

DELÅRSRAPPORT januari–september 2005



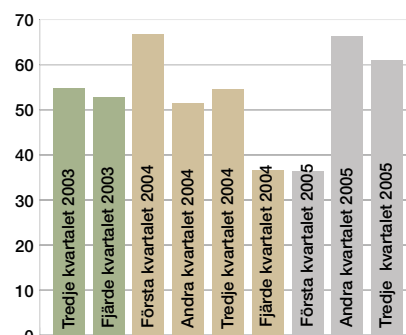
Digital Illusions CE AB (publ)

Fortsatta framgångar för Battlefield 2

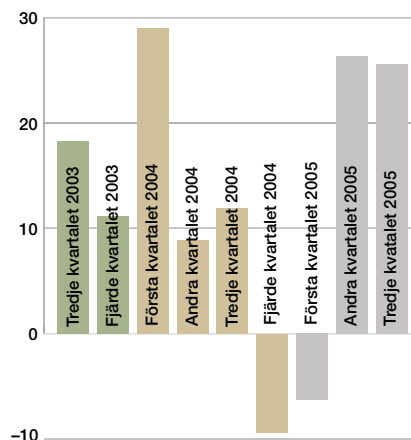


- Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2005 uppgick till 163,9 Mkr, en minskning med 5 procent jämfört med samma period 2004 (172,8 Mkr). Rörelsens totala intäkter uppgick till 164,7 Mkr (177,1 Mkr).
- Resultatet efter finansiella poster under de första nio månaderna 2005 uppgick till 45,7 Mkr, en minskning med 8 procent jämfört med 2004 (49,8 Mkr).
- Resultatet efter skatt under de första nio månaderna 2005 uppgick till 32,9 Mkr (35,6 Mkr), motsvarande 3,25 kr (3,54 kr) per aktie.
- Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2005 uppgick till 61,3 Mkr, en ökning med 12 procent jämfört med samma period 2004 (54,6 Mkr). Resultatet efter finansiella poster under perioden juli-september 2005 uppgick till 25,6 Mkr och ökade därmed med 13,7 Mkr jämfört med samma period 2004 (11,9 Mkr).
- Royalty stod för 50 procent av Digital Illusions intäkter under de första nio månaderna 2005. Under det tredje kvartalet 2005 uppgick royalty-intäkterna till 36,8 Mkr och stod för 60 procent av bolagets intäkter.
- Försäljningen av Battlefield 2, som lanserades i slutet av juni 2005, har varit fortsatt mycket god. Fram till och med den 30 september har spelet sålts i 1 630 000 exemplar. Produkterna i Battlefieldserien har sammanlagt sålts i drygt 6,8 miljoner exemplar.

Nettoomsättning i Mkr



Resultat efter finansiella poster i Mkr



Diagrammen är justerade enligt IFRS.

Finansiella kommentarer

Nettoomsättningen under de första nio månaderna 2005 uppgick till 163,9 Mkr (172,8 Mkr). Rörelsens totala intäkter uppgick till 164,7 Mkr (177,1 Mkr), en minskning med 7 procent jämfört med samma period 2004. De starka intäkterna under det andra och tredje kvartalet 2005 är framför allt hänförliga till Digital Illusions storsäljare Battlefield 2, som lanserades i juni 2005. Att intäkterna trots detta minskat under årets första nio månader är till större delen relaterat till lägre projektintäkter. Vinstmarginalen före skatt under de första nio månaderna 2005 blev 28 procent (29 procent).

Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2005 uppgick till 61,3 Mkr (54,6 Mkr). Rörelsens totala intäkter uppgick till 61,4 Mkr (55,6 Mkr), en ökning med 11 procent jämfört med samma period 2004. De

ökade intäkterna under det tredje kvartalet 2005 är framför allt relaterade till royalty-intäkter från Battlefield 2, som har haft en fortsatt god försäljning sedan lanseringen i slutet av juni. Även de äldre Battlefield-produkterna har sålt väl under kvartalet, i synnerhet med tanke på att en helt ny version av spelet samtidigt har funnits på marknaden. Vinstmarginalen före skatt under perioden blev 42 procent (22 procent).

Rörelsens kostnader under de första nio månaderna 2005 minskade med 6 procent, jämfört med samma period 2004. Kostnaderna under det tredje kvartalet 2005 minskade med 15 procent jämfört med motsvarande period 2004. De lägre kostnaderna beror dels på att antalet anställda har minskat, bland annat genom nedläggningen av New York-kontoret, och dels på att kostnader för flytten av Göteborgs-kontoret belastade perioden 2004.

Dessutom har bolaget inte använt externa underkonsulter i samma utsträckning som under 2004.

Under slutet av det tredje och början av det fjärde kvartalet 2005 har Digital Illusions rekryterat ett flertal personer. Anställningarna är en del av den nya expansiva fas som bolaget är inne i. Rekryteringsprocessen kommer att fortsätta under resten av 2005 och under 2006. Dessutom kommer Digital Illusions att utöka samarbetet med underleverantörer för grafisk produktion under resterande delen av året. Det innebär att kostnaderna kommer att öka under det fjärde kvartalet, jämfört med det tredje 2005.

Finansiella poster under de första nio månaderna 2005 uppgick till cirka 3,0 Mkr och bestod av avkastning på bolagets kassa samt finansiella valutaeffekter under perioden.





Från och med 1 januari 2005 rapporterar Digital Illusions enligt IFRS. Jämförelsesiffrorna för de första nio månaderna och tredje kvartalet 2004 har justerats för att överensstämma med IFRS. Detaljerna framgår av tabellen på sidan 6.

Bolagets likvida medel uppgick till 138,4 Mkr per den 30 september 2005. Det är något över nivån per den 31 december 2004 (131,5 Mkr).

Projekt- och royaltointäkter

Under de första nio månaderna 2005 bestod 50 procent (81,9 Mkr) av Digital Illusions intäkter av royalt. Under tredje kvartalet 2005 bestod 60 procent av in-

täkterna av royalt (36,8 Mkr), främst från spelet Battlefield 2.

Projektintäkter utgjorde 82,0 Mkr (50 procent) av intäkterna under de första nio månaderna 2005. Under tredje kvartalet 2005 uppgick de till 24,5 Mkr (40 procent).

Spelbranschen genomgår en stor förändring för att anpassa sig till det tekniskifte som kommer när nästa generations konsoler lanseras på marknaden, i slutet av 2005 och under 2006. Digital Illusions har ett fortsatt fokus på att utveckla teknik och arbetsprocesser som är anpassade till kommande spelplattformar. Inom ramen för projekt till nästa generations konsoler tas ny teknik och nya verktyg fram. Det innebär lägre vinstmarginal i utvecklingsprojekten under de kommande åren. Den teknik och de verktyg som utvecklas kan återanvändas i framtagandet av efterföljande spel inom samma plattformsgeneration.

Merparten av Digital Illusions intäkter erhålls i amerikanska dollar. Framtida kontrakterade betalningar säkras löpande för den svenska verksamheten, där kostnaderna utgörs av svenska kronor. Kontrakt för Digital Illusions produktion i Kanada valutasäkras normalt inte, då intäkterna möts av kostnader i kanadensiska dollar. Eventuella framtida utbetalningar av royalt säkras inte av bolaget.

Kontrakterade betalningar säkras i samband med att nya avtal tecknas. Under vintern 2004 och våren 2005 har ett flertal kontrakt tecknats och därmed säkrats till en lägre dollarkurs än dagens, vilket påverkar projektintäkterna.

De positiva effekterna av tidigare säkringar, gjorda på högre dollarnivåer än dagens, avtar i takt med att säkringarna förfaller.

Under tredje kvartalet 2005 har den amerikanska dollarn stärkts jämfört med genomsnittskursen för första halvåret 2005. Detta har en positiv effekt på den andel av företagets royaltintäkter som kommer från den amerikanska marknaden, där försäljningen sker i dollar.

99,7 procent av nettoomsättningen under de första nio månaderna 2005 kom från projekt med Electronic Arts.

Verksamheten under tredje kvartalet 2005

Nya lokaler

Digital Illusions planerar för en fortsatt tillväxt och att antalet medarbetare ska öka kontinuerligt under de kommande åren. Bolaget är därmed i behov av större och mer flexibla lokaler. Under sommaren 2005 tecknade Digital Illusions ett nytt hyresavtal. I början av juni 2006 flyttar Stockholmskontoret till det så kallade Glas- huset vid Slussen i Stockholm. Kostnader relaterade till flytten om 4–5 Mkr beräknas belasta det andra och tredje kvartalet 2006. Övriga investeringar i lokalen, så som ljudrum, serverrum och liknande, om 6 Mkr kommer att göras under 2006 och skrivs av på 2 till 5 år. Bolagets hyreskostnader kommer att öka från och med den 1 januari 2007. Digital Illusions har ställt ut en sedvanlig hyresgaranti om 8 Mkr.

Produkter

I slutet av juni 2005 lanserades Battlefield 2 för PC. Hela 1 630 000 exemplar har sålts till återförsäljare fram till slutet av september.

Runt 45 procent av Battlefieldprodukterna säljs i Nordamerika, 45 procent i Europa och resten i övriga världen. Battlefield 2 skiljer sig dock från de andra Battlefield-spelen genom att sälja något bättre i Europa än i USA. Totalt har spelen i Battlefield-serien sålts i drygt 6,8 miljoner enheter.

I slutet av oktober lanserades Battlefield 2 Modern Combat för Xbox och Playstation 2 i USA. Lanseringen på övriga marknader är planerad till november 2005. Under första kvartalet 2006 kommer produkten även till Xbox 360.

Digital Illusions spellanseringsplan

Titel	Plattform	Genre	Datum
BF 1942 The Complete Collection	PC	FPS**	Q4 2005
BF2 Modern Combat	PS2, Xbox	FPS**	Q4 2005
BF2 Special Forces	PC	FPS**	Q4 2005
BF2 Modern Combat	Xbox 360	FPS**	Q1 2006
Icke namngiven	PC	FPS**	H1 2006
Icke namngiven	PC	FPS**	H2 2006
Icke namngiven	PC, PS3, Xbox 360, PS2*, Xbox*, PSP*	—	2006/2007
Icke namngiven	PC, PS3, Xbox 360	Action	2007

* Utvecklingen licensierad till Electronic Arts UK

** FPS är en förkortning av first person shooter



Under det sista kvartalet 2005 kommer det också att släppas extramaterial, som kan laddas ned via internet, till Xbox-versionen av Battlefield 2 Modern Combat.

Under det fjärde kvartalet lanseras ytterligare en samlingsbox, Battlefield 1942: The Complete Collection. Den består av grundspelet Battlefield 1942, tilläggsspelet Road to Rome och Secret Weapons, samt spelet Battlefield Vietnam och det extramaterial som har släppts till Battlefield.

Under fjärde kvartalet 2005 lanseras även Battlefield 2:s tilläggsspel Special Forces för PC. Produkten förväntas ha goda förutsättningar att generera royalty-intäkter redan under 2005.

Övrigt

Digital Illusions fick utmärkelsen *Best use of online* på Develop Industry Excellence Awards 2005, en europeisk gala för spelbranschen. Prisceremonin hölls i slutet av augusti på GDC-mässan i London. Förutom priset *Best use of online*, var Digital Illusions även nominerade i kategorin *Industry leader – Inhouse development*.

Develop Industry Excellence Awards är den största galan i sitt slag som lyfter fram och ger utmärkelser för kreativitet och talang bland europeiska spelutvecklare. En jury, som bestod av 50 personer från spelbranschen, utsåg vinnarna.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Avtal

I mitten av oktober tecknade Digital Illusions ett avtal om utvecklingen av ett PC-spel i shooter-genren med förläggaren Electronic Arts. Utvecklingen av produkten kommer att ske vid bolagets Stockholmskontor. Spelet baseras på Digital Illusions varumärke och planeras att lanseras under hösten 2006.

Produkten förväntas ha goda förutsättningar att generera intäkter i form av royalty

till bolaget under 2006. Digital Illusions får en utvecklingsbudget av förläggaren Electronic Arts för att ta fram spelet, vars titel inte är officiell i dagsläget.

Licensiering

I spelbranschen lanseras betydande produkter på alla stora plattformar samtidigt, för att uppnå maximal räckvidd och omsättning. Digital Illusions fokuserar på att snabbt bli bland de ledande utvecklarna för kommande generationers plattformar; Xbox 360 från Microsoft och Playstation 3 från Sony. Digital Illusions licensierar ut

Spelförsäljning till återförsäljare till och med den 30 september 2005

Titel	Plattform	Genre	Förläggare	Utgivet	Sålda exemplar
RalliSport Challenge	Xbox	Racing	Microsoft	mars 2002	900 000**
Battlefield 1942	PC	FPS*	EA	september 2002	2 150 000
Battlefield Road to Rome	PC	FPS*	EA	februari 2003	640 000
Midtown Madness 3	Xbox	Racing	Microsoft	juni 2003	570 000**
Battlefield Secret Weapons	PC	FPS*	EA	september 2003	480 000
Battlefield Deluxe	PC	FPS*	EA	oktober 2003	370 000
Battlefield Vietnam	PC	FPS*	EA	mars 2004	1 260 000
RalliSport Challenge 2	Xbox	Racing	Microsoft	maj 2004	400 000**
Battlefield Anthology	PC	FPS*	EA	maj 2004	300 000
Battlefield 1942 + Road to Rome	Mac	FPS*	Aspyr	juli 2004	ingen uppgift
Battlefield 2	PC	FPS*	EA	juni 2005	1 630 000

* FPS är en förkortning av First Person Shooter.

** Försäljning till och med 30 juni 2005. Senare uppgift finns ej.



produktionen för vissa plattformsversioner, eftersom bolaget genom det får en större produktportfölj utan extra kostnad.

Tack vare licensieringen har Digital Illusions inte några egna utvecklingskostnader för produkterna och får royalti från och med det första sålda spelet för plattformen, istället för först när spelet tjänat in sin utvecklingsbudget. Bolaget får samtidigt en lägre royaltynivå per sålt spel av de licensierade versionerna, eftersom de utvecklas externt.

I mitten av oktober 2005 tecknade Digital Illusions ett avtal om att licensiera rättigheterna för att utveckla en Playstation Portable-version av sitt icke namngivna spel med lansering 2006/2007 till Electronic Arts studio i Storbritannien. Xbox- och Playstation 2-versionerna av samma spel var tidigare planerade att utvecklas internt. I oktober tecknades ett avtal om att även licensiera ut utvecklingen av dessa versioner till Electronic Arts Englandsstudio.

Lanseringen av de utlicensierade spelversionerna kommer att ske under 2006/2007, samtidigt som produkten kommer till Xbox 360 och Playstation 3.

Förläggare av spelet är Electronic Arts. Digital Illusions äger varumärket som spelet grundar sig på och ska därmed godkänna

produkterna som utvecklas externt, innan de når marknaden.

I oktober meddelade även bolaget att Playstation Portable-versionen av Battlefield 2 Modern Combat, som skulle lanseras under det första kvartalet 2006, har lagts på is. Anledningen är främst brist på

personella resurser. Om, och i så fall när, PSP-versionen ska släppas är i dagsläget inte beslutat. Spelet lanseras för Xbox och Playstation 2 under fjärde kvartalet 2005 och för Xbox 360 under första kvartalet 2006.

Avstämning av skillnader mellan tidigare redovisningsprinciper (RR) och nuvarande redovisningsprinciper (IFRS) för år 2004.

Resultaträkningar		jan-sep 2004	jul-sep 2004
Periodens resultat, enligt RR		28 887	6 130
Återlagda avskrivningar på goodwill		8 123	2 741
Skatteeffekt av återlagda avskrivningar		- 1 363	- 463
Periodens resultat, enligt IFRS		35 647	8 408

Balansräkning per 2004-09-30	RR	Goodwill-avskrivningar	Skatteeffekter	IFRS
Goodwill	13 741	8 123		21 864
Övriga anläggningstillgångar	10 925			10 925
Omsättningstillgångar	235 549			235 549
Summa tillgångar	260 215	8 123	0	268 338
Eget kapital	215 152	8 123	- 1 363	221 912
Avsättningar	4 429		1 363	5 792
Långfristiga skulder	1 471			1 471
Kortfristiga skulder	39 163			39 163
Summa skulder	260 215	8 123	0	268 338



Redovisningsprinciper

Digital Illusions har historiskt upprättat sina finansiella rapporter i enlighet med god redovisningssed i Sverige, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer (RR). Från och med 2005 upprättar bolaget sin koncernredovisning enligt IFRS, International Financial Reporting Standards.

Siffrorna avseende 2004 har räknats om i enlighet med IFRS. Tabellerna på sidan 6 visar avstämningen mellan resultat- och balansräkningarna för 2004 enligt tidigare respektive nya redovisningsprinciper.

De 10 största ägarna 2005-09-30

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent
Guldsålen J472 AB UNÄ Electronic Arts Holding	4 956 715		49,03%
State Street Bank & Trust (Electronic Arts)	0	1 911 403	18,91%
BNY GCM Client Accounts (E) ISG	1 254 200		12,41%
Handelsbankens Småbolagsfond	287 710		2,85%
Livförsäkringsaktiebolaget	225 200		2,23%
Dahlander, Peter	145 000		1,43%
Handelsbanken Liv	100 000		0,99%
Handelsbankens Nordiska	91 290		0,90%
EFG Investment Bank AB (PUBL)	29 400		0,29%
Royalaskandia Life Assurance LTD	26 300		0,26%
Summa:	7 115 815	1 911 403	89,30%
Summa övriga ägare:	1 082 842	0	10,70%
Summa 2005-09-30	8 198 657	1 911 403	100,00%

Stockholm den 10 november 2005

Patrick Söderlund, vd
Digital Illusions CE AB

Delårsrapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

För mer information var vänlig kontakta:

Jenny Huldshiner, informationschef, 08-658 78 03 eller ir@dice.se, press@dice.se

Koncernens resultaträkningar

Tkr	2005 jan – sep	2004 jan – sep	2005 jul – sep	2004 jul – sep	2004 jan – dec
Nettoomsättning	163 914	172 777	61 290	54 569	209 337
Övriga rörelseintäkter (not 1)	812	4 279	114	991	4 384
Summa rörelsens intäkter	164 726	177 056	61 404	55 560	213 721
Direkta externa kostnader	– 3 409	– 11 378	– 307	– 4 079	– 14 057
Övriga externa kostnader	– 22 601	– 23 374	– 7 864	– 8 972	– 34 981
Personalkostnader	– 89 921	– 90 638	– 27 545	– 29 505	– 121 272
Avskrivningar på anläggningstillgångar (not 2)	– 5 756	– 4 403	– 1 334	– 1 377	– 6 233
Övriga rörelsekostnader (not 3)	– 349	—	– 401	—	—
Summa rörelsens kostnader	– 122 036	– 129 793	– 37 451	– 43 933	– 176 543
Rörelseresultat	42 690	47 263	23 953	11 627	37 178
Finansiella poster	2 964	2 492	1 637	316	3 151
Resultat efter finansiella poster	45 654	49 755	25 590	11 943	40 329
Skattekostnad	– 12 796	– 14 108	– 7 200	– 3 535	– 11 751
Periodens resultat	32 858	35 647	18 390	8 408	28 578
Resultat per aktie (Kr)	3,25	3,54	1,82	0,83	2,83
Resultat per aktie, efter utspädning (Kr)	3,00	3,18	1,68	0,76	2,56
Antal aktier, genomsnitt perioden	10 110 060	10 080 546	10 110 060	10 110 060	10 087 985
Antal aktier efter utspädning, genomsnitt perioden	10 939 707	11 218 589	10 948 500	11 071 553	11 144 974

Koncernens balansräkningar

Tkr	2005 30 sep	2004 31 dec	Förändring under 2005	2004 30 sep	Förändring 12 månader
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	18 772	21 590	–2 818	21 864	–3 092
Övriga immateriella tillgångar	1 962	1 383	579	999	963
Materiella anläggningstillgångar	5 787	7 588	–1 801	7 469	–1 682
Finansiella anläggningstillgångar	2 359	1 946	413	2 457	–98
Summa anläggningstillgångar	28 880	32 507	– 3 627	32 789	– 3 909
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar	136 954	113 343	23 611	126 214	10 740
Kortfristiga placeringar	—	688	–688	5 551	–5 551
Kassa och bank	138 352	130 764	7 588	103 784	34 568
Summa omsättningstillgångar	275 306	244 795	30 511	235 549	39 757
SUMMA TILLGÅNGAR	304 186	277 302	26 884	268 338	35 848
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	238 017	214 307	23 710	221 912	16 105
Avsättningar	3 367	6 154	–2 787	5 792	–2 425
Långfristiga skulder	—	1 323	–1 323	1 471	–1 471
Kortfristiga skulder	62 802	55 518	7 284	39 163	23 639
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	304 186	277 302	26 884	268 338	35 848

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	2005 jan – sep	2004 jan – sep	2005 jul – sep	2004 jul – sep	2004 jan – dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändringar av rörelsekapital	45 102	36 659	23 617	3 015	27 250
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	– 35 077	– 35 781	– 19 898	– 5 435	– 1 892
Kassaflöde från investeringsverksamheten	– 3 125	– 6 203	– 669	– 4 391	– 8 290
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	—	– 10 747	—	2 458	– 11 023
Periodens kassaflöde	6 900	– 16 072	3 050	– 4 353	6 045

Förändring i eget kapital koncernen

Tkr	2005 jan – sep	2004 jan – sep	2005 jul – sep	2004 jul – sep	2004 jan – dec
Ingående eget kapital	214 307	198 368	218 146	212 437	198 368
Nyemission	—	2 096	—	—	2 096
Utdelning	—	– 9 054	—	—	– 9 054
Återbetalning aktieägartillskott	—	– 6 247	—	—	– 6 247
Återläggning av moms på nyemissionskostnader	—	987	—	987	711
Införande av IAS 39	3 406	—	—	—	—
Värdeförändring på säkringsred. valutaderivat	– 13 776	—	1 277	—	—
Omräkningsdifferens	1 222	115	204	80	– 145
Periodens resultat	32 858	35 647	18 390	8 408	28 578
Utgående eget kapital	238 017	221 912	238 017	221 912	214 307
varav fritt eget kapital	52 955	35 801	52 955	35 801	29 245

Noter

Tkr	2005 jan – sep	2004 jan – sep	2005 jul – sep	2004 jul – sep	2004 jan – dec
Not 1 Övriga rörelseintäkter					
Operativa valutakursdifferenser (netto)	38	3 900	—	880	3 768
Övriga poster	774	379	114	111	616
Summa	812	4 279	114	991	4 384
Not 2 Avskrivningar på anläggningstillgångar					
Nedskrivning goodwill	– 1 315	—	—	—	– 267
Avskrivningar övriga immateriella tillgångar	– 846	– 520	– 486	– 198	– 868
Avskrivningar inventarier	– 3 595	– 3 883	– 848	– 1 179	– 5 098
Summa	– 5 756	– 4 403	– 1 334	– 1 377	– 6 233
Not 3 Övriga rörelsekostnader					
Operativa valutakursdifferenser (netto)	—	—	– 279	—	—
Övriga poster	– 349	—	– 122	—	—
Summa	– 349	—	– 401	—	—

Nyckeltal

	2005 jan – sep	2004 jan – sep	2005 jul – sep	2004 jul – sep	2004 jan – dec
Marginaler och avkastning					
Rörelsemarginal (%)	26,0	27,4	39,1	21,3	17,8
Vinstmarginal före skatt (%)	27,9	28,8	41,8	21,9	19,3
Vinstmarginal efter skatt (%)	20,0	20,6	30,0	15,4	13,7
Avkastning på genomsnittligt eget kapital (%)	14,5	17,0	8,1	3,9	13,9
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital (%)	15,7	19,4	9,0	4,5	15,5
Anställda					
Medelantalet anställda	190	200	176	204	201
Resultat efter skatt per anställd (Tkr)	173	178	104	41	142
Kapital (*)					
Soliditet (%)	78,2	82,7	78,2	82,7	77,3
Eget kapital per aktie (Kr)	23,54	21,95	23,54	21,95	21,20
Börskurs (Kr)	60,00	56,00	60,00	56,00	60,50

(*) Uppgifterna avser ställningen vid periodens utgång.



Digital Illusions CE AB

Maria Skolgata 83, 2 tr
118 53 Stockholm
Tel 08-658 78 00
Fax 08-658 78 99

CE Digital Illusions Canada, Inc.

148 Fullarton St., Unit 406,
London, Ontario,
Canada N6A 5P3.
Tel +1 (519) 675 99 93
Fax +1 (509) 694 81 28



Digital Illusions CE AB (publ)

Organisationsnummer: 556235-0339
www.dice.se