



ÅRSREDOVISNING FÖR STARVAULT AB (PUBL)
org nr 556709-1169

Räkenskapsåret 2018
2018-01-01 - 2018-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Star Vault AB (publ), med organisationsnummer 556709-1169, med säte i Malmö, avger härmed årsredovisning för räkenskapsperioden 2018-01-01 till 2018-12-31. Årsredovisningen skall fastställas på Star Vaults årsstämma den 17 juni, 2019. Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Allmänt om verksamheten

Star Vault AB (publ) ("Bolaget" eller "Star Vault") är ett spelutvecklingsbolag baserat i Malmö som grundades år 2006. Star Vault första speltitel, Mortal Online, tillhör genren MMOPRG-spel (Massively Multiplayer Online Role Playing Game). Star Vault har idag en erfaren och ändamålsenlig organisation med siktet inställt att erhålla ett positivt kassaflöde från verksamheten på månadsbasis under 2019.

Med Mortal Online har Star Vault visat att ett litet team över tiden lyckats bygga en spelupplevelse som användarna återkommer till och, inte minst, även betalar för. Kompetensen i teamet, för den sortens spel som Star Vault producerar, bedöms mycket hög och har bevarats genom en sällsynt låg personalomsättning. Med emissionslikviden från den nyligen avslutade företrädesemissionen genomför Bolaget en rad försäljningsfrämjande åtgärder. Mortal Online använder idag Unreal Engine 3 som spelmotor och är rent visuellt ett "gammalt" spel. Att uppgradera till Unreal Engine 4 bedöms ge en påtagligt bättre spelupplevelse som matchar konkurrerande titlar med stora användarbaser av spelare. I samband med bytet till den nyare spelmotorn planeras även andra justeringar av spelet att göras för att kunna ligga i framkant i spelgenren ("Mortal Online 2"). Även ej ännu lanserade Mortal Royale (spelet är i beta) kommer att gynnas av bytet till Unreal Engine 4 då titlarna delar vissa moduler kopplat till spelmotorn. Trenden inom E-sport har naturligtvis inte gått Star Vault förbi. Särskilt Mortal Royale bedöms relativt enkelt kunna anpassas till att fungera som en E-sport titel.

Därtill har Star Vault det lite enklare spelet Kitten'd som har erhållit mycket goda användarbetyg under pågående beta-period (8/10). Kitten'd har erhållit godkännande för lansering på Sonys spelplattform PS4 och har sedan tidigare funnits tillgängligt i en PC-version i early access på Steam. Star Vault jobbar mot en global lansering av Kitten'd i slutet av maj 2019 på samtliga planerade plattformar, PlayStation, Steam (PC), hTC Vive samt Oculus.

VD Henrik Nyström har ordet

En sak som jag lärt mig under alla dessa år på Star Vault är att inget är enkelt inom spelbranschen. Det finns massor med misstag att göra. Brist på kompetens och erfarenhet som skall vägas upp av entusiasm är heller inte helt ovanligt inom branschen. På Star Vault har vi gjort massor med misstag – vilket inte minst avspeglats i börskursen och alla emissioner som gjorts under åren.

Jag och teamet har idag en tydlig bild över vad som krävs för att få Mortal Online att lyfta i en ny användarvänlig och konkurrenskraftig version ("Mortal Online 2"). I skrift låter det väldigt enkelt men det är det naturligtvis inte. Spelets ålderdomliga grafik håller på att uppdateras. Detta sker i samband med bytet till nyaste versionen av spelmotorn Unreal Engine (UE4) och kommer att innebära ett stort lyft för spelet.

Vi vet att Mortal Online är mycket uppskattat av spelarbasen - alltså den lilla klick som förbisett otaliga buggar genom åren samt lyckats lista ut hur spelet är uppbyggt utan funktionella användarguider. Alla spel har buggar, så det är egentligen inget konstigt. Vi har kommit långt med buggfixning och har idag en bra plattform där vi vet vilka punktinsatser som krävs för ökad stabilitet i takt med att spelarbasen växer. Vi har dessutom en tydlig och beprövad plan över hur nya spelare skall tas om hand som nybörjare för att i deras egen takt kunna slussas in i spelet med bästa möjliga användarupplevelse.

Under åren har jag och resten av teamet samlat på oss en enorm kompetens och erfarenhet från spelgenren (MMO) och entusiasmen finns där fortfarande. Det som kittlar lite extra nu är att vi vet att vi har alla pusselbitar på plats för att faktiskt kunna få Mortal Online 2 att bli den framgång som vi som bolag kämpat för så länge. Att dessutom Mortal Royale som gynnas av det arbete vi lägger ned på Mortal Online 2, då spelen delar vissa tekniska komponenter, ökar potentialen i bolaget väsentligt.

Kort om spelmarknaden

Den globala digitala spelmarknaden bedömdes vara värd ca 135 miljarder dollar 2018 och förväntas växa till att vara värd ca 180 miljarder dollar 2021. Mobila plattformar står för den största tillväxten och beräknas utgöra strax över 50 % av marknaden 2018. Enskilda marknader domineras av Kina och USA som stod för ca 34,4 respektive 31,5 miljarder dollar under 2018. (Källa: NewZoo)

Väsentliga händelser under året

- 2018-05-30 Star Vault inleder partnerskap med Sony Playstation
- 2018-07-19 Kitten´d – nytt spel ”early access”. Release vid årsskiftet 2018/2019
- 2018-08-09 Ny speltitel Mortal Royale – nedräkning inför hemsida och trailer på Steam
- 2018-08-10 Emissionsbeslut med avstämningsdag 17 augusti
- 2018-08-10 Uppdaterat beslut om företrädesemission
- 2018-08-20 Memorandum företrädesemission
- 2018-08-30 Mortal Royale, anmälan till slutet test.
- 2018-09-13 Nyemissionen genomförd
- 2018-10-12 Första externa testen i Mortal Royal
- 2018-12-17 Mortal Royal släpps som early access på Steam

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Styrelsen för Star Vault beslutade om en företrädesemission i januari 2019 om ca 8,4 MSEK villkorat extra bolagsstämmas godkännande. Emissions godkändes av bolagsstämman som hölls den 13 februari 2019. Emissionen övertecknades och registrerades av Bolagsverket efter periodens utgång under april månad 2019.
- Star Vault inledde samarbete med eSport-arrangören Sky eSports i Indien i mars 2019 avseende att licensiera ut spelet Mortal Royale på den indiska marknaden. Sky eSports har förbundit sig att bistå Star Vault med förslag till förbättringar och förändringar på Mortal Royale för att på bästa sätt kunna skapa en framgångsrik eSport-titel. Licensperioden uppgår till 48 månader i ett avtalsförhållande där 30 % av nettointäkterna från Indien skall tillfalla Star Vault.

- Star Vaults spel Kitten'd erhöj godkännande för publicering på Sony Playstation i maj 2019. Kitten'd har sedan tidigare funnits tillgängligt i en PC-version i early access på Steam och har där erhållit mycket goda användarbetyg (8/10).
- Star Vault gav uppdatering i det pågående arbetet med Mortal Online 2 i maj 2019 och meddelade att arbetet med att byta spelmotor från Unreal-3 till Unreal-4 fortskrider enligt plan. MO2 med Unreal-4 kommer att ge en påtagligt bättre spelupplevelse som bedöms kunna matcha konkurrerande titlar med stora användarbaser av spelare. I samband med bytet till den nyare spelmotorn görs även andra försäljningsfrämjande justeringar av spelet för att kunna ligga i framkant i MMORPG-genren.

Omsättning och resultat

Bolagets omsättning för räkenskapsåret uppgick till 1 558 599 (2 240 120) SEK och resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 748 803 (-1 629 085) SEK. Årets resultat påverkas negativt av en nedskrivning om 0 (921 000) kr.

Nyckeltal

	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Omsättning (SEK)	1 558 599	2 240 120	2 240 175	2 894 770	2 212 439
Resultat efter finansiella poster (SEK)	-1 748 803	-1 629 085	77 297	-556 471	-3 626 140
Balansomslutning (SEK)	5 472 537	6 567 340	8 014 664	2 499 807	2 929 388
Avkastning på totalt kapital (%)	Neg	Neg	1,5	Neg	Neg
Avkastning på eget kapital (%)	Neg	Neg	1,7	Neg	Neg
Soliditet (%)	82,2	82,7	88,1	75,4	83,4
Balanslikviditet (%)	78,5	262,3	542,8	120,8	284,5
Antal registrerade aktier vid årets utgång(st)	70 063 590	67 024 368	67 024 368	47 874 549	47 874 549
Resultat per aktie (SEK)	Neg	Neg	0,00	Neg	Neg
Medeltal anställda	7	7	4	5	3

Nyckeltalsdefinitioner

Avkastning på totalt kapital:

Årets resultat i förhållande till genomsnittlig balansomslutning

Avkastning på eget kapital:

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital

Soliditet:

Eget kapital / balansomslutning

Balanslikviditet:

Samtliga omsättningstillgångar / kortfristiga skulder

Resultat per aktie:

Resultat / antal utestående aktier vid årets utgång

Forskning och utveckling

Produktutveckling är avgörande för bolagets verksamhet och kommer att bedrivas i samma takt som tidigare år. Utvecklingsarbetet sker dels internt, dels genom samarbete mellan bolaget och dess externa samarbetspartners. Utgifter för utvecklingsarbeten har under året aktiverats löpande i balansräkningen när de uppkommit. Utgifter för produktutveckling aktiveras i balansräkningen under rubriken Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten. Årets aktiveringar avser främst utgifter för vidare utveckling av nya funktioner och tillägg i spelet Mortal Online samt arbete med de nya spelkoncepten, Kitten'd och Mortal Royale.

Finansiell ställning

Bolagets likvida medel uppgick vid årets utgång till 613 161 (2 822 998) SEK och kassaflödet från årets verksamhet uppgick till -2 209 837 (-2 143 552) SEK. Nyemission genomfördes lyckosamt efter utgången av perioden och styrelsens bedömning är att efter den är finansieringen för den operativa verksamheten för de kommande 12 månaderna tillräcklig. Det kan dock inte uteslutas att ytterligare likviditet kan behövas på grund av tillväxt, förändring av verksamhet, försämrade marknadsförutsättningar eller andra förändrade förutsättningar. För ytterligare information se not 14.

Förväntad framtida utveckling

Fokus för Star Vault AB (publ) är spelet Mortal Online. Detta innebär att för det kommande året drivs marknadsföring och spel-utveckling på ett sätt som gör Mortal Online mer konkurrenskraftigt och ökar antalet nya spelare. Bolaget kommer fortsätta att arbeta med de nya spelen, Kitten´d och Mortal Royale.

Styrelsens arbete

Styrelsen har under räkenskapsåret haft 10 protokollförda möten. Styrelsen har i samband med möten erhållit skriftlig och muntlig dokumentation av verkställande direktören och med ledning av denna information fattat beslut i samtliga för bolaget väsentliga frågor. I styrelsen avgörs bl.a. frågor avseende bolagets strategiska inriktning, dess organisation samt ärenden rörande större investeringar och åtaganden. Vid varje styrelsemöte sker en genomgång av det aktuella affärsläget, av konkurrenterna och av företagets resultat och finansiella ställning samt utsikter för resten av året. Styrelseordförande leder styrelsens arbete, företräder bolaget i ägarfrågor samt ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete.

Transaktioner med närstående

Under året har inga transaktioner med närstående skett utöver ersättning till ledande befattningshavare (not 2).

Ägarförhållanden per 2018-12-31

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier
Nyström, Henrik	1 250 000	6 659 645
Övriga aktieägare	-	62 153 945
Totalt	1 250 000	68 813 590

A-aktien har ett röstvärde på 10 och B-aktien har röstvärde 1. Antalet aktieägare uppgår till 1 517 (1 489) stycken vid årets utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Star Vaults största risk är bristande efterfrågan på bolagets produkter. En otillräcklig marknad riskerar bolagets resultat och på sikt den finansiella ställningen.

Processen med att vidare utveckla bolagets spel fortlöper enligt plan. Förseningar eller en misslyckad lansering av nya spel, funktioner eller tillägg kan avsevärt påverka bolagets finansiella ställning.

Risker som är en naturlig del i all affärsverksamhet granskas löpande och har högsta prioritet. Baserat på varje enskild situation beslutas sedan om åtgärder för att begränsa riskerna.

Resultatdisposition

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen och verkställande direktör föreslår att till förfogande stående medel	
Överkursfond, nyemission registrerad 2018-10-17	692 333
Balanserat resultat	-937 815
Årets resultat	-1 748 803
Totalt	-1 994 285
disponeras på följande sätt	
Balanseras i ny räkning	-1 994 285
Summa	-1 994 285

Resultatet av bolagets verksamhet och ställning vid räkenskapsårets utgång framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys med tillhörande noter. Alla belopp uttrycks i kronor där ej annat anges.

Resultaträkning

<i>(SEK)</i>	<i>Not</i>	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Nettoomsättning		1 558 599	2 240 120
Kostnad för såld vara		-279 491	-321 191
Bruttoresultat		1 279 108	1 918 929
Administrationskostnader	2, 3, 4	-1 027 898	-703 704
Forsknings- och utvecklingskostnader	2, 3, 4	-2 003 062	-2 846 714
Rörelseresultat		-1 751 852	-1 631 489
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	5	3 049	2 404
Resultat efter finansiella poster		-1 748 803	-1 629 085
Skatt på årets resultat	6	-	-
Årets resultat		-1 748 803	-1 629 085

Balansräkning

(SEK)	not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	7	4 623 425	3 501 803
		<u>4 623 425</u>	<u>3 501 803</u>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	8	20 179	25 443
		<u>20 179</u>	<u>25 443</u>
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	9	63 300	63 300
		<u>63 300</u>	<u>63 300</u>
Summa anläggningstillgångar		4 706 904	3 590 546
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar		56 732	41 969
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		95 740	111 827
		<u>152 472</u>	<u>153 796</u>
Kassa och bank	10	613 161	2 822 998
Summa omsättningstillgångar		765 633	2 976 794
SUMMA TILLGÅNGAR		5 472 537	6 567 340

Balansräkning

<i>(SEK)</i>	<i>not</i>	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		2 802 544	2 680 975
Fond för utvecklingsutgifter		3 689 379	2 394 077
		6 491 923	5 075 052
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		692 333	-
Balanserad vinst eller förlust		-937 815	1 986 572
Årets resultat		-1 748 803	-1 629 085
		-1 994 285	357 487
Summa eget kapital		4 497 638	5 432 539
 <i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder		36 012	40 274
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	938 887	1 094 527
		974 899	1 134 801
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		5 472 537	6 567 340

Förändring av eget kapital

(SEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Årets resultat	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat		
Ingående balans 2017-01-01	2 680 975	1 410 401	4 332 403	-1 439 452	77 297	7 061 624
Årets resultat					-1 629 085	-1 629 085
Disposition enligt stämmobeslut				77 297	-77 297	
Upplösning av överkursfond			-4 332 403	4 332 403		
Aktivering av utvecklingsutgifter		2 223 705		-2 223 705		
Upplösning av utvecklingsutgifter till följd av avskrivningar/nedskrivningar		-1 240 029		1 240 029		
Utgående balans 2017-12-31	2 680 975	2 394 077	0	1 986 572	-1 629 085	5 432 539

Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,04 SEK

(SEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Årets resultat	Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat		
Ingående balans 2018-01-01	2 680 975	2 394 077	0	1 986 572	-1 629 085	5 432 539
Årets resultat					-1 748 803	-1 748 803
Disposition enligt stämmobeslut				-1 629 085	1 629 085	
Nyemission, registrerad 2018-10-17	121 569		759 805			881 374
Emissionskostnader			-67 472			-67 472
Aktivering av utvecklingskostnader		1 800 777		-1 800 777		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-505 475		505 475		
Utgående balans 2018-12-31	2 802 544	3 689 379	692 333	-937 815	-1 748 803	4 497 638

Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,04 SEK

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	2018-01-01 - 2018-12-31	2017-01-01 - 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-1 751 852	-1 631 489
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar/nedskrivningar	3	684 419	1 478 554
Erhållen ränta	5	3 049	2 404
		-1 064 384	-150 531
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-1 064 384	-150 531
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Ökning (-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		1 324	52 643
Ökning (+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-159 902	181 761
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 222 962	83 873
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	7	-1 800 777	-2 223 705
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-26 320
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-	22 600
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 800 777	-2 227 425
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		813 902	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		813 902	0
Årets kassaflöde		-2 209 837	-2 143 552
Likvida medel vid årets början	10	2 822 998	4 966 550
Likvida medel vid årets slut	10	613 161	2 822 998

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta innebär att årsredovisningen är upprättad efter fortlevnadsprincipen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar

Fordringar har upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Intäktsredovisning

Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla Bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Nettoomsättningen redovisas med avdrag för mervärdesskatt, rabatter och liknande avdrag. Intäkterna består av att spelare kan köpa månadsabonnemang för att spela bolagets spel Mortal Online.

Utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för bolaget redovisas i svenska kronor (SEK). Samtliga belopp i utländsk valuta omräknas i svenska kronor (SEK), enligt månadsmedelkurser publicerade av Sveriges riksbank. Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen för den period i vilka de uppstår.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med aktuella redovisningsprinciper kräver att bolagets ledning gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter från verksamheten och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. För ytterligare information se not 15.

Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpning av aktuella redovisningsprinciper som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i en egen not. Se not 15.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utvecklingsutgifter

Balanserade utvecklingsutgifter avser direkta utgifter för utveckling av programvara och spel. Dessa utgifter består både av förvärvade kostnader samt egenupparbetade kostnader i form av lön och anställningsrelaterade kostnader för personal som arbetat med att ta fram produkten. Utvecklingsarbetet sker dels internt, dels genom samarbete mellan bolaget och dess externa samarbetspartners. Avskrivning relaterad till de balanserade utvecklingsutgifterna påbörjades vid lanseringen av spelet. Linjär avskrivning över den beräknade nyttjandeperioden används för samtliga typer av immateriella anläggningstillgångar.

Avskrivningsperiod är 5 år för utvecklingskostnader balanserade under 2017 och 2018. Avskrivningsperiod är 7 år för utvecklingskostnader balanserade under 2016 och 2015 medan tidigare års balanserade utvecklingskostnader skrivs av på en period om 5 år.

De utvecklingsutgifter som balanserats under 2016 och 2015 bedöms ha en ekonomisk livslängd om 7 år. Baserat på tidigare erfarenhet för de utvecklade världarna och plattformen, historisk data samt att nerlagt arbete under perioden kommer vara aktuell för framtida projekt bedöms den ekonomiska livslängden för de balanserade utvecklingsutgifterna under 2016 och 2015 kunna fastställas till 7 år.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar

Vid varje balansdag analyserar bolaget de redovisade värdena för de immateriella tillgångarna för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar/spel har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas spelens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar bolaget återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som bolaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har bolaget använt budget för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kostnadsförs

omedelbart i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

Inventarier, verktyg och installationer redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar och skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjande period.

Avskrivningar sker enligt följande:

Materiella tillgångar

Inventarier, verktyg och installationer 20%

Nedskrivningar av materiella tillgångar

Vid varje balansdag analyserar bolaget de redovisade värdena för de materiella tillgångarna för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar bolaget återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som bolaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har bolaget använt budget för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys upprättas enligt indirekt metod.

Royalty

Royalty periodiseras i enlighet med överenskommelsens ekonomiska innebörd. Royalty utgår till EPIC för användandet av deras spelmotor.

Skatt

Beräknad inkomstskatt på årets resultat redovisas som aktuell skatt. Uppskjuten skattefordran beräknas enligt gällande skattesats och redovisas på utnyttjade underskottsavdrag i den mån dessa med största sannolikhet beräknas kunna utnyttjas inom en överskådlig framtid.

Not 2 Anställda och personalkostnader

	2018	2017
Medeltal anställda	7	7
Varav kvinnor	-	-
Styrelse och ledande befattningshavare	4	4
Varav kvinnor	-	-

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2018	2017
Löner och ersättningar	2 061 490	2 228 928
Pensionskostnader	-	-
Summa	2 061 490	2 228 928
Varav fördelat på		
Administrationskostnader	52 143	64 115
Forsknings- och utvecklingskostnader	208 570	256 461
Aktiverade kostnader	1 800 777	1 908 352
Summa	2 061 490	2 228 928
Sociala kostnader	647 720	698 349

	2018	2017
Löner och ersättningar, VD & styrelseledamöter	444 838	443 660
Löner och ersättningar, övriga anställda	1 616 652	1 785 268
Summa	2 061 490	2 228 928

I bolagets lönekostnader ingår pensionskostnader med 0 (0) kr.
Gentemot VD finns en ömsesidig avtalad uppsägningstid på 6 månader.
Inga rörliga ersättningar har utgått under året eller jämförelseåret till styrelseledamöter eller verkställande direktör.

Not 3 Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Avskrivningar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	679 155	556 677
Inventarier, verktyg och installationer	5 264	877
	684 419	557 554
Nedskrivningar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	-	921 000
	-	921 000
Summa	684 419	1 478 554
Varav fördelat på		
Administrationskostnader	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	684 419	1 478 554

Not 4 Ersättning till revisorerna

	2018-12-31	2017-12-31
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	81 120	70 000
Övriga tjänster	8 300	-
Totalt	89 420	70 000

Med revisionsuppdrag avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelse, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

Not 5 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Ränteintäkter	3 049	2 404
Summa	3 049	2 404

Not 6 Avstämning årets skattekostnad

	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	-1 748 803	-1 629 085
Skatt beräknad med skattesats 22 %	384 737	358 399
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-205	-203 208
Skatteeffekt av ej redovisade avdragsgilla kostnader	14 844	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	1
Summa	399 376	159 192
Ej redovisad skattefordran på skattemässigt underskott	-399 376	-159 192
Årets redovisade skattekostnad	0	0

Styrelsen fattade beslut om att i årsbokslutet för 2011 inte redovisa någon uppskjuten skattefordran då osäkerhet föreligger i nyttjandet av detta. Vid utgången av 2018 uppgår det skattemässigt underskottsavdrag till 20 261 127 kr (18 445 785). Uppskjuten skattefordran bokas ej upp i balansräkningen.

Not 7 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	18 612 759	16 389 054
-Årets aktiveringar	1 800 777	2 223 705
	20 413 536	18 612 759
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-14 189 956	-13 633 279
-Årets avskrivningar	-679 155	-556 677
	-14 869 111	-14 189 956
Akkumulerade nedskrivningar:		
-Vid årets början	-921 000	-
-Årets nedskrivningar	-	-921 000
	-921 000	-921 000
Redovisat värde vid årets slut	4 623 425	3 501 803

Årets aktiveringar avser främst utgifter för vidare utveckling av nya funktioner och tillägg i spelet Mortal Online samt nyutveckling av spelen Kitten'd och Mortal Royale. Nedskrivning är hänförlig till avgränsade delar av Mortal Online som utvecklats tidigare år och som inte bidragit enligt plan till spelets utveckling.

Det redovisade värdet för aktiverade utvecklingsutgifter vilka ännu inte är föremål för avskrivning uppgår till 3 090 757(1 649 774) kr.

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
-Vid årets början	26 320	-
-Årets aktiveringar	-	26 320
	26 320	26 320
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:		
-Vid årets början	-877	-
-Årets avskrivningar	-5 264	-877
	-6 141	-877
Redovisat värde vid årets slut	20 179	25 443

Not 9 Andra långfristiga fordringar

	2018-12-31	2017-12-31
Hysesdepositioner		
Ingående redovisade depositioner	63 300	85 900
-Tillkommande depositioner	-	-
	63 300	85 900
-Återbetalda/lösta depositioner	-	-25 600
	-	-25 600
Utgående redovisade depositioner	63 300	63 300

Not 10 Likvida medel

	2018-12-31	2017-12-31
Banktillgodohavanden	589 848	2 780 894
Spärrade medel	23 313	42 104
Likvida medel i kassaflödesanalysen	613 161	2 822 998

Not 11 Eget kapital

Aktiekapitalet består av 1 250 000 A-aktier och 68 813 590 B-aktier (1 250 000 A-aktier och 65 774 368 B-aktier)

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna semesterlöner	546 429	629 080
Upplupna sociala avgifter semesterlöner	171 688	197 657
Upplupna sociala avgifter löner	50 257	54 290
Upplupna Royalties	6 713	21 705
Upplupna övriga kostnader	84 000	84 000
Förutbetalda intäkter	79 800	107 795
Summa	938 887	1 094 527

Not 13 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
Ställda panter och säkerheter		
Företagsinteckningar	500 000	Inga
Eventualförpliktelser		
Summa eventualförpliktelser	inga	inga

Not 14 Händelser efter balansdagen

Bolaget har tecknat avtal med Skytou Solutions Private Limited ("Sky eSports") om att licensiera ut Mortal Royale på den indiska marknaden.

Bolaget har genomfört en företrädesemission som avslutades den 5 mars 2019 och som övertecknades. Bolaget tillfördes 8 407 631 kr före emissions- och garantikostnader. Efter registrering (2019-04-24) av företrädesemissionen hos Bolagsverket kommer Bolagets aktiekapital att öka med 5 605 087,20 kr till 8 407 630,80 kr fördelat över 210 190 770 aktier.

Bolaget har beslutade om en riktad emission av högst 18.000.000 teckningsoptioner, där varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget, innebärande en ökning av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande om högst 720 000 kronor. Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma anställda i Bolaget, inklusive VD.

I övrigt har inga händelser av väsentlig betydelse inträffat efter utgången av räkenskapsåret.

Not 15 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen diskuterar utvecklingen, valet och upplysningarna avseende företagets viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar

Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under de rådande förhållandena synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar. Bolaget ser regelbundet över uppskattningar för immateriella tillgångar. För de immateriella tillgångarnas värde vid periodens slut, se not 7.

Bolaget prövar årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för balanserade utgifter för utvecklingsarbete. För att fastställa om ett nedskrivningsbehov föreligger beräknas tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet för balanserade utgifter för utvecklingsarbete har fastställts genom beräkning av nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de framtida kassaflöden tillgången väntas ge upphov till. För dessa beräkningar måste vissa antaganden göras, där intäkter, diskonteringsränta och årlig tillväxttakt efter prognosperioden är väsentliga antaganden som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av det redovisade värdet kommande år.

Not 16 Förslag till resultatdisposition

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen och verkställande direktör föreslår att till förfogande stående medel	
Överkursfond, nyemission registrerad 2018-10-17	692 333
Balanserat resultat	-937 815
Årets resultat	-1 748 803
Totalt	-1 994 285
disponeras på följande sätt	
Balanseras i ny räkning	-1 994 285
Summa	-1 994 285

Malmö den / - 2019

Patrik Sommarin
Styrelseordförande

Henrik Nyström Wydeen
Verkställande direktör och styrelseledamot

Petter Norman
Styrelseledamot

Fredrik Nyström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den
Deloitte AB

Elna Lembrér Åström
Auktoriserad revisor

Signatursida

Detta dokument har elektroniskt undertecknats av följande undertecknare:

Namn	Petter Norman
Titel	Styrelseledamot
Datum & Tid	2019-06-11 20:29:49 +02:00
Identifikationstyp	E-post (petter.norman@oneagency.se)
Identifikations-id	059d158e770b42488ad7478f68379e29

Namn	Henrik Nyström
Titel	VD
Datum & Tid	2019-06-11 20:29:57 +02:00
Identifikationstyp	E-post (henrik@starvault.se)
Identifikations-id	a0334b2839594093b3f72ce24561927a

Namn	Fredrik Reimers
Titel	styrelseledamot
Datum & Tid	2019-06-11 20:35:44 +02:00
Identifikationstyp	E-post (fredrik@starvault.se)
Identifikations-id	5e550f9b08bb4473916eb0022ca36333

Namn	Elna
Datum & Tid	2019-06-13 10:16:28 +02:00
Identifikationstyp	E-post (elembberraastroem@deloitte.se)
Identifikations-id	5470905124624cbd9c6baa397f732ac5

Namn	Patrik Sommarin
Titel	styrelseordförande
Datum & Tid	2019-06-13 13:20:44 +02:00
Identifikationstyp	E-post (patriksommarin@gmail.com)
Identifikations-id	05b1919292eb4e01b6ca9a56e24c925c



[Validera dokumentet](#) | [Användarvillkor](#)

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Star Vault AB (publ)
organisationsnummer 556709-1169

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Star Vault AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Star Vault AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Star Vault AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en

revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen,

däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Star Vault AB (publ) för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Star Vault AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Malmö den 13 juni 2019

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström
Auktoriserad revisor