

Daydream Software AB (publ) - Delårsrapport, 1 jan – 30 sept 2003

Tredje kvartalet har präglats av arbete med förvärvet av Unique Development Studios AB (UDS). Beslutet om förvärv av UDS, som togs på en extra bolagsstämma i Daydream Software AB (publ) den 30 september, innebär att en ny expansiv fas börjat för Daydream. I samband med förvärvet av UDS tillfördes Daydream totalt 4 Mkr i likvida medel och bolaget har därefter säkrat ytterligare finansiering. Ledningen har, under perioden, förstärkts med en COO och därmed är den nya organisationen på plats. Daydream förväntas uppvisa en betydande omsättningsökning under fjärde kvartalet.

- Omsättningen under perioden uppgick till 4,1 Mkr (6,5 Mkr). Omsättningen under perioden har ökat justerat för avyttrade verksamheter.
- Resultatet för perioden efter skatt uppgick till -12,6 Mkr (-15,2 Mkr). I resultatet under perioden i år ingår avvecklingskostnader om -3,4 Mkr (0 Mkr).
- Resultatet per aktie för niomånadersperioden uppgick till -10,37 kr (- 52,82 kr).
- I samband med förvärvet av UDS har eget kapital stärkts med ca Mkr 11,3 och soliditeten uppgår därmed till ca 43 %. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till ca 0,2 Mkr. Bolaget har därefter tillförts 4 Mkr samt försäkrat sig om ytterligare lånefinansiering.
- Förvärvet av UDS har tillfört Daydream en portfölj av spel i olika projektfaser med betydande framtidspotential. Spelet "Futurama – The Game" som nyligen lanserats genererar redan royaltyintäkter.

Verksamheten under perioden

Verksamheten under tredje kvartalet har varit fokuserat på utvecklingen av spelet Campfire (Sony), nyförsäljning samt förvärvet av Unique Development Studios AB.

Utvecklingsarbetet av spelet Campfire, som görs exklusivt med Sony för Playstation 2, ökar nu successivt. Då detta projekt är det första som genomförs med den nya affärsmodellen har arbetet med att få i gång produktionen tagit längre tid än beräknat. Därför har den första fasen, som ursprungligen var planerad att slutföras under tredje kvartalet, förlängts till slutet av 2003. Detta har fått till följd att Daydream Software AB tillfälligt valt att ta kostnader innan dessa kan generera intäkter, vilket avviker från affärsmodellen. Avvikelsen är dock temporär och avser endast en fas i ett omfattande utvecklingsprojekt. Risker i projektet kommer att hållas på fortsatt låg nivå.

Daydream har stoppat utvecklingen av spelet Shooting Stars till följd av Conspiracy Entertainment Corporations bristande betalningsförmåga. Tack vare den nya affärsmodellen blev kundförlusten begränsad.

Merparten av arbetet inom Daydream under kvartalet har emellertid lagts på att genomföra förvärvet av UDS.

Unique Development Studios AB

UDS tidigare ägare tillförde bolaget betydande belopp, ca 40 Mkr i likvida medel under 2002-2003, som investerades i design och utveckling av ett flertal spelprojekt. I dagsläget finns följande projekt i UDS portfölj med betydande framtida potential:

- ❑ Futurama –The game: Färdigutvecklat och sålt till Fox Interactive Inc. och Sci Games Ltd. Spelet har börjat generera intäkter under det fjärde kvartalet.
- ❑ Kore gang: Microsoft X-Box spel under utveckling. Ett förfinansierat projekt om 18 Mkr med beräknad slutleverans första kvartalet 2004. UDS har därefter rätt till royalties på försäljning samt möjlighet till konvertering och försäljning för andra plattformar.
- ❑ Nya prototyper i "Caper" (Bankrånarospel i 70-tals stil), "Cops" (Kameraman som följer med polisuppdrag), "Archipelago" (Rollspel över Internet) och "ATP Master Series Tennis".

Ovanstående projekt bedöms vara av stort värde för Daydream vars styrka är försäljning och att driva utvecklingsprojekt.

UDS förvärvades per den 6 oktober genom en apportemission om 680 906 B-aktier. I samband med denna apportemission tillsköt nya aktieägare ett aktieägartillskott om 3 Mkr samt ett lån om 1 Mkr. Detta motsvarar ett förvärvspris om 8 Mkr efter aktieägartillskott.

Vid förvärvstillfället arbetade 32 medarbetare i UDS. Efter det att några av de pågående spelprojekten bl.a. "Core" slutförs under 2004 kommer UDS att omorganiseras till en oberoende utvecklingsstudio, som på marknadsmässiga villkor skall konkurrera om utvecklingsuppdrag. Uppdragsgivare kommer att vara både Daydream och andra externa aktörer. Det ligger dock i Daydreams intresse att jobba nära de mest framstående utvecklingsstudiorna samt att aktivt bidra till att dessa utvecklas till internationellt ledande studios. Det är också av intresse för Daydream och i linje med affärsmodellen att på liknande sätt arbeta med och fostra andra framgångsrika oberoende studios. Detta är ett viktigt led i att utveckla Daydream till en ledande aktör inom spelbranschen i nordn och globalt.

UDS har under årets första nio månader omsatt ca 11 Mkr. Resultat för de första nio månaderna beräknas uppgå till –39 Mkr. I detta ingår förluster för avyttrade bolag samt avgångsvederlag och kundförluster om –20 Mkr. Antalet anställda i UDS har under året reducerats från 89 till 32 personer. Resultatet för UDS under fjärde kvartalet beräknas vara positivt.

Vid förvärvstillfället hade UDS lån till banker om 4,3 Mkr. Dessa lån har efter förvärvet omförhandlats och avbetalningsplanen löper idag över 24 månader.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen från spelutvecklingen inom koncernen uppgår för perioden till 3 794 Tkr. Jämförbara siffror föregående år uppgår till 3 712 Tkr. Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 234 Tkr (1 666Tkr).

Omständigheter som påverkat omsättningen respektive resultatet under tredje kvartalet

- Produktionen av Campfire är i full gång, men projektet påbörjades i maj istället för i april som planerat. Slutförandet av första fasen som var planerad till tredje kvartalet har därför försenats.
- Projektet Shooting Stars. Projektet har stoppats av Daydream. Revidering av intäkter och kostnader ger en nettoeffekt som belastar resultatet under perioden med -878 Tkr. Inga övriga kostnader kommer att belasta Daydream.
- Kostnader för uppsägning av hyres- och leasingkontrakt har belastat resultatet med -902 Tkr
- Under perioden har aktiverade kostnader avskrivits med 446 Tkr. Safecracker®, Traitors Gate®, Clusterball® och Ski-Doo® X-Team Racing har skrivits av till fullo men genererar fortfarande intäkter.

Likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 0,2 Mkr. I samband med förvärvet av UDS tillfördes Daydream Software AB (publ) totalt 4 Mkr i likvida medel och bolaget har därefter försäkrat sig om ytterligare lånefinansiering. Vid extra bolagsstämma 2003-09-30 beslutades om bemyndigande för styrelsen att genomföra företrädesrättsemission. Styrelsen avser att utnyttja detta under 2004.

Personal

Antalet medarbetare i koncernen är 5 personer.

I samband med förvärvet av UDS har Carl Klingberg engagerats som COO med ansvar för den löpande verksamheten. Carl Klingberg grundade den svenska delen av Scandinavian Online (SOL AB) där han var VD fram till att bolaget börsintroducerades sommaren 2000. SOL AB bestod bl.a. av Passagen, AltaVista/Evrika, Resfeber, Avanza, Svenska CNN. Därefter har han arbetat med omstruktureringar av små och medelstora bolag.

Den ordinarie bolagsstämman 2003-04-16 beslutade att Daydream skulle genomföra ett incitament program till nyckelpersoner inom 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 kr. Teckning av aktier kan äga rum från och med 1 maj 2006 till och med 31 maj 2006. Köpeskillingen per option fastställdes till 1,50 kr. Värdering av optionsrätterna har gjorts med Black & Scholes optionsvärderingsmodell.

Optionerna är fördelade enligt följande:

Ledande befattningshavare	
Peter Zetterberg, VD	30 000 st optioner
Andra ledande befattningshavare	42 000 st optioner

Vid full utspädning skulle förlusten per aktie bli lägre. Vidare har vi inte räknat på någon utspädningseffekt eftersom rådande aktiekurs idag inte medför att optionerna kommer att utnyttjas.

Detta optionsprogram är inte risksäkrat.

Investeringar

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under tredje kvartalet.

Under perioden har inga kostnader aktiverats och resterande aktiverade kostnader för Ski-Doo X-team Racing har skrivits av. Totalt under perioden har avskrivningar på aktiverade kostnader skett med 446 Tkr. Kvarvarande planenligt restvärde för spel och teknologier är:

Safecracker	0 Tkr
Traitors Gate	0 Tkr
Clusterball	0 Tkr
Ski-Doo X-team Racing	0 Tkr
<u>Teknologier</u>	<u>743 Tkr</u>
 Totalt	 743 Tkr

Redovisningsprinciper

Bolaget följer Redovisningsrådets rekommendationer angående redovisningsprinciper. Nya rekommendationer från Redovisningsrådet tillämpas från årsskiftet. Av dessa så är RR22 Utformning av finansiella rapporter, RR26 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.

Bolaget har en latent skattefordran om 32 Mkr. Denna skattefordran tas inte upp i balansräkningen med anledning av den ovan nämnda försiktighetsprincipen.

Ersättning för spelutveckling har intäktsförts efter av förläggaren godkända delleveranser. Inga kostnader har därmed aktiverats under perioden.

Nästa informationstillfälle

Daydream planerar att offentliggöra ekonomiska rapporter enligt följande för 2004:

Nästa rapport, gällande bokslutskommunikén för året 2003, kommer 31 januari, 2004.

Kvartalsrapport 1 29 april 2004

Kvartalsrapport 2 12 augusti 2004

Kvartalsrapport 3 28 oktober 2004

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Umeå 20 november 2003

Peter Zetterberg, VD

Kontaktpersoner:

Gunnar Nilsson, Styrelseordförande

070-844 70 01

Peter Zetterberg, VD

+49 80327079998

Daydream Software AB (publ)

Box 239

901 05 Umeå

Tel: 090-706670

Fax: 090-706679

Org nr:556367-2913

www.daydream.se

Nyckeltal

	03-01-01 - 03-09-30 9 månader	02-01-01 - 02-09-30 9 månader	02-01-01 - 02-12-31 12 månader
Nettoomsättning, exkl. aktiverat arbete, Tkr	4 115	6 478	7 615
Rörelseresultat, Tkr	-10 702	-15 033	-21 043
Resultat efter fin poster, Tkr	-12 579	-15 160	-21 189
Balansomslutning, Tkr	6 327	12 495	9 922
Avkastning på eget kap, %	Neg	Neg	Neg
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	Neg	51,4	42,1
Medeltal anställda, st	5	21	21
Börskurs vid perioden slut, kr. Efter omvänd splitt	15,80		
Börskurs vid perioden slut, kr. Före omvänd splitt	0,32	0,35	0,77
Antalet aktier, st	1 212 870	43 050 000	43 050 000
Beslutat ej verkst. ökning av antal aktier, st	680 906		6 000 000
Eget kapital per aktie	-3,00	0,15	0,09
Res per aktie vid periodens slut	-10,37	-0,35	-0,49
Kassaflöde per aktie, kr	-6,76	-0,23	-0,39

Beslutad ej verkställd ökning av antal aktier under perioden avser förvärv av Unique Development studios AB (UDS AB) genom apportemission med 680 906 st b-aktier. Eget kapital per aktie efter förvärv av UDS AB är 4,07 kr.

I samband med förvärvet av UDS har eget kapital stärkts med ca Mkr 11,3 och soliditeten uppgår därmed till ca 43 %.

Nyckeltal förvärvat bolag UDS AB

TSEK	2000	2001	2002
Omsättning	31 580	35 857	53 648
Resultat före skatt	-314	-28 686	-39 357
Balansomslutning	29 568	46 827	23 106
Soliditet	74%	40%	-44%
Anställda	52	103	99
Omsättning per anställd	607	348	542

Tabell: Finansiella nyckeltal Unique Development Studios AB

Resultaträkningar

(Belopp i Tkr)

	03-07-01 - 03-09-30 3 månader	02-07-01 - 02-09-30 3 månader	03-01-01 - 03-09-30 9 månader	02-01-01 - 02-09-30 9 månader
Moderbolaget				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	234	159	3 794	1 458
S:a rörelseintäkter	234	159	3 794	1 458
Rörelsens kostnader				
Varuinköp	0	-223	0	-199
Övriga externa kostnader	-3 519	-1 868	-9 259	-5 383
Personalkostnader	-1 326	-1 393	-3 726	-2 075
Avskrivning immateriella tillgångar	-149	-635	-446	-3 097
Avskrivning materiella tillgångar	-10	-44	-52	-157
Rörelsens resultat	-4 770	-4 004	-9 689	-9 453
Finansiella investeringar				
Resultat från finansiella investeringar	-94	4	-2 429	-29
Resultat före skatt	-4 864	-4 000	-12 118	-9 482
	03-07-01 - 03-09-30 3 månader	02-07-01 - 02-09-30 3 månader	03-01-01 - 03-09-30 9 månader	02-01-01 - 02-09-30 9 månader
Koncernen				
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	234	1 666	4 115	6 478
S:a rörelseintäkter	234	1 666	4 115	6 478
Rörelsens kostnader				
Varuinköp	0	-60	-164	-464
Övriga externa kostnader	-2 795	-2 786	-8 360	-6 698
Personalkostnader	-1 326	-3 655	-4 356	-9 489
Avskrivning immateriella tillgångar	-240	-815	-721	-3 417
Avskrivning materiella tillgångar	-690	-225	-1 216	-1 443
Rörelsens resultat	-4 817	-5 875	-10 702	-15 033
Finansiella investeringar				
Resultat från finansiella investeringar	-139	-3	-1 877	-127
Resultat före skatt	-4 956	-5 878	-12 579	-15 160
Antal utestående aktier före genomförd omvänd splitt (1:50)	56 250 000	14 350 000	56 250 000	14 350 000
Resultat per aktie	-0,09	-0,41	-0,22	-1,06
Antal utestående aktier efter genomförd omvänd splitt (1:50)	1 212 870		1 212 870	
Resultat per aktie	-4,09		-10,37	

Koncernens balansräkning

(Belopp i Tkr)

Tillgångar	03-09-30	02-12-31	01-12-31
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 067	5 514	7 458
Inventarier och datorer	159	1 864	4 941
Summa anläggningstillgångar	4 226	7 378	12 399
Omsättningstillgångar			
Varulager	0	364	284
Kortfristiga fordringar, m m	1 942	1 174	3 321
Likvida medel	159	1 006	2 272
Summa omsättningstillgångar	2 101	2 544	5 877
Summa tillgångar	6 327	9 922	18 276
Eget kapital och Skulder			
Eget kapital	-3 647	4 179	9 362
Långfristiga skulder	4 543	1 938	2 635
Kortfristiga skulder	5 431	3 805	6 279
Summa Eget Kapital och Skulder	6 327	9 922	18 276

Det egna kapitalet före apportemissionen uppgick till Tkr -3 647. Efter genomförd apport emission som beslutades 2003-09-30 och verkställdes 2003-10-06 så uppgår det egna kapitalet till Tkr 7 738.

Koncernens kassaflödesanalys

	<u>03-09-30</u>	<u>02-09-30</u>	<u>02-12-31</u>
	9 månader	9 månader	12 månader
<u>Den löpande verksamheten</u>			
Rörelsens intäkter	4 115	6 478	7 615
Rörelsens kostnader	-12 880	-16 651	-20 937
Finansiella poster	-1 877	-127	-146
Förändring av rörelsekapital	1 222	-614	-407
Kassaflöde från rörelsen	-9 420	-10 914	-13 875
Periodens investeringar/avyttringar, netto ¹⁾	1 215	869	-2 700
Kassaflöde efter investeringar	-8 205	-10 045	-16 575
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Riktad nyemission	4 753	0	3 780
Nyemission, netto	0	12 226	12 226
Amortering/upplåning	2 605	-1 500	-697
Förändring av likvida medel	-847	681	-1 266
<u>Likvida medel</u>			
Ingående behållning	1 006	2 272	2 272
Årets kassaflödeseffekt på likvida medel	-847	681	-1 266
Utgående behållning	-159	2 953	1 006
Avtalad ej utnyttjad kredit	0	1 855	802
Disponibla medel	159	4 808	1 808

¹⁾ I periodens investeringar/avyttringar, 1 215, ingår "avyttringar" till följd av försäljning samt konkurs av dotterbolag med ca 1 700.

**Förändring av eget kapital
Koncernen 2003-01-01—2003-09-30**

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Bundna reserver</u>	<u>Ansamlad förlust</u>
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			-12 579
Belopp vid periodens utgång	2 425	6 472	-12 544

**Förändring i eget kapital vid periodens utgång
med hänsyn tagen till apportemission beslutad
av bolagsstämman 2003-09-30, verkställd
2003-10-06**

Apportemission	1 362	10 023	
Belopp vid periodens utgång	3 787	16 495	-12 544

**Förändring av eget kapital
Koncernen 2002-01-01—2002-09-30**

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Bundna reserver</u>	<u>Ansamlad förlust</u>
Belopp vid periodens ingång	2 296	81 978	-74 912
Disposition av ansamlad förlust		-73 355	73 355
Pågående nyemission	4 592	7 634	
Förändring försäljning bolag		-5	
Periodens resultat			-15 160
Belopp vid periodens utgång	6 888	16 252	-16 717