



PRESSMEDDELANDE

2003-11-27

Starbreeze AB (publ), org nr 556551-8932, för perioden 1 juli till 30 september 2003, räkenskapsåret 2003/2004

Omsättningen uppgick till 7,9 Mkr (13,1 Mkr).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 0,2 Mkr (3,5 Mkr).

Resultat efter finansiella poster uppgick till -1,6 Mkr (2,5 Mkr).

Per 30 september 2003 uppgick orderstocken till cirka 17,8 Mkr.

Starbreeze utvecklar spelet Riddick. Spelet har tidigare benämnts Hollywood-film men efter tillåtelse kan nu spelets namn offentliggöras. Spelet bygger på actionfilmen The Chronicles of Riddick. Starbreeze tecknade under delårsperioden ett tilläggsavtal med Universal Interactive värt cirka 700.000 USD avseende tilläggsarbeten på spelet.

Genomförda besparingsprogram börjar få effekt och antalet anställda är efter periodens utgång, per november 2003, cirka 52 personer, motsvarande en minskning om 15 personer jämfört med den 30 juni 2003. Personalneddragningarna kommer att fortsätta såsom en följd av beslutade besparingsprogram.

Likvida medel per den 30 september 2003 uppgick till 1,4 Mkr. Efter delårsperiodens utgång har Starbreeze styrelse beslutat om nyemission om 23,1 Mkr med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

I rapporten angivna uppgifter avser om ej annat anges koncernen. Uppgifterna inom parantes avser föregående år.

Kommentar till delårsrapporten – VD Nicklas Dunham

Delårsperioden har präglats av omfattande försäljningsarbeten där Starbreeze genom personliga möten diskuterat nya uppdrag med befintliga och potentiella kunder. Vi har haft ett antal besök i Uppsala där potentiella kunder utvärderat vår organisation och kapacitet. Genom att våra två befintliga utvecklingsuppdrag, Riddick samt Knights of the Temple, båda kommit långt i färdigställandegrad så kommer vi ha mycket att visa i framtida försäljningsprocesser. Under kvartalet fick vi ett antal positiva signaler från marknaden och med vår största kund Universal Interactive slöt vi ett tilläggsavtal värt cirka 5,5 Mkr avseende spelet Riddick. Riddick som är namnet på det tidigare hemliga spelutvecklingsprojektet "Hollywood-film" är en viktig tillgång för Starbreeze idag och i framtiden. När vi är ute hos befintliga och potentiella kunder känner vi hur Riddick, och självklart även Knights of the Temple, öppnar dörrar och väcker intresse. Kopplingen mellan film- och spelindustrin blir alltmer tydlig och genom vår nischade marknadsstrategi på karaktärsbaserade spel inom action/äventysgenren är vi väl positionerade för att bli "preferred"-partner till filmindustrin.

Under de tre första månaderna på det nya verksamhetsåret börjar vi även se effekterna av genomförda besparingsprogram. Jämfört med motsvarande period föregående år så har vi minskat vår produktionskapacitet från tre team till två. Detta får effekter på vår omsättning då denna är en funktion av antalet team i drift. Idag arbetar vi dock utifrån ett lönsamhetsperspektiv där tillväxt i det korta perspektivet får stå tillbaka framför kostnadskontroll. Vi har minskat antal anställda med 15 personer jämfört med i juni 2003 och reduceringen av antalet anställda samt övriga fasta kostnader kommer att fortgå. Vi är idag övertygade om att det ska gå att tjäna pengar på respektive av de två team vi har, bara de har full beläggning. Teamen har för närvarande beläggning på befintliga uppdrag till februari respektive juni 2004. I händelse av att inga nya spelutvecklingsuppdrag tecknas före januari månads utgång år 2004 kommer ett av teamen att avvecklas varvid antalet anställda bedöms uppgå till cirka 21 personer i mars 2004. Men vi ligger i långt gångna förhandlingar med kunder och självklart är vår förhoppning att vi ska kunna skriva avtal innan det berörda teamets utvecklingsprojekt upphör i februari.

Kort om verksamheten

Starbreeze är en av Skandinavien ledande utvecklare av interaktiv underhållning för spelkonsolerna Microsoft Xbox, Sony Playstation 2, Nintendo Gamecube samt PC. Bolaget har sedan starten 1998 successivt byggt upp ett track record inom den interaktiva underhållningsbranschen med hög kvalitet som främsta ledstjärna. Kärnverksamheten är att utveckla nydanande spel baserade på egenutvecklade/förvärvade eller licensierade varumärken. Genom ett nära samarbete med förläggare och distributörer erhåller Starbreeze delfinansiering samt internationella marknadsförings- och försäljningskanaler.

Bolagets grundläggande spelteknologi lämpar sig mycket väl för att utveckla spel som baseras på filmproduktioner - med avseende på titel, huvudpersoner och delar av story. Det blir allt vanligare att det lanseras spel i samband med större filmers premiärer såsom The Hulk, X-men, The Matrix etc. För filmbolagen utgör detta ett sätt att med relativt begränsade resurser öka exponeringen i samband med lanseringen samt tillvarata intresset för filmen i interaktiva medier. För spelmarknaden är rationalen att spelen baseras på redan kända karaktärer och/eller titlar vilket tillsammans med marknadsinvesteringar för filmen ökar möjligheterna till högre försäljningsvolym. Starbreeze anser sig utöver teknik och kompetens besitta värdefulla erfarenheter avseende konvergensen mellan spel och filmindustrin och Bolaget utvecklar för närvarande det filmbaserade spelet Riddick åt Universal Interactive.

Pågående spelproduktioner

Starbreeze utvecklar för närvarande två spel på uppdrag av etablerade förläggare. På uppdrag av Universal Interactive utvecklar Starbreeze ett spel på storfilmen Riddick. Vid sidan av detta projekt utvecklar Starbreeze spelet Knights of the Temple för TDK Recording.

Riddick är ett av de största enskilda spelutvecklingsuppdrag som hittills tecknats av en svensk spelutvecklare. Spelet bygger på actionfilmen The Chronicles of Riddick med skådespelaren Vin Diesel i huvudrollen. Vin Diesel har bland annat spelat i filmer som Pitch Black, The Fast and the Furious, Triple X och Saving Private Ryan. Starbreeze utvecklar spelet på uppdrag av Universal Interactive med en utvecklingsbudget överstigande 30 Mkr. Avsikten är att lansera spelet i samband med filmens världspremiär som beräknas vara i juni 2004. Filmen produceras av Universal Pictures och efter att 2003 satsat på filmen The Hulk utgör The Chronicles of Riddick företagets största filmsatsning under 2004.

Knights of the Temple har en utvecklingsbudget om cirka 27 miljoner kronor och är en viktig titel i TDKs satsning på spel för en äldre målgrupp. Spelet beräknas vara lanserat i USA, Europa och Japan under första kvartalet 2004 och avser plattformarna PC, Xbox, Playstation 2 samt Gamecube.

Kort om marknaden

Världsmarknaden för TV- och dataspel estimeras under 2003 växa med cirka 14 % och vara värd cirka 15,5 Mdr USD vid årets slut. För 2004 estimeras tillväxten till cirka 16 %.

PC- och TV-spel är en global industri. Den underliggande tekniken för att spela PC- och TV-spel är spridd över hela världen och spelen är byggda för att snabbt kunna anpassas till lokala marknader avseende språk samt kulturella och juridiska krav. Marknaden drivs främst genom lanseringen av ny teknologi, typ Xbox, Playstation etc., som skapar möjligheter att göra alltmer utmanande och underhållande spel. Detta har även gjort att marknaden rör sig i tillväxtintervall om 5-6 år i taget. Den nuvarande marknadscyklen inleddes 2001 och förväntas att nå sin topp under 2004 för att sedan följas av en nedgång under 2005 innan förväntad lansering av nya generationer spelkonsoler, såsom Playstation 3 och Xbox 2, återigen ökar tillväxten för 2006.

Väsentliga händelser under delårsperioden

I juli utsågs Starbreeze styrelse Nicklas Dunham till ny VD. Niklas Dunham var tidigare Starbreeze marknadschef och hans roll som VD förstärker verksamhetens fokus på försäljning av nya spelutvecklingsuppdrag. I samband med VD bytet genomförde Starbreeze även besparingsprogram som bl a medförde att 24 anställda sades upp. För att färdigställa pågående projekt erbjöds 13 personer återanställning.

I september tecknade Starbreeze ett tilläggsavtal med förläggaren Universal Interactive. Avtalet omfattar bland annat tilläggsarbeten på den pågående produktionen Riddick vilken Starbreeze sedan 2002 utvecklar på uppdrag av Universal Interactive. I enlighet med tilläggsavtalet förvärvade Universal Interactive även en licens avseende Starbreeze spelmotor där Universal Interactive, under vissa villkor, ges rätt att utnyttja teknologin i framtida spelproduktioner. För Starbreeze innebar tilläggsavtalet ett sammanlagt värde om 700 000 US dollar, motsvarande cirka 5,5 miljoner kronor baserat på valutakursen vid tecknandet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Den 28 oktober 2003 beslutar Starbreeze styrelse under förutsättning av kommande bolagsstämmas godkännande om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det totala emissionsbeloppet uppgår till cirka 23,1 miljoner kronor genom emission av 231 359 580 st aktier till en emissionskurs om 10 öre. Styrelsen bedömning är, baserat på befintliga projekt, att emissionen måste inbringa motsvarande cirka 7 Mkr för att finansiera verksamheten under innevarande räkenskapsår.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 september till 59 personer (59 personer) vilket är en minskning med 8 personer från 30 juni 2003. Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 64 personer. Medelåldern är cirka 28 år och könsfördelningen är 57 män och 2 kvinnor. Efter periodens slut har antalet anställda fortsatt att minska och uppgår per november 2003 till cirka 52 personer.

Investeringar

Under delårsperioden har 0,04 Mkr investerats i inventarier och 0,22 Mkr i datorer.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per den 30 september 2003 var aktiekursen 0,34 kr per aktie vilket motsvarar ett börsvärde på cirka 13,1 Mkr. Antalet utestående aktier uppgick till 38 559 930.

Finansiell utveckling

Under perioden har intäkterna i sin helhet genererats av utvecklingsprojekten Riddick samt Knights of the Temple. Av intäkterna avser cirka 37% Euro och 63% USD. 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. Det har under perioden inte förekommit några intäkter i form av rättighetsöverlåtelse eller royalty.

De ekonomiska effekterna av genomförda besparingsprogram innebär att personalkostnaderna uppvisar en minskande trend. Under perioden, jämfört med närmast avslutade kvartal, har personalkostnaderna reducerats med cirka 3,5 Mkr på kvartalsbasis.

Under delårsperioden har tillgängliga krediter minskat med 2,5 Mkr.

Det egna kapitalet per 30 september uppgick till 1,7 Mkr (25,0 Mkr) vilket motsvarar en soliditet på 8,2 % (73,2 %). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,04 kr (2,01 kr). Soliditeten har tyngts av det negativa resultatet.

I delårsrapporten utgör kundfordringarna cirka 9,4% av balansomslutningen, eller motsvarande cirka 1,9 Mkr.

De långfristiga skulderna avser i sin helhet leasingåtaganden och dessa har under perioden minskat med cirka 1 Mkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,8 Mkr (8 Mkr). Periodens kassaflöde uppgick till -2,1 Mkr (0,9 Mkr).

Likvida medel per den 30 september 2003 var 1,4 Mkr (2,9 Mkr), varav disponibla 1 Mkr (5,4 Mkr). Efter delårsperiodens utgång har styrelsen för Starbreeze, villkorat av bolagsstämmans godkännande, beslutat om nyemission om 23,1 Mkr med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Emissionslikviden skall finansiera Starbreeze verksamhet till dess den visar ett positivt kassaflöde samt säkerställa Bolagets finanser så att befintliga projekt respektive kunddiskussioner kan avslutas respektive fullföljas på ett för Bolaget fördelaktigt sätt. Styrelsen bedömning är, baserat på befintliga projekt, att emissionen måste inbringa motsvarande cirka 7 Mkr för att finansiera verksamheten under innevarande räkenskapsår.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Bolagets omsättning uppgår till 7,8 Mkr (12,4 Mkr) och resultatet efter finansnetto är -1,1 Mkr (2,5 Mkr). Likvida disponibla medel uppgick per den 30 september 2003 till 1,0 Mkr (2,8 Mkr). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med 0,3 Mkr (0,8 Mkr). Moderbolagets egna kapital var på balansdagen 7,8 Mkr.

Förändringar i koncernens egna kapital

Tusentals kronor	juli – september 2003/2004	juli – september 2002/2003
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	3 280	22 478
Periodens resultat	-1 591	2 493
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	-	37
Belopp vid periodens utgång	1 689	25 008
Förändringar i antal utestående aktier	juli - september 2003/2004	juli – september 2002/2003
Antal aktier per den 1 juli	38 559 930	12 313 310
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	-	25 000
Antal vid periodens utgång	38 559 930	12 338 310

Resultaträkning, koncern

	2003/2004	2002/2003	2002/2003
SEK t.	Juli-Sept	Juli-Sept	Helår
Nettoomsättning	7 729	12 887	38 022
Övriga rörelseintäkter	122	168	524
	7 851	13 055	38 546
Övriga externa kostnader	-2 197	-3 573	-27 687
Personalkostnader	-5 494	-6 001	-29 324
Av- nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-721	-525	-8 060
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-900	-446	-3 041
Övriga rörelsekostnader	-1	-	-1 822
Rörelseresultat	-1 462	2 510	-31 388
Ränteintäkter	6	21	63
Räntekostnader	-135	-38	-402
Resultat efter finansiella poster	-1 591	2 493	-31 727
Resultat före skatt	-1 591	2 493	-31 727
Skatt	-	-	-6
Periodens resultat	-1 591	2 493	-31 733
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,04	0,20	-1,90
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,04	0,20	-1,90

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2003-09-30	2002-09-30	2003-06-30
SEK t.			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	4 201	6 302	4 727
Rättigheter	-	5 959	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och datorer	9 425	3 859	10 166
Summa anläggningstillgångar	13 626	16 120	14 893
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 941	12 980	3 412
Övriga fordringar	463	1 576	1 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 099	579	2 524
Kassa och bank	1 433	2 918	3 544
Summa omsättningstillgångar	6 936	18 053	10 628
SUMMA TILLGÅNGAR	20 562	34 173	25 521

Balansräkning, koncern forts

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2003-09-30	2002-09-30	2003-06-30
SEK t.			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 856	1 234	3 856
Bundna reserver	26 990	17 114	26 990
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-27 566	4 167	4 167
Periodens resultat	-1 591	2 493	-31 733
Summa eget kapital	1 689	25 008	3 280
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	10	11	11
Summa avsättningar	10	11	11
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	4 522	-	5 525
Summa långfristiga skulder	4 522	-	5 525
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 163	1 819	3 089
Övriga skulder	3 025	1 825	5 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 580	5 510	4 100
Räntebärande kortfristiga skulder	3 573	-	4 049
Summa kortfristiga skulder	14 341	9 154	16 705
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 562	34 173	25 521
Ställda panter och ansvarsförbindelser			
Ställda panter			
Företagsinteckningar	3 500	2 500	1 000
Tillgångar förvärvade med finansiell leasing	7 399	-	8 299
Pantsatta bankmedel	465	-	465
Summa panter och ansvarsförbindelser	11 364	2 500	9 764
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, koncern

	2003/2004	2002/2003	2002/2003
SEK t.	Juli-Sept	Juli-Sept	Helår
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-1 591	2 494	-31 727
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 622	971	12 405
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	31	3 465	-19 322
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av fordringar	1 581	2 981	11 032
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-2 366	1 086	8 637
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-754	7 532	347
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-5 959	-5 959
Investeringar materiella anläggningstillgångar	-1 357	-735	-7 916
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	2 493
Investering i dotterbolag	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 357	-6 694	-11 382
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	36	12 535
Amortering av skuld	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	36	12 535
Periodens kassaflöde	-2 111	874	1 500
Likvida medel vid periodens början	3 544	2 044	2 044
Likvida medel vid periodens slut	1 433	2 918	3 544
Outnyttjade krediter	-	2 500	-
Spärrade medel	-465	-	-465
Summa disponibla likvida medel	968	5 418	3 079

Nyckeltal

	2003/2004	2002/2003	2002/2003
SEK t.	Juli- Sept	Juli-Sept	Helår
Omsättning	7 851	13 055	38 546
EBITDA	159	3 481	-20 287
EBIT	-1 462	2 510	-31 388
Periodens resultat	-1 591	2 493	-31 733
Rörelsemarginal, %	-18,6	19,2	-81,4
Vinstmarginal, %	-20,3	19,3	-82,3
Soliditet vid periodens utgång, %	8,2	73,2	12,9
Räntabilitet på eget kapital, %	-64,0	40,2	-246,4
Eget kapital per aktie			
före utspädning, kr	0,04	2,03	0,09
efter utspädning, kr *	0,04	2,01	0,09
Aktiens slutkurs för perioden	0,34	3,85	0,70
P/E-tal	neg	19	neg
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	-0,04	0,20	-1,90
efter utspädning, kr *	-0,04	0,20	-1,90
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning	38 559 930	12 338 310	38 559 930
efter utspädning *	38 559 930	12 853 310	38 559 930
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning	38 559 930	12 321 643	16 707 747
efter utspädning	38 559 930	12 836 643	16 707 747
Antal anställda			
i genomsnitt	64	57	63
vid periodens slut	59	59	67

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet vid periodens utgång: Eget kapital i procent av totalt kapital.

Räntabilitet på eget kapital: Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

Eget kapital per aktie: Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

P/E tal: Balansdagens aktiekurs dividerat med resultat per aktie.

Resultat per aktie: Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt fördelat per aktie.

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 30 september 2003 till cirka 30 Mkr.

Nästa informationstillfälle

Nästa rapport, delårsrapport 6 månader, för perioden 1 juli 2003 – 31 december 2003 kommer den 26 februari 2004.

Uppsala 27 november 2003

Nicklas Dunham
VD Starbreeze AB (publ)

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

För ytterligare upplysningar kontakta verkställande direktör Nicklas Dunham.

Starbreeze AB (publ)
Sysslomansgatan 7
753 11 Uppsala
Telefon: 018-12 28 00
Fax: 018-12 28 05
E-post: info@starbreeze.com