



Delårsrapport för perioden 1 juli 2002 till 31 december 2002

- Omsättningen uppgick till SEK 24,7 m. (SEK 12,8 m.), +93%, varav andra kvartalet SEK 11,8 m. (SEK 7,2 m.)
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till SEK 1,1 m. (SEK 4,3 m.) varav andra kvartalet SEK -2,4 m. (SEK 2,4 m.)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till SEK - 0,8 m. (SEK 3,0 m.) varav andra kvartalet SEK - 3,3 m. (SEK 1,7 m.)
- O3 Games ändrade namn till Starbreeze
- Starbreeze sade upp samtliga avtal med Swing! Entertainment Media AG
- Starbreeze **valde att inte fullfölja** köpet av Rock Solid
- Beslut om nyemission nära förestående

Starbreeze utvecklar interaktiv underhållning, i första hand för spelkonsoler, för en internationell publik. Starbreeze 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 Starbreeze 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 Starbreeze.

Starbreeze affärsmodell bygger på förfinansierade spelutvecklingsuppdrag. Detta innebär att Starbreeze mot full kostnadstäckning samt vinstmarginal på respektive projekt utvecklar datorspel på uppdrag av förläggare. Förläggaren som vanligtvis övertar rättigheterna till produktionerna bär

I rapporten angivna uppgifter avser om ej annat anges koncernen. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

den finansiella risken medan Starbreeze står för utvecklingsrisken. Säljer spelet bra erhåller Starbreeze dessutom royalty efter det att tidigare erhållna betalningar har avräknats.

Starbreeze är 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 leverera utmärkt underhållning, med hög teknisk nivå, inom utsatt tid. Dessutom lägger Starbreeze 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 Starbreeze tappar "själen" i varje enskild produktion. Starbreeze förstår värdet av att kunna erbjuda attraktiva utvecklingsuppdrag, med högt ställda krav, till kompetenta medarbetare.

Kommentar till delårsrapporten – VD Daniel Benitez

Sedan starten 1998 har Starbreeze successivt byggt upp ett track record inom den interaktiva underhållningsbranschen med hög kvalitet som främsta ledstjärna. Vårt sikte är inställt på att skapa förutsättningar för att kunna göra "världens bästa spel" vid var tid – med fördelaktiga villkor. Som ett led i den utmaningen har vi, som första företag i Norden, valt att investera i ett toppmodernt optiskt animationssystem, s k motion capture.

För delårsperioden redovisar Starbreeze ett resultat på SEK -0,8 m. efter finansnetto. För det andra kvartalet ger det ett resultat på SEK - 3,3 m. efter finansnetto. Resultatet belastas framför allt av kundförluster relaterade till Rock Solid Studios samt en omsättningsjustering då en förläggare inte ersatt Starbreeze för tillkommande kostnader. Även engångskostnaden för att lösa agentavtalet med spelagenten Octagon har belastat det andra kvartalet.

Min och styrelsens prognos för helåret, dvs en rörelsemarginal före avskrivningar på 20 procent, kommer sannolikt inte att infrias. Någon ny prognos kommer inte att lämnas så länge osäkerheten runt Swing kvarstår. Dessutom avser vi i framtiden att jobba med lägre marginaler i själva produktionen av det löpande utvecklingsarbetet för att stärka bolagets långsiktiga konkurrenskraft. Det är min och styrelsens förhoppning att en lägre marginal under en period skall skapa förutsättningar för en högre marginal i förlängningen, dvs förskottsroyalty från den löpande utvecklingen i kombination med försäljningsroyalty. Att Enclave för Xbox per den 31 december 2002 hade sålts i omkring 177.000 exemplar är ett gott tecken i rätt riktning.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Enclave blev klart för Xbox

Starbreeze utvecklingsuppdrag Enclave blev i början av juli 2002 godkänt för reproduktion av Microsoft Xbox. Xbox versionen av Enclave nådde återförsäljare i Europa och USA i början av augusti. Spelet har förhandsgranskades och recenserades av ett stort antal tidningar och spelsajter med överlag bra till mycket bra omdömen, vilket bidrog till att spelet placerade sig högt upp på ett flertal nationella topplistor.

Tilläggsavtal tecknades med TDK

Starbreeze tecknade den 2 augusti 2002 tilläggsavtal till spelutvecklingsuppdraget Templar. Avtalet tecknades med TDK Recording Media Europe och avser utvecklingen av Templar för ytterligare en spelkonsol.

Starbreeze träffade överenskommelse med spelagenten Octagon

Starbreeze löste den 28 oktober agentavtalet som dotterbolaget Starbreeze Studios haft med spelagenten Octagon Entertainment Inc genom att betala en ersättning om USD 45.000. Agentavtalet träffades av Starbreeze Studios innan Starbreeze förvärvade bolaget hösten 2000 och baserade sig på såväl procent på den löpande faktureringen av Enclave, inklusive uppföljare till Enclave, som del i en framtida royalty.

Ny styrelseordförande i Starbreeze

Vid konstituerande styrelsemöte i Starbreeze den 1 november valdes Peter Törnquist till ny styrelseordförande. Peter har tidigare varit verksam i ledande befattningar inom bland annat Lehman Brothers och Bain & Company. Peter är vidare styrelseordförande i Technology Nexus och ledamot i Cybercom Consulting. Båda bolagen noterade på OM Stockholmsbörsens O-lista.

Starbreeze investerade i toppmodernt animationssystem

Starbreeze stärkte sin konkurrenskraft genom inköp av ett optiskt animationssystem. Systemet levererades i början av 2003. Starbreeze animationsgrupp, som består av åtta personer, flyttar under våren in i S:t Johanniskyrkan i Uppsala när renoveringar och anpassningar är färdigställda. Kyrkan har tio meter i takhöjd och en inspelningsyta på över 200 kvadratmeter.

O3 Games ändrade namn till Starbreeze

På ordinarie bolagsstämma den 24 oktober 2002 antogs ny bolagsordning med Starbreeze AB (publ) som ny firma. Den 27 november registrerades firmaändringen av Patent- och registreringsverket. Styrelsens motiv till att anta en ny firma var att namnet Starbreeze i stor utsträckning använts internationellt gentemot nuvarande och potentiella kunder sedan förvärvet av Starbreeze Studios AB hösten 2000.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Bolagsstämman beslutade anta optionsprogram

Vid en extra bolagsstämman i Starbreeze den 16 januari 2003 beslutades det att utge optionsprogram riktade till anställda i koncernen. Programmen omfattar totalt 1.280.000 teckningsoptioner, varav 1.000.000 har löptiden två år och 280.000 har löptiden tre år, med rätt att teckna lika många aktier till en kurs om SEK 6,60 respektive SEK 10,15 kr.

Starbreeze sade upp avtalen med Swing!

Den 13 februari 2003 sade Starbreeze AB (publ) upp samtliga avtal rörande Enclave I och II med Swing! Entertainment Media AG på grund av att de inte reglerat förfallna kundfordringar samt befinner sig i en obeståndssituation. Starbreeze behåller rättigheterna till spelkonceptet Cleaners, vilka förvärvades i anslutning till att spelutvecklingsavtalet för Enclave II tecknades.

Vid tiden för delårsrapportens publicering föreligger en exponering om SEK 4,1 m i fordringar på Swing. Bolaget gör bedömningen att det finns goda möjligheter till att de utestående fordringarna kommer att kunna tillgodoräknas Starbreeze.

Starbreeze valde att inte fullfölja köpet av Rock Solid

Starbreeze tecknade i december 2002 avtal om förvärv av Rock Solid Studios AB genom förvärv av samtliga aktier i dess moderbolag Fatalist Entertainment AB. Parterna har överenskommit att köpet skall avbrytas och parternas prestationer återgå.

Beslut om nyemission nära förestående

För att säkerställa bolagets framtida finansiering planerar styrelsen under nästa vecka att fatta beslut om nyemission.

Delar av Starbreeze personal är sysselsatta inom projekt som inte är kundfinansierade - Enclave I och II . Projekten utvecklades tidigare på uppdrag av Swing Entertainment Media innan Starbreeze sade upp avtalen på grund av uteblivna betalningar samt att Swing befinner sig i en obeståndssituation. En plan för kraftiga personalneddragningar har utarbetats och kommer att exekveras inom kort om en lösning med Swings konkursförvaltare inte går att träffa gällande återgång av vissa rättigheter runt Enclave.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 31 december till 63 personer (37 personer) vilket är en ökning med 10 personer från 30 juni 2002. Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 59 personer (32 personer). Under räkenskapsåret 2001/2002 var medelantalet anställda 42 personer. Sjukfrånvaron och personalomsättningen i Starbreeze AB är fortsatt mycket låg. Givet situationen med Enclave I och II kan personalneddragningar inte uteslutas.

Investeringar/Leasing

Under delårperioden har SEK 0,2 m. investerats i inventarier samt SEK 1,0 m. i datorer och nätverksutrustning. Under perioden har bolaget genomfört en sale-and-lease-back transaktion av persondatorer och servrar. Affären stärkte likviditeten med SEK 3,6 m. Egna investeringar med SEK 0,1 m. har gjorts i de nya lokalerna som hyrs av animeringsteamet. Värdet av det animationssystem som anskaffats uppgår till SEK 2 m., vilket ej påverkar resultat eller balans förrän början av 2003 då systemet levererades.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per den 31 december 2002 var aktiekursen SEK 5,25 per aktie vilket motsvarar ett börsvärde på cirka SEK 67 m. Antalet aktier uppgick till 12 853 310.

Finansiell utveckling

Starbreeze kundavtal tecknas huvudsakligen i Euro eller i US Dollar. Av periodens intäkter avser 51% intäkter i Euro och 49% intäkter i US Dollar. Starbreeze har valt att låta valutaexponeringen i avtalen och kundfordringarna vara öppna. För likvida medel arbetar Starbreeze med att aktivt välja tidpunkt för inväxling av utländsk valuta mot kronor. Under perioden har intäkterna genererats av spelutvecklingsuppdragen och det har inte förekommit några intäkter i form av rättighetsöverlåtelse.

Resultatet belastas framför allt av kundförluster relaterade till Rock Solid Studios samt en omsättningsjustering då en förläggare inte ersatt Starbreeze för tillkommande kostnader. Även engångskostnaden för att lösa agentavtalet med spelagenten Octagon har belastat det andra kvartalet.

Det egna kapitalet per 31 december uppgick till SEK 22,5 m. (SEK 13,9 m.) vilket motsvarar en soliditet på 60,6% (82,7%). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till SEK 1,75 kr (SEK 1,36 kr). Soliditeten har tyngts något på grund av det försämrade resultatet i relation till den ökade

balansomslutningen. Soliditeten är fortfarande god men det är en stor kapitalbindning, huvudsakligen i kundfordringar. En stor del av kundfordringarna utgörs av den exponering om SEK 4,1 m. mot Swing! Entertainment Media AG.

De långfristiga skulderna avser i sin helhet leasingåtaganden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till SEK 1,7 m. (SEK 0,5 m.) Periodens kassaflöde uppgick till SEK -1,2 m. (SEK 0,4 m.). Återköpet av rättigheterna till Cleaners belastade kassaflödet med SEK 6,0 m. Försäljningen av datorinventarierna inbringade SEK 3,6 m. men påverkade ej resultatet då transaktionen klassificeras som en finansiell lease.

Den finansiella ställningen är ansträngd på grund av den höga kapitalbindningen i kundfordringar.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Bolagets omsättning uppgår till SEK 24,1 m. (SEK 11,3 m.) och resultatet efter finansnetto är SEK -0,2 m. (SEK 3,3 m.). Likvida medel, exklusive disponibla krediter, uppgick per den 31 december 2002 till SEK 0,8 m. (SEK 0,5 m.). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med SEK 1,3 m.

Förändringar i koncernens egna kapital

SEK t.	juli – december 2002	juli – december 2001
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	22 478	10 905
Periodens resultat	- 801	2 985
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	807	
Belopp vid räkenskapsperiodens utgång	22 484	13 890

Förändringar i antal utestående aktier	juli - december 2002	juli – december 2001
Antal aktier per den 1 juli	12 313 310	10 403 310
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	540 000	0
Antal vid periodens utgång	12 853 310	10 403 310

Nyckeltal

SEK t.

	2 002	2 001	2001/2002	2 002	2 001
	jul - dec	jul - dec	Helår	okt - dec	okt - dec
Omsättning	24 696	12 815	37 064	11 809	7 157
EBITDA	1 069	4 269	8 241	-2 412	2 360
EBIT	-835	2 985	5 460	-3 345	1 716
Periodens resultat	-801	2 985	5 448	-3 294	1 719
Rörelsemarginal, %	-3,4%	23,3%	14,7%	-28,3%	24,0%
Vinstmarginal, %	-3,2%	23,3%	14,7%	-27,9%	24,0%
Soliditet vid periodens utgång, %	60,6%	82,7%	73,6%	60,6%	82,7%
Räntabilitet på eget kapital, %	-3,6%	24,1%	32,6%	-13,9%	13,2%
Eget kapital per aktie					
före utspädning, kr	1,75	1,34	1,83	1,75	1,34
efter utspädning, kr *	1,75	1,36	1,81	1,75	1,36
Aktiens slutkurs för perioden	5,25	4,35	6,30	5,25	4,35
P/E-tal	-82	15	13	-20	26
Resultat per aktie					
före utspädning, kr	-0,06	0,29	0,51	-0,26	0,17
efter utspädning, kr *	-0,06	0,25	0,48	-0,26	0,15
Antal aktier vid periodens slut					
före utspädning	12 853 310	10 403 310	12 313 310	12 853 310	10 403 310
efter utspädning *	12 853 310	11 853 310	12 853 310	12 853 310	11 853 310
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning	12 583 310	10 403 310	10 756 920	12 595 810	10 403 310
efter utspädning	12 853 310	11 853 310	11 296 920	12 853 310	11 853 310
Antal anställda					
i genomsnitt	59	32	42	62	35
vid periodens slut	63	37	53	63	37

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Resultaträkning, koncern

SEK t.	2 002		2 001		2001/2002		2 002		2 001	
	jul - dec	jul - dec	jul - dec	okt - dec	Helår	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec	okt - dec
Nettoomsättning	24 640	12 522	36 819	11 753	7 028					
Övriga rörelseintäkter	56	293	245	56	129					
	24 696	12 815	37 064	11 809	7 157					
Övriga externa kostnader	-9 950	-3 227	-10 814	-6 377	-1 600					
Personalkostnader	-13 451	-5 267	-17 016	-7 450	-3 166					
Avskrivningar goodwill	-1 050	-1 050	-2 101	-525	-525					
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-854	-234	-680	-408	-119					
Övriga rörelsekostnader	-226	-52	-993	-394	-31					
Rörelseresultat	-835	2 985	5 460	-3 345	1 716					
Ränteintäkter	83	8	36	62	6					
Räntekostnader	-49	-8	-48	-11	-3					
Resultat efter finansiella poster	-801	2 985	5 448	-3 294	1 719					
Resultat före skatt	-801	2 985	5 448	-3 294	1 719					
Skatt	-	-	-	-	-					
Periodens resultat	-801	2 985	5 448	-3 294	1 719					
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,06	0,29	0,51	-0,26	0,17					
Resultat per aktie efter utspädning, kr *	-0,06	0,25	0,48	-0,26	0,15					

Balansräkning, koncern

SEK t.

TILLGÅNGAR	2002-12-31	2001-12-31	2002-06-30
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	5 777	7 878	6 827
Rättigheter	5 959	-	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och datorer	4 016	1 198	3 570
Summa anläggningstillgångar	15 752	9 076	10 397
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	17 237	4 486	16 441
Övriga fordringar	2 273	1 189	1 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	979	218	463
Kortfristiga placeringar	250	-	-
Kassa och bank	592	1 817	2 044
Summa omsättningstillgångar	21 331	7 710	20 161
SUMMA TILLGÅNGAR	37 083	16 786	30 558

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2002-12-31	2001-12-31	2002-06-30
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 285	1 040	1 231
Bundna reserver	17 832	12 302	17 103
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	4 168	-2 437	-1 304
Periodens resultat	-801	2 985	5 448
Summa eget kapital	22 484	13 890	22 478
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	11	-	11
Summa avsättningar	11	-	11
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 597	-	-
Summa långfristiga skulder	3 597	-	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 760	434	1 909
Övriga skulder	2 172	1 213	2 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 059	749	3 666
Räntebärande kortfristiga skulder		500	-
Summa kortfristiga skulder	10 991	2 896	8 069
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 083	16 786	30 558
Ställda panter och ansvarsförbindelser			
Ställda panter	2 500	500	2 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, koncern

SEK t.

	2 002	2 001	2001/2002	2 002	2 001
	jul - dec	jul - dec	Helår	okt - dec	okt - dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-801	2 985	5 448	-3 294	1 719
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 905	1 249	2 673	934	622
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	1 104	4 234	8 121	-2 360	2 341
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av fordringar	-2 373	-4 228	-16 376	-5 354	-1 074
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	2 922	466	6 136	1 836	-386
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 653	472	-2 119	-5 878	881
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 959	-570	-	-	-570
Förvärv av anläggningstillgångar	-1 300	-	-3 387	-565	154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 259	-570	-3 387	-565	-416
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	807	-	6 135	771	-
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-	500	-	-	500
Upptagna lån	3 597	-	-	3 597	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 404	500	6 135	4 368	500
Periodens kassaflöde	-1 202	402	629	-2 075	965
Likvida medel vid periodens början	2 044	1 415	1 415	2 917	852
Likvida medel vid periodens slut	842	1 817	2 044	842	1 817
Outnyttjade krediter	2 500	500	2 500	2 500	500
Summa disponibla likvida medel	3 342	2 317	4 544	3 342	2 317

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 Starbreeze avtal med förläggare innebär dels en rättighetsöverlåtelse vilken normalt infaller då avtalet tecknas och dels ett utvecklingsuppdrag mot s k milstolpeersättning. 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

Starbreeze redovisar mot bakgrund av bolagets ställning inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 31 december 2002 till SEK 3,9 m.

Nästa informationstillfälle

Nästa rapport (1 januari 2003 – 31 mars 2003) kommer den 22 maj 2003.

Uppsala den 28 februari 2003

Daniel Benitez, VD Starbreeze

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.
För ytterligare upplysningar kontakta VD Daniel Benitez.

Starbreeze AB (publ)

Sysslomansgatan 7

753 11 Uppsala

Telefon: 018-122800

Fax : 018-122805

E-post: info@starbreeze.com