

Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli till 31 dec 2004

- Omsättningen för sexmånadersperioden uppgick till 11,4 MSEK (16,5 MSEK) varav sista kvartalet stod för 7,9 MSEK (8,6 MSEK). Nettoomsättning för sexmånadersperioden uppgick till 10,7 MSEK (15,8 MSEK) varav sista kvartalet stod för 7,5 MSEK (8,1 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för sexmånadersperioden uppgick till – 3,4 MSEK (0,1 MSEK). Motsvarande för sista kvartalet var –1,2 MSEK (– 0,1 MSEK).
- Resultat efter finansiella poster för sexmånadersperioden uppgick till – 5,9 MSEK (– 3,4 MSEK) och för sista kvartalet – 2,4 MSEK (– 1,9 MSEK). Resultat efter skatt för sexmånadersperioden uppgick till – 5,9 MSEK (– 3,4 MSEK) och motsvarande för sista kvartalet var – 2,4 MSEK (– 1,9 MSEK).
- För sexmånadersperioden redovisas ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 6,7 MSEK (3,3 MSEK). Motsvarande för sista kvartalet var 8,6 MSEK (4,0 MSEK). Det starka kassaflödet under andra kvartalet beror i huvudsak på förutbetalda intäkter och minskade kundfordringar.
- Likvida medel uppgår på balansdagen till 16,8 MSEK (24,8 MSEK). Sexmånadersperiodens resultat per aktie vid full utspädning på balansdagen uppgick till – 0,02 SEK (– 0,01 SEK). För sista kvartalet är motsvarande – 0,01 SEK (– 0,01 SEK)
- I december släppte Starbreeze PC-versionen av spelet ”The Chronicles of Riddick, Escape from Butcher Bay”. Spelet har blivit mycket väl mottaget, enligt Gamerankings.com har recensenterna givit ett genomsnittsbetyg på 91,0 %, vilket gör det till det 26:e högst rankade PC-spelet någonsin.
- Riddick PC har utsetts till ”Action Game of the Year” av Computer Gaming World.
- Efter periodens utgång har Starbreeze avyttrat Motion Capture utrustning med ett bokfört värde om 0,7 MSEK till det engelska animationsföretaget Centroid Motion Capture Ltd. Starbreeze har även ingått avtal om att inköpa animationstjänster från Centroid för den pågående Majesco-produktionen.

I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen, om ej annat framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år. Med ”perioden” avses sexmånadersperioden om inget annat anges.

Kommentar till delårsrapporten – VD Johan Kristiansson

Starbreeze befinner sig nu inne i en intensiv produktionsfas med Majesco-produktionen som påbörjades sommaren 2004. Vi arbetar med storyutveckling, teknikutveckling, framtagning av karaktärer, miljöer, ljud, musik, animationer, etc. Var sjätte vecka skickar vi en delleverans till förläggaren Majesco som skall godkänna arbetet och sedan betala vår "milestone-faktura". Produktionen flyter på riktigt bra och vi ser med stor tillförsikt fram mot lanseringen 2006.

Under hösten arbetade vi även parallellt med produktionen av Chronicles of Riddick för PC, som lanserades innan jul. Spelet har blivit fantastiskt väl mottaget och anses vara det 26:e bästa PC-spelet genom tiderna, enligt Gamerankings.com.

Tyvärr har Starbreeze dock fortfarande inte lyckats vända till svarta siffror.

En viktig orsak till detta är att bolaget ligger kvar med ett antal fasta kostnadsavtal, bl. a. för lokalhyra och IT-leasing, som ingicks när bolaget hade betydligt fler anställda än idag. Dessa kostnader kommer att fortsätta tynga bolaget ytterligare en tid framöver.

En annan viktig orsak är dollarfallet. När Majesco-avtalet förhandlades var en dollar värderad till drygt 7,50 SEK. Under inledningsfasen av projektet fanns det viss osäkerhet om huruvida produktionen verkligen skulle fullföljas och Starbreeze valde därför att inte knyta upp de framtida inbetalningarna med valutaterminer. Nu finns det dock en god trygghet i kundrelationen, därför utvärderar vi nu möjligheterna att valutasäkra en del av de framtida betalningarna i projektet till nu rådande kurs.

Det är dock värt att notera att vårt kassaflöde har varit mycket bra under perioden; vi har nu byggt upp en betryggande kassa på 16,8 MSEK.

Generellt känner vi oss optimistiska inför framtiden. Framgångarna med Riddick har positionerat Starbreeze som en av de ledande spelutvecklarna i världen, vilket gör att många spelförläggare är intresserade av att anlita oss. Vi för just nu diskussioner med ledande förläggare om några riktiga prestigeprojekt som kan bli aktuella inom kort. Vi arbetar också med rekrytering för att på lång sikt bygga upp en produktionskapacitet som kan hantera nya stora uppdrag. Det är inte lätt att hitta erfarna personer i spelbranschen i Sverige, men vi märker att Starbreeze har ett världsomspännande rykte som en attraktiv arbetsgivare.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2004/2005

PC-versionen av Riddick lanserades i december

Lagom till julhandeln släpptes "The Chronicles of Riddick, Escape from Butcher Bay, Developer's Cut" för PC, samtidigt som DVD-versionen av filmen "Chronicles of Riddick" lanserades, i USA och Europa. Spelet fick ett fantastiskt mottagande av speltidningarna. Enligt Gamerankings.com är genomsnittsbetyget i recensionerna 91,0 %, vilket gör att det rankas som det 26:e bästa PC-spelet genom tiderna. (Xbox-versionen har ett genomsnittsbetyg på 88,9% vilket gör att det rankas som det 28:e bästa Xbox-spelet genom tiderna).

Spelet gav också mycket uppmärksamhet till Starbreeze som utvecklare, eftersom det innehöll extramaterial som beskrev hur vi arbetade med utvecklingen av spelet.

Riddick vinnare av "Spike TV's Videogame Award"

Riddick utsågs till "Best game based on a movie" vid den amerikanska TV-kanalen Spike TVs direktsända spelgala den 14 december. Skådespelaren Vin Diesel, som medverkar både i spelet och i filmen med samma namn, mottog priset.

Riddick fick flest nomineringar vid "GameSpot Awards"

I december offentliggjorde den ledande amerikanska spelsajten GameSpot.com nomineringarna för årets bästa spel. Riddick var det överlägset mest nominerade spelet, med 11 nomineringar. Därefter kom Halo 2, GTA San Andreas och Half-Life 2 med 6 nomineringar vardera. Riddick vann priset i tre av kategorierna.

Riddick vinnare av "Golden Joystick Award"

Riddick vann den 5 november en Golden Joystick Award i klassen "Unsung Hero Game of the Year 2004" vid spelgalan i London. The Golden Joystick Award delas ut årligen i London och vinnarna utses bland de bästa spelen som släppts under det senaste året.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Riddick PC utsett till årets bästa actionspel av Computer Gaming World

Computer Gaming World är den ledande amerikanska tidningen för PC-spel, med ca 300.000 läsare varje månad. I marsnumret 2005 utser de årets bästa spel i ett antal kategorier och Riddick PC blev "Action Game of the Year".

Starbreeze har anställt ytterligare personal

Rekryteringar har gjorts inom yrkeskategorierna objektmodellerare, programmerare och texturartister.

Samarbete med Centroid Motion Capture Ltd.

Starbreeze har ingått avtal med det engelska företaget Centroid Motion Capture avseende animations och motion capture arbete för Majesco-produktionen. Centroid har även förvärvat Starbreezes motion capture utrustning. Utrustningens bokförda värde var 0,7 MSEK.

Serverinvesteringar

Serverparken måste förnyas och den totala investeringskostnaden ligger runt 0,7 MSEK. Investeringen är nödvändig för att tillfredsställa IT-behovet under Majesco-projektet.

Verksamheten

Bolaget grundades i Uppsala 1998 under namnet O3 Games. År 2000 förvärvades Starbreeze Studios från Härnösand och 2002 ändrade hela koncernen namn till Starbreeze.

Grunden i bolagets verksamhet är en egenutvecklad spelmotor. Fokus är utveckling av karaktärsbaserade spel inom actiongenren. Starbreeze utvecklar spel för konsolerna Xbox, Playstation 2, GameCube samt PC. Sedan sommaren 2004 arbetar bolaget även med utveckling av spel till nästa generations spelkonsoler.

Starbreeze affärsmodell bygger på förfinansierade utvecklingsuppdrag. Det innebär att Starbreeze utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av ledande internationella spelförläggare, mot en i förväg överenskommen fast ersättning. Starbreeze har dessutom rätt till ytterligare royaltyersättning om spelet säljer över en viss nivå. Förläggarna ansvarar för finansiering, marknadsföring och distribution i projekten.

Starbreeze övergripande mål är att bli en av branschens mest eftertraktade spelutvecklare. Bolaget har sedan starten 1998 upplevt en kraftigt ökad efterfrågan och bolaget har idag en position som en etablerad utvecklare med ledande internationella media- och underhållningsföretag som kunder.

Starbreeze har släppt fyra spel; The Chronicles of Riddick för Xbox och PC (2004), Knights of the Temple för PS2, Xbox, Gamecube och PC (2004), Enclave för Xbox och PC (2002) och Outforce för PC (2000).

Marknaden

Den globala marknaden för spelmjukvara till konsumenter omsatte under 2003 cirka 18 miljarder USD. Marknaden beräknas fortsätta växa till ca 21 miljarder USD till år 2007 (Screen Digest). De senaste tio åren har världsmarknaden för spelmjukvara tredubblats. USA står för ca 42 % av världsmarknaden, Europa för 35 % och Japan för 15 %.

Marknaden för spelmjukvara drivs av försäljningen av spelkonsoler. I dagsläget finns det ca 20 miljoner Xbox-konsoler i världen och ca 80 miljoner PS2-konsoler. En ny generation konsoler lanseras ungefär vart femte år och branschbedömare förutspår att nästa generations konsoler från Sony, Microsoft och Nintendo kommer inom något år.

Försäljningen av spel till konsoler på den amerikanska marknaden ökade med 10 % under de första nio månaderna 2004, jämfört med samma period förra året. Xbox-spel ökade med 53 %, GameCube-spel ökade med 27 % och PS2-spel minskade med 1 %, jämfört med samma period år 2003. Försäljningen av PC-spel sjönk med 17 %. Prisnivåerna för spel har inte förändrats nämnvärt och förväntas ligga fast under år 2005.

Konkurrenssituationen om utvecklingsuppdragen är hård och Starbreeze konkurrerar med andra spelutvecklingsföretag från hela världen om att sluta utvecklingsavtal med de främsta förläggarna.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 31 december till 29 personer (53 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 28 personer (59 personer). Medelåldern är 28 år och könsfördelningen är 27 män och 2 kvinnor.

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram till styrelse, VD, ledande befattningshavare eller övriga anställda.

Investeringar

Under sexmånadersperioden har 184 TSEK investerats i datorer och nätverksutrustning. Majesco-projektet har medfört behov av ett antal nya servrar och upphandling av dessa håller på att slutföras. Investeringen beräknas uppgå till ca 0,7 MSEK.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per handelsdag den 30 december 2004 var sista avslutet på kurs 0,15 SEK per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 47,1 MSEK baserat på 314 042 478 utestående aktier.

Optioner utgavs till garanterna i samband med emissionen i december 2003. Totalt utgavs 62,6 miljoner optionsrätter för nyteckning av aktier i Starbreeze. Optionsrätterna medför rätt att fram till och med den 31 juli 2005 teckna nya aktier till kursen 0,20 SEK per aktie. Vid full inlösen skulle bolaget tillföras 12,5 MSEK.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen under sexmånadersperioden uppgick till 10,7 MSEK (15,8 MSEK). Föregående år bedrevs två parallella spelutvecklingsuppdrag, vilket bidrog till högre nettoomsättning.

Av intäkterna för sexmånadersperioden avser 94,7 % USD, 3,3 % EURO och 2,0 % SEK. Majesco-projektet erhåller intäkter i USD. Under perioden tillförde de avslutade projekten Riddick intäkter i form av USD samt Knights of the Temple intäkter i EURO. Vissa mindre lokala konsultuppdrag har gett intäkter i SEK. Starbreeze har under perioden valt att låta valutaexponeringen i avtalen och kundfordringarna vara öppna. Inbetalningar från kunder går till ett valutakonto där bolaget aktivt väljer växlingstidpunkt. Den under räkenskapsåret sjunkande dollarkursen har påverkat bolagets omsättning negativt. Bolaget utreder nu möjligheten att terminssäkra delar av de framtida dollarintäkterna.

Koncernens eget kapital per den 31 december uppgick till 7,5 MSEK (19,7 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 28,7 procent (47,6 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning på balansdagen uppgick till 0,02 SEK (0,10 SEK).

För sexmånadersperioden redovisas ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 6,7 MSEK (3,3 MSEK). Periodens totala kassaflöde uppgick till 6,5 MSEK (21,2 MSEK). Ökningen av kortfristiga skulder orsakas av intäktsperiodiseringen då Majesco-projektet erhållit mer intäkter än vad som upparbetats.

Ansvarsförbindelser avser stämning från företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Stämningens beloppet är 760 000 USD vilket justerats till balansdagens kurs. Tvisten befinner sig i ett initialt skede och Starbreeze bedömning är fortfarande att Starbreeze har stora chanser att vinna processen.

Bolagets finansiella mål

Bolagets finansiella mål är att under 2004/2005 återgå till positivt resultat på kvartalsbasis. För att nå detta mål är bolaget beroende av nyteckning av spelutvecklingsuppdrag. På lång sikt är det finansiella målet att koncernens rörelsemarginal före avskrivningar skall uppgå till 15-20 procent.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Bolagets omsättning för sexmånadersperioden uppgår till 11,4 MSEK (16,5 MSEK) och resultatet efter finansnetto är - 5,7 MSEK (- 2,4 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 december 2004 till 16,8 MSEK (24,8 MSEK). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med 184 TSEK. Moderbolagets eget kapital på bokslutsdagen var 12,1 MSEK (28,7 MSEK).

Nyckeltal, koncern

	2004/2005	2003/2004	2003/2004	2004/2005	2003/2004
TSEK	Juli- Dec	Juli-Dec	Helår	Okt- Dec	Okt-Dec
Omsättning	11 382	16 487	26 901	7 883	8 636
EBITDA	-3 443	104	-4 779	-1 244	-55
EBIT	-5 956	-3 142	-12 757	-2 501	-1 680
Periodens resultat	-5 933	-3 444	-13 262	-2 418	-1 853
Rörelsemarginal, %	-52,3	-19,1	-47,4	-31,7	-19,5
Vinstmarginal, %	-52,1	-20,9	-49,3	-30,7	-21,5
Soliditet vid periodens utgång, %	28,7	47,6	58,2	28,7	47,6
Räntabilitet på eget kapital, %	-57,2	-29,9	-160,7	-27,7	-17,2
Eget kapital per aktie					
före utspädning, kr	0,02	0,07	0,04	0,02	0,07
efter utspädning, kr	0,02	0,10	0,04	0,02	0,10
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,15	0,14	0,16	0,15	0,14
P/E-tal	neg	neg	neg	neg	neg
Resultat per aktie					
före utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,09	-0,01	-0,01
efter utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,09	-0,01	-0,01
Antal aktier vid periodens slut					
före utspädning	314 042 478	269 919 510	312 527 326	314 042 478	269 919 510
efter utspädning	314 042 478	332 492 749	312 527 326	314 042 478	332 492 749
Utestående optioner *	62 573 239	-	62 573 239	62 573 239	-
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning	313 789 953	16 707 747	154 526 950	314 042 478	16 707 747
efter utspädning	313 789 953	16 707 747	154 526 950	314 042 478	16 707 747
Antal anställda					
i genomsnitt	28	59	48	29	55
vid periodens slut	29	53	27	29	53

* Optioner med lösenpris på 20 öre medför per den 31 december 2004 ingen utspädningseffekt.

Resultaträkning, koncern

	2004/2005	2003/2004	2003/2004	2004/2005	2003/2004
TSEK	Juli-Dec	Juli-Dec	Helår	Okt-Dec	Okt-Dec
Nettoomsättning	10 678	15 836	25 391	7 452	8 107
Övriga rörelseintäkter	704	651	1 510	431	529
	11 382	16 487	26 901	7 883	8 636
Övriga externa kostnader	-4 518	-4 130	-6 270	-1 951	-1 933
Personalkostnader	-6 952	-11 360	-23 086	-4 434	-5 866
Av- och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-1 050	-1 050	-2 101	-525	-329
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-1 463	-2 196	-5 877	-732	-1 296
Övriga rörelsekostnader	-3 355	-893	-2 324	-2 742	-892
Rörelseresultat	-5 956	-3 142	-12 757	-2 501	-1 680
Ränteintäkter	136	48	88	136	42
Räntekostnader	-113	-350	-593	-53	-215
Resultat efter finansiella poster	-5 933	-3 444	-13 262	-2 418	-1 853
Resultat före skatt	-5 933	-3 444	-13 262	-2 418	-1 853
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-5 933	-3 444	-13 262	-2 418	-1 853
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,09	-0,01	-0,01
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,09	-0,01	-0,01

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2004-12-31	2003-12-31	2004-06-30
TSEK			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	1 575	3 676	2 626
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och datorer	2 106	8 071	3 402
Summa anläggningstillgångar	3 681	11 747	6 028
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	3 923	2	2 426
Övriga fordringar	497	437	640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 336	4 524	1 765
Kassa och bank	16 795	24 787	11 860
Summa omsättningstillgångar	22 551	29 750	16 691
SUMMA TILLGÅNGAR	26 232	41 497	22 719

Balansräkning, koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2004-12-31	2003-12-31	2004-06-30
TSEK			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 281	771	6 251
Ej registrerad nyemission	-	4 627	-
Bundna reserver	26 067	23 405	25 863
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-18 885	-5 627	-5 624
Periodens resultat	-5 933	-3 444	-13 262
Summa eget kapital	7 530	19 732	13 228
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	897	3 159	1 788
Summa långfristiga skulder	897	3 159	1 788
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	2 273	3 506	2 201
Leverantörsskulder	1 662	5 108	1 059
Övriga skulder	883	2 328	1 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 987	7 664	3 189
Summa kortfristiga skulder	17 805	18 606	7 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 232	41 497	22 719
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
<i>Ställda säkerheter</i>			
Företagsinteckningar	3 500	3 500	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	1 153	6 826	2 228
Pantsatta bankmedel	465	465	465
<i>Ansvarsförbindelser</i>		Inga	
Tvist med Swing	5 041	-	5 751

Kassaflödesanalys, koncern

	2004/2005	2003/2004	2003/2004	2004/2005	2003/2004
TSEK	Juli-Dec	Juli-Dec	Helår	Okt-Dec	Okt-Dec
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-5 933	-3 444	-13 262	-2 418	-1 853
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 453	3 246	5 287	2 117	1 623
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-2 480	-198	-7 975	-301	-230
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av fordringar	777	2 121	552	4 273	541
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	8 401	1 360	-7 314	4 627	3 726
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 698	3 283	-14 737	8 599	4 037
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-184	-1 996	-	-131	-639
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-100	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-184	-1 996	-100	-131	-639
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	19 956	23 210	-	19 956
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	19 956	23 210	0	19 956
Periodens kassaflöde	6 514	21 243	8 373	8 468	23 354
Likvida medel vid periodens början	11 860	3 544	3 544	9 799	1 433
Kursdifferens i likvida medel	-1 579	-	-57	-1 472	-
Likvida medel vid periodens slut	16 795	24 787	11 860	16 795	24 787
Spärrade medel	-465	-465	-465	-465	-465
Summa disponibla likvida medel	16 330	24 322	11 395	16 330	24 322

Förändring av koncernens eget kapital

TSEK	Juli-Dec 2004/2005	Juli-Dec 2003/2004
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	13 228	3 280
Periodens resultat	-5 933	-3 444
Riktad emission augusti	235	-
Ej registrerad nyemission	-	19 896
Belopp vid periodens utgång	7 530	19 732
Förändring i antal utestående aktier	Juli-Dec 2003/2004	Juli-Dec 2003/2004
Antal aktier per den 1 juli	312 527 326	38 559 930
Riktad emission i augusti	1 515 152	-
Ej registrerad nyemission	-	231 359 580
Antal aktier vid periodens utgång	314 042 478	269 919 510

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har använts som i den föregående delårsrapporten.

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 2004 till 53,6 MSEK.

Nästa redovisningstillfälle

Nästa rapport för niomånadersperioden 1 juli 2004 till 31 mars 2005 publiceras den 26 maj 2005.

Uppsala 25 februari 2005

Johan Kristiansson
VD Starbreeze AB (publ)

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

För ytterligare upplysningar kontakta bolagets VD Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ), org nr 556551-8932
Syslomansgatan 7
753 11 Uppsala

Telefon: 018-12 28 00
Fax: 018-12 28 05

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com

Internet: www.starbreeze.com