

Summa kortfristiga skulder	4 241	1 764	2 047
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

23 313	14 342	12 952
---------------	---------------	---------------

Ställda panter och ansvarsförbindelser

Ställda panter	700	Inga	Inga
----------------	-----	------	------

Kassaflödesanalys för koncernen

Belopp i tkr	Juli-mars 2001/02	Juli-mars 2000/01	Helår 2000/01
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 152	-5 332	-5 698
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet.	1 975	1 332	352
Ränta, utdelningar och skatt	9	34	107
Förändring av rörelsekapital	-2 844	-1 148	-835
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 292	-5 114	-6 074
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag		243	-31
Förvärv av övriga anläggningstillgångar	-2 144	-823	-754
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 144	-580	-785
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	4 962	1 139	1 143
Upptagna lån		-1 250	-1000
Amortering av skuld	-500		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 462	-111	143
Periodens kassaflöde	4 610	-5 805	-6 716
Likvida medel vid årets början	1 415	8 130	8 130
Likvida medel vid periodens slut	6 025	2 325	1 414
Outnyttjade kreditet (<i>ex checkkredit som ej är nyttjad om det finns</i>)	700		
Summa disponibla likvida medel	6 725	2 325	1 414

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 mars 2002 uppgå till 5,7 Mkr.

Nästa informationstillfälle

Nästa rapport, bokslutskommunikén, kommer den 29 augusti 2002. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2001/2002 beräknas släppas oktober 2002.

Uppsala den 29 maj 2002

Daniel Benitez, VD O3 Games

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets 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

O3 Games grundades 1998 och producerar digital underhållning för världsmarknaden. Bolaget gör produktioner för PC, Microsoft Xbox, Sony Playstation 2 och Nintendo GameCube. O3 Games ligger i Uppsala och har idag 52 anställda. Bolaget är noterat på AktieTorgets lista. Starbreeze Studios är ett helägt dotterbolag till O3 Games.