



PRESSMEDDELANDE

2004-02-26

Starbreeze AB (Publ.), org nr 556551-8932, delårsrapport för perioden 1 juli till 31 december 2003¹

Omsättningen uppgick till 16,5 Mkr (24,7 Mkr).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 0,1 Mkr (1,0 Mkr).

Per 31 december 2003 uppgick orderstocken till cirka 1,2 miljoner USD och hänförs i sin helhet till spelprojektet Riddick. Projektet fortlöper enligt plan. Spelet har fått bra omdömen från kunden Universal Interactive och blivit mycket väl mottaget i pressen, bland annat bedömer världsledande amerikanska speltidningen GameInformer att Riddick kan bli ett av marknadens största spel under 2004.

Spelet Knights of the Temple har godkänts av Microsoft för Xbox. Under perioden gick projektet in i en slutfas. Projektet är försenat, bland annat såsom en konsekvens av ändrade förutsättningar från förläggaren. Merparten av berört utvecklingsteam har efter periodens utgång avvecklats.

Till ny VD har rekryterats Johan Kristiansson som började sin anställning 13 februari 2004.

Likvida medel uppgick per 31 december 2003 till cirka 24,8 Mkr. Under perioden har Starbreeze genomfört en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen övertecknades och inbringade cirka 23,1 Mkr före beräknade emissions- och garantikostnader om cirka 3,2 Mkr.

Koncernen, SEK t.	2003/2004 6 månader	2002/2003 12 månader	2001/2002 12 månader	2000/2001 12 månader
Totala intäkter	16 487	38 564	37 064	7 411
Rörelseresultat före avskrivningar	104	- 20 287	8 241	- 5 018
Resultat efter finansnetto	- 3 444	- 31 727	5 448	- 6 963
Antal aktier vid periodens slut, före utspädning	269 919 510	38 559 930	12 313 310	10 403 310
Eget kapital per aktie, kronor, före utspädning	0,07	0,09	1,83	1,05
Antal anställda vid periodens slut	53	67	53	26

¹ I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen om ej annat framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Med begreppet Bolaget avses Starbreeze AB (publ) och Starbreeze-koncernen om inte annat framgår av sammanhanget.

Kommentarer till delårsrapporten

Spelbranschen som helhet fortsätter att uppvisa en positiv trend som en följd av fortsatt stark efterfrågan hos slutkonsumenterna. Spelproduktionerna blir också allt större och mer påkostade. Förläggarbranschen koncentreras allt mer till ett fåtal stora, i huvudsak amerikanska, företag och många av de mindre förläggarna slås ut. För Starbreeze del har den fortsatta dollarförsvagningen under perioden i viss mån försämrat konkurrenskraften gentemot amerikanska konkurrenter. I övrigt ser Starbreeze att marknadsförutsättningarna innebär en rational för spelutvecklare att konsolidera; en utveckling som Starbreeze har för avsikt att delta i såväl nationellt som internationellt.

Under perioden har Starbreeze fortsatt att leverera på två spelutvecklingsavtal som tecknades under föregående räkenskapsår. Omsättningen under perioden uppgick till 16,5 Mkr. Av intäkterna avser 34 % Euro och 66 % USD; en fördelning som i huvudsak även speglar periodens intäkter per projekt, mellan Knights of the Temple och Riddick respektive. Starbreeze har under perioden valt att låta valutaexponeringen i avtalen och kundfordringarna vara öppna och det har inte förekommit några intäkter i form av rättighetsöverlåtelse eller royalty.

Starbreeze orderbok är per 31 december 2003 cirka 1,2 miljoner USD och hänförs i sin helhet till projektet Riddick. Riddick fortlöper enligt plan och diskussioner med befintliga och nya kunder har under perioden fortsatt avseende nytt uppdrag för teamet när dess projekt avslutas i april 2004. Starbreeze har en positiv syn på teamets möjligheter mot bakgrund av att Riddick fått bra utlåtanden från kunden Universal Interactive och blivit mycket väl mottagen i branschpress. När Bolaget lyckats teckna nytt avtal för teamet kan det bli aktuellt att öka försäljningsaktiviteterna och under sommaren/hösten 2004 försöka driftsätta ytterligare ett team.

Under perioden gick projektet Knights of the Temple in i en slutfas. Projektet är försenat, bland annat såsom en konsekvens av ändrade förutsättningar från förläggaren. Spelet ligger för godkännande hos kunden samt ett antal plattformsägare och under perioden erhöles godkännande från Microsoft för lansering på Xbox. Merparten av berört utvecklingsteam har efter periodens utgång avvecklats såsom en konsekvens av att nya kundavtal inte tecknats. På grund av förseningarna har Starbreeze valt att behålla en del av teamets personal för att under februari och mars genomföra slutleveranser.

Personalkostnaderna har under perioden fortsatt att uppvisa en minskande trend såsom en följd av genomförda besparingsprogram. Under september-december 2003 minskade personalkostnaderna med cirka 17 % på månadsbasis. Efter periodens utgång har personalkostnaderna minskat ytterligare som en följd av att redan uppsagd personal lämnat företaget. Antalet anställda kommer efter full effekt av beslutade och genomförda besparingsprogram uppgå till 27 personer i april 2004.

De övriga fasta kostnaderna, som i huvudsak utgörs av hyra och leasingavgifter på datorutrustning, har under perioden fortsatt att ligga på en för hög nivå i förhållande till kvarvarande personalstyrka

och förväntad intäktsmassa. Bolaget har därför inlett diskussion avseende omförhandling av dessa avtal. I periodens balansräkning avser de långfristiga skulderna i sin helhet leasingåtaganden och uppgår till cirka 3,2 Mkr. Bolagets totala leasingåtaganden, långfristiga såväl som kortfristiga, uppgår per 31 december 2003 till cirka 6,8 Mkr.

Det egna kapitalet per 31 december uppgick till 19,7 Mkr (22,5 Mkr) vilket motsvarar en soliditet på 47,5 % (60,6 %). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,07 kr (1,75 kr). Jämfört med det närmast avslutade räkenskapsåret har soliditeten stärkts avsevärt såsom en följd av genomförd nyemission i december 2003.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 Mkr (5,0 Mkr). Periodens kassaflöde uppgick till 21,2 Mkr (-1,2 Mkr) och kan i huvudsak hänföras till ett positivt kassaflöde från finansieringsverksamheten om 22,2 Mkr till följd av genomförd nyemission. Genomförd nyemission ökade även Bolagets likvida medel som per 31 december 2003 uppgick till cirka 24,8 Mkr (0,6 Mkr).

Bolagets finansiella mål är att under 2004 återgå till positivt resultat och kassaflöde på kvartalsbasis. För att nå sitt finansiella mål är Bolaget beroende av nyteckning av spelutvecklingsuppdrag. På lång sikt är de finansiella målen att Koncernens rörelsemarginal före avskrivningar skall uppgå till 15-20%.

Verksamheten i korthet

Starbreeze är en av Skandinavien ledande utvecklare av spel för spelkonsolerna Microsoft Xbox, Sony Playstation 2, Nintendo Gamecube samt PC. Bolaget grundades 1998 och har sin bas i Uppsala. Grunden i Starbreeze verksamhet är en egenutvecklad spelmotor som har kapacitet att utveckla spel för de största spelplattformarna. Spelmotorn 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 företag som Starbreeze innebär kopplingen till film att spelen baseras på redan kända karaktärer och/eller titlar vilket tillsammans med marknadsinvesteringar för filmen ökar möjligheterna till högre försäljningsvolym av spelen. Mot bakgrund av detta har Starbreeze inriktats på att utveckla karaktärsbaserade spel inom action/äventyrs genren med kopplingar till filmindustrin. Action är spelmarknadens största enskilda genre och utgör cirka 30 % av samtliga lanserade spel i världen.

Affärsmodell

Kärnverksamheten är att utveckla nydanande spel åt förläggare baserade på egenutvecklade/förvärvade eller licensierade varumärken. Starbreeze tecknar fastprisavtal med förläggare och erhåller milestonesbetalningar kopplade till ett i förhand bestämt leveransschema för ett spels färdigställande. Projekten sträcker sig ofta över en tidsperiod om ett till två år. Om Starbreeze blir försenad med en leverans kan förläggaren ha rätt att kräva ekonomisk kompensation. Utöver fast pris för produktionen av ett spel har Starbreeze vanligtvis även rätt till royalty per såld kopia. Starbreeze kundavtal innebär att royalty erhålls först efter att förläggaren tjänat in den utvecklingskostnad företaget betalt till Starbreeze. Det sistnämnda gör att ett spel måste sälja bra för att Starbreeze skall erhålla sin royalty, men royaltyn kan också uppgå till betydande belopp om ett spel är riktigt lyckosamt.

Marknad

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. 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 %. Marknaden drivs främst genom lanseringen av ny plattformsteknologi, 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 marknadscykeln 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.

Starbreeze spel

Riddick

Riddick är ett av de största enskilda spelutvecklingsuppdrag som hittills tecknats av en svensk spelutvecklare. Spelet bygger på science fiction-filmen 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 Universal Pictures största filmsatsning under 2004.

Knights of the Temple

Knights of the Temple är ett korsriddarspel med mycket action och äventyr. Spelet har en utvecklingsbudget om cirka 27 miljoner kronor och är en viktig titel i förläggaren 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.

Enclave

Starbreeze utvecklade Enclave på uppdrag av den tyska förläggaren Swing Entertainment som efter Enclaves lansering försattes i konkurs i februari 2003. Med animationer från Starbreeze animationsteam, realistisk AI, spektakulära grafiska effekter, genomarbetad karaktärsdesign och storyline håller Enclave en hög internationell klass. Spelet som inledningsvis lanserades för Xbox i Europa och USA är Starbreeze första färdigutvecklade spelprojekt av större omfattning. I mars respektive augusti 2003 lanserades även en PC version av Enclave i USA respektive Tyskland.

The Outforce

The Outforce var Starbreeze första spelutvecklingsprojekt och utgjorde en viktig kunskaps- och marknadsplattform för Bolaget att bygga vidare på i sin fortsatta utveckling. Spelet lanserades hösten 2000 som PC-spel. The Outforce är ett s.k. real-time strategi spel som utspelar sig i rymden där spelaren utkämpar ett krig med över 120 olika enheter och ett avancerat AI system. Förläggare av The Outforce var svenska Pan Interactive. Spelet har introducerats på några av världens större spelmarknader.

Händelser under delårsperioden

Avtal tecknades med Universal Interactive

Starbreeze tecknade ett viktigt tilläggsavtal med förläggaren Universal Interactive i september. Avtalet omfattar bland annat tilläggsarbeten på den pågående produktionen Riddick. I enlighet med tilläggsavtalet förvärvade Universal Interactive även en licens avseende Starbreeze spelmotor. Avtalet har ett sammanlagt ordervärde om 700.000 USD, motsvarande cirka 5,5 Mkr baserat på valutakurser vid tecknandet.

VD och styrelseförändringar

Räkenskapsårets första sex månader innebar ett antal organisatoriska förändringar. Starbreeze tidigare VD Daniel Benitez avgick av hälsoskäl som VD och styrelseledamot. En ny VD rekryterades snabbt internt genom att Starbreeze marknadschef Nicklas Dunham utsågs till VD. Efter delårsperiodens utgång har Nicklas Dunham återgått till arbete förenade med hans tidigare befattning inom marknad och försäljning och till ny VD har rekryterats Johan Kristiansson. Under delårsperioden utsågs Martin Walfisz till ny styrelseledamot i Starbreeze AB (Publ). Martin Walfisz är VD för den svenska spelutvecklaren Massive Entertainment AB som sedan 2002 är en del av Vivendi Universal Games.

Besparingsprogram

Under delårsperioden har Starbreeze såsom en konsekvens av minskade intäkter genomfört omfattande besparingsprogram. Vid periodens början sades cirka 24 anställda upp. Av dessa erbjöds cirka 13 personer återanställning under begränsad tid för att färdigställa projektet Knights of the Temple. Mot bakgrund av det osäkra försäljningsläget har Starbreeze, som tidigare kommunicerats, av försiktighetsskäl valt att löpande varsla berörda personer om uppsägning för i händelse av att någon nyteckning av kundavtal inte kan ske.

Ordinarie bolagsstämma och genomförd nyemission

I slutet av delårsperioden genomförde Starbreeze en nyemission med företrädesrätt till befintliga aktieägare. Nyemissionen beslutades av styrelsen den 28 oktober och godkändes av ordinarie bolagsstämma den 27 november 2003. Det totala emissionsbeloppet uppgick till cirka 23,1 miljoner kronor före emissions- och garantikostnader om cirka 3,2 Mkr. Emissionen övertecknades och innebar att antalet utestående aktier i Bolaget ökade till 269 919 510. Som ersättning till garantier i nyemissionen beslutades om utgivande av optionsrätter till nyteckning av aktier i Starbreeze AB, de utgivna optionsrätterna kan innebära en nyteckning motsvarande minst 62,7 miljoner nya aktier. Villkoren för optionsrätterna är: 18 månaders löptid, lösen 0,20 kr, kontinuerlig lösen under löptiden. Vid lösen av dessa optionsrätter kan Starbreeze komma att tillföras 12,5 Mkr. I samband med den ordinarie bolagsstämman beslutades även om nedsättning av aktiekapitalet med 3 084 794,40 kronor, vidare beslutades att ändra aktiekapitalets gränser till att utgöra lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

Spelet Knights of the Temple fick positiva omdömen i pressen

Under perioden har en officiell Internetsida lanserats för spelet Knights of the Temple, www.knightsofthetemple.com. Spelet har fått positiva omdömen/recensioner i ett 20 tal artiklar i internationell spelmedia.

Väsentliga händelser efter delårsperioden

Ny VD

Johan Kristiansson tillträdde som ny VD för Starbreeze den 13 februari 2004. Johan Kristiansson har tidigare bl.a. varit VD för investmentbolaget Adera Venture Zone, projektledare på reklambyrån Forsman & Bodenfors samt managementkonsult på Arthur D Little. Genom sina tidigare befattningar har Johan erhållit för Starbreeze värdefulla erfarenheter av att leda en kunskapsorganisation i en internationell affärsmiljö.

Gameinformer tror Riddick kan bli ett av marknadens största spel under 2004

Efter perioden har Starbreeze spel Riddick fått mycket uppmärksamhet i media. Världens ledande TV- och dataspelstidning, amerikanska GameInformer hade Starbreeze spel Riddick på förstasidan i februari numret 2004 och ett omfattande redaktionellt material om spelet. De skrev bland annat "Starbreeze´s new release looks certain to be one of the biggest titles of 2004".

Teamet bakom Knights of the Temple avvecklas

Efter delårsperiodens utgång har teamet bakom Knights of the Temple varit under avveckling. Förseningar i leveransplanen har dock inneburit att Starbreeze behållit delar av teamet i upp till två månader, för att slutleverera projektet.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 31 december till 53 personer (63 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 59 personer. Medelåldern är cirka 27,8 år och könsfördelningen är 52 män och 1 kvinna. Efter periodens slut har antalet anställda fortsatt att minska och under januari, februari och mars lämnar ett tjugotal personer sin anställning.

Investeringar

Under delårsperioden har 0,01 Mkr investerats i inventarier, 0,09 Mkr i datorer och nätverksutrustning.

Aktiekapitalet och aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per handelsdag den 30 december 2003 var sista avslutet på kurs 0,14 kr per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 37 Mkr baserat på att antalet utestående aktier uppgick till 269.919.510 stycken.

I samband med emission i december 2003 beslutades att såsom ersättning till garantier av emissionen utge optionsrätter till nyteckning av aktier i Starbreeze AB (publ).

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Bolagets omsättning uppgår till 16,5 Mkr (24,1 Mkr) och resultatet efter finansnetto är -2,4 Mkr (-0,2 Mkr). Likvida medel uppgick per den 31 december 2003 till 24,8 Mkr (0,8 Mkr). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med 0,1 Mkr.

Förändringar i koncernens egna kapital

SEK t.	juli – december 2003/2004	juli – december 2002/2003
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	3 280	22 478
Periodens resultat	- 3 444	- 801
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	-	807
Ej registrerad nyemission	19 896	-
Belopp vid räkenskapsperiodens utgång	19 732	22 484

Förändringar i antal utestående aktier	juli – december 2003/2004	juli – december 2002/2003
Antal aktier per den 1 juli	38 559 930	12 313 310
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	-	540 000
Ej registrerad nyemission	231 359 580	-
Antal vid periodens utgång	269 919 510	12 853 310

Resultaträkning, koncern

	2003	2002	2002/2003	2003	2002
SEK t.	Jul – dec	jul – dec	Helår	okt – dec	okt – dec
Nettoomsättning	15 836	24 640	38 022	8 107	11 753
Övriga rörelseintäkter	651	56	524	529	56
	16 487	24 696	38 546	8 636	11 809
Övriga externa kostnader	- 4 130	- 9 950	- 27 687	- 1 933	- 6 377
Personalkostnader	- 11 360	- 13 451	- 29 324	- 5 866	- 7 450
Avskrivningar goodwill	- 1 050	- 1 050	- 8 060	- 329	- 525
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	- 2 196	- 854	- 3 041	- 1 296	- 408
Övriga rörelsekostnader	- 893	- 226	- 1 822	- 892	- 394
Rörelseresultat	- 3 142	- 835	- 31 388	- 1 680	- 3 345
Ränteintäkter	48	83	63	42	62
Räntekostnader	- 350	- 49	- 402	- 215	- 11
Resultat efter finansiella poster	- 3 444	- 801	- 31 727	- 1 853	- 3 294
Resultat före skatt	- 3 444	- 801	- 31 727	- 1 853	- 3 294
Skatt	-	-	- 6	-	-
Periodens resultat	- 3 444	- 801	- 31 733	- 1 853	- 3 294
Resultat per aktie före utspädning, kr	- 0,01	- 0,04	- 1,22	- 0,01	- 0,17
Resultat per aktie efter utspädning, kr *	- 0,01	- 0,04	- 1,22	- 0,01	- 0,17

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

Balansräkning, koncern

SEK t.

TILLGÅNGAR	2003-12-31	2002-12-31	2003-06-30
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	3 676	5 777	4 727
Rättigheter	-	5 959	-
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och datorer	8 071	4 016	10 166
Summa anläggningstillgångar	11 747	15 752	14 893
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2	17 237	3 412
Övriga fordringar	437	2 273	1 148
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 524	979	2 524
Kortfristiga placeringar	-	250	-
Kassa och bank	24 787	592	3 544
Summa omsättningstillgångar	29 750	21 331	10 628
SUMMA TILLGÅNGAR	41 497	37 083	25 521

Balansräkning, koncern forts

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2003-12-31	2002-12-31	2003-06-30
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	771	1 285	3 856
Ej registrerad nyemission	4 627	-	-
Bundna reserver	23 405	17 832	26 990
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	- 5 627	4 168	4 167
Periodens resultat	- 3 444	- 801	- 31 733
Summa eget kapital	19 732	22 484	3 280
Avsättningar			
Uppskjutna skatter	11	11	11
Summa avsättningar	11	11	11
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 159	3 597	5 525
Summa långfristiga skulder	3 159	3 597	5 525
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	5 108	2 760	3 089
Övriga skulder	2 317	2 172	5 467
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 664	6 059	4 100
Räntebärande kortfristiga skulder	3 506	-	4 049
Summa kortfristiga skulder	18 595	10 991	16 705
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 497	37 083	25 521
Ställda panter och ansvarsförbindelser			
Ställda panter			
Företagsinteckningar	3 500	2 500	2 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	6 826	-	8 299
Pantsatta bankmedel	465	465	465
Summa panter och ansvarsförbindelser	10 791	2 965	11 264
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, koncern

SEK t.	2003	2002	2002/2003	2003	2002
	jul - dec	jul - dec	Helår	okt - dec	okt - dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	- 3 444	- 801	- 31 727	- 1 853	- 3 294
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 246	1 905	12 405	1 624	934
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	- 198	1 104	- 19 322	- 229	- 2 360
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av fordringar	2 121	- 2 373	11 032	541	- 5 354
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	1 360	2 922	8 637	3 726	1 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 283	1 653	347	4 038	- 5 878
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	- 5 959	- 5 959	-	-
Förvärv av anläggningstillgångar	- 1 996	- 1 300	- 7 916	- 639	- 565
Sålda materiella anläggningstillgångar	-	-	2 493	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 996	- 7 259	- 11 382	- 639	- 565
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	19 956	807	12 535	19 956	771
Upptagna lån	-	3 597	-	-	3 597
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 956	4 404	12 535	19 956	4 368
Periodens kassaflöde	21 243	- 1 202	1 500	23 355	- 2 075
Likvida medel vid periodens början	3 544	2 044	2 044	1 433	2 917
Likvida medel vid periodens slut	24 787	842	3 544	24 787	842
Outnyttjade krediter	-	2 500	-	-	2 500
Spärrade medel	- 465	- 465	- 465	- 465	- 465
Summa disponibla likvida medel	24 322	2 877	3 079	24 322	2 877

Nyckeltal

SEK t.	2003	2002	2002/2003	2003	2002
	jul - dec	jul - dec	Helår	okt - dec	okt - dec
Omsättning	16 487	24 696	38 546	8 636	11 809
EBITDA	104	1 069	- 20 287	- 55	- 2 412
EBIT	- 3 142	- 835	- 31 388	- 1 680	- 3 345
Periodens resultat	-3 444	- 801	- 31 733	- 1 853	- 3 294
Rörelsemarginal, %	- 19,1%	- 3,4%	- 81,4%	- 19,5%	- 28,3%
Vinstmarginal, %	- 20,9%	- 3,2%	- 82,3%	- 21,5%	- 27,9%
Soliditet vid periodens utgång, %	47,6%	60,6%	12,9%	47,6%	60,6%
Räntabilitet på eget kapital, %	- 29,9%	- 3,6%	- 246,4%	- 17,2%	- 13,9%
Eget kapital per aktie					
före utspädning, kr	0,07	1,75	0,09	0,07	1,75
efter utspädning, kr *	0,10	1,75	0,09	0,10	1,75
Aktiens slutkurs för perioden					
P/E-tal	0,14 neg	5,25 neg	0,70 neg	0,14 neg	5,25 neg
Resultat per aktie					
före utspädning, kr	- 0,01	- 0,04	- 1,22	- 0,01	- 0,17
efter utspädning, kr *	- 0,01	- 0,04	- 1,22	- 0,01	- 0,17
Antal aktier vid periodens slut					
före utspädning	269 919 510	12 853 310	38 559 930	269 919 510	12 853 310
efter utspädning *	332 492 749	12 853 310	38 559 930	332 492 749	12 853 310
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning	16 707 747	12 583 310	16 707 747	16 707 747	12 595 810
efter utspädning*	16 707 747	12 853 310	16 707 747	16 707 747	12 853 310
Antal anställda					
i genomsnitt	59	59	63	55	62
vid periodens slut	53	63	67	53	63

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner.

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 2003 till 28 Mkr.

Nästa informationstillfälle

Nästa rapport, delårsrapport 9 månader juli 2003 –mars 2004, kommer torsdagen den 27 maj 2004.

Uppsala den 26 februari 2004

Johan Kristiansson

VD Starbreeze

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

För ytterligare upplysningar kontakta verkställande direktör Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ)

Sysslomansgatan 7

753 11 Uppsala

Telefon: 018-12 28 00

Fax: 018-12 28 05

E-post: info@starbreeze.com