



PRESSMEDDELANDE

2005-05-26

Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli 2004 till 31 mars 2005

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 10,2 MSEK (5,7 MSEK) och för niomånadersperioden till 20,9 MSEK (21,5 MSEK). Övriga rörelseintäkter för tredje kvartalet uppgick till 1,1 MSEK (0,2 MSEK) och för niomånadersperioden 1,8 MSEK (0,9 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (-7,4 MSEK). Motsvarande för niomånadersperioden var -3,8 MSEK (-10,5 MSEK).
- Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (-7,5 MSEK) och för niomånadersperioden till -3,8 MSEK (-11 MSEK).
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 14,6 MSEK (10,6 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning för niomånadersperioden uppgick till -0,01 SEK (-0,11 SEK).
- Starbreeze har under perioden erhållit den första utbetalningen av säljroyalty för PC-versionen av spelet Chronicles of Riddick.
- Riddick har nominerats till bästa filmbaserade TV-spel vid amerikanska MTV Movie Awards 2005.
- Starbreezes pågående produktion The Darkness har fått stor uppmärksamhet efter förhandsvisningar på branschmässan E3 i Los Angeles samt efter ett specialprogram om TV-spel som sändes på MTV över hela världen.

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

VDs kommentar

Starbreeze har under tredje kvartalet äntligen lyckats vända till vinst. Detta är resultatet av ett långsiktigt arbete med en stor mängd åtgärder på både kostnadssidan och intäktssidan. Tre faktorer har särskilt bidragit till resultatförbättringen blivit så kraftig under kvartalet:

Den första är säljroyaltyinkomsterna för Riddick PC. Royaltyn avser spelförsäljningen under december 2004, alltså direkt efter lanseringen strax före jul. Vi inväntar nu ytterligare royaltyinkomster för försäljningen från januari och framåt.

Den andra är att produktionstakten i Darkness-projektet har visat sig vara högre än vad vi ursprungligen hade räknat med, vilket gör att vi kan tillgodoräkna oss intäkterna i något snabbare takt än tidigare planerat.

Den tredje är att dollarn återhämtade sig något under kvartalet. Vi har dock minskat vår exponering mot framtida valutakursförändringar något genom att terminssäkra 67 % av den återstående faktureringen för Darknessprojektet.

Dessutom har vi haft en del övriga intäkter; motioncapture-utrustningen har sålts till det brittiska företaget Centroid (vilket även medförde att en del tidigare nedskrivningar på utrustningen kunde återföras) och vi har utfört mindre konsultuppdrag.

Den pågående Darkness-produktionen fortlöper enligt plan. Under spelbranschens stora årliga event, E3-mässan i Los Angeles, visades den första trailern för spelet upp och mottogs mycket väl. Starbreeze anses vara en av de oberoende utvecklare som ligger längst fram i utvecklingen av spel till nästa generations konsoler, vilket gör oss eftertraktade bland förläggarna inför framtida uppdrag.

Starbreeze har redan kommit långt i en förhandling om ett nytt stort kontrakt. Tanken är att produktionen skall påbörjas parallellt med Darkness-projektet.

Stämningen är just nu mycket god på företaget, och vi ser med tillförsikt an framtiden.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Riddick nominerat till MTV Movie Awards i USA

Starbreeze spel Riddick har nominerats till "Best Video Game Based On A Movie" vid TV-kanalen MTVs "Movie Awards 2005". Riddick har nominerats tillsammans med Spider-Man 2, Harry Potter, Van Helsing och The Incredibles. Priset kommer att delas ut vid en stjärnspäckad gala i Los Angeles. Galan sänds i amerikansk TV den 9 juni och totalt kommer den att sändas i mer än 150 länder.

Darkness får stor internationell uppmärksamhet

Starbreezes pågående produktion "The Darkness" har fått stor uppmärksamhet i samband med E3-mässan i Los Angeles. Förläggaren Majesco visade upp bilder från spelet och en trailer. Dessutom visade Microsoft några klipp ur Darkness-trailern när de presenterade den nya Xbox 360 på en gigantisk internationell presskonferens den 16 maj. Några klipp visades även av den världsomspännande musikkanalen MTV, i ett specialprogram om nästa generations TV-spel.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2004/2005

Starbreeze offentliggör produktionen av The Darkness

Den 21 mars 2005 offentliggjorde Starbreeze och Majesco att den produktion som påbörjats under sommaren 2004 avsåg ett spel baserat på den framgångsrika amerikanska serietidningen The Darkness. Serien handlar om den unge maffiamedlemmen Jackie Estacado som besitter övernaturliga krafter. I spelet måste spelaren lära sig kontrollera de övernaturliga krafterna för att kunna vinna kampen mot en mäktig maffiaboss.

Serietidningen The Darkness ges ut av det amerikanska förlaget Top Cow. Den publiceras på 19 olika språk med en upplaga på drygt 500.000 ex per nummer och genererar drygt 25 miljoner dollar i årliga intäkter. The Darkness är även planerad som filmrelease under 2007, från Platinum Studios och Dimension Films.

Starbreeze erhåller säljroyalty för Riddick PC

Starbreeze har under perioden erhållit säljroyalty för PC-versionen av Riddick. Denna ersättning tillkommer utöver den förskottsbetalning som Starbreeze tidigare erhållit för att täcka projektets utvecklingskostnader. Säljroyaltyn avsåg spelförsäljning som skedde under december 2004, direkt efter lanseringen. Bolaget inväntar nu ytterligare royaltyinkomster för spelförsäljningen från januari och framåt.

Riddick valdes till Årets Svenska spel

Vid den stora svenska spelgalan Game Awards 05 på Berns i Stockholm den 16 mars utsågs The Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay till årets bästa svenska spel. Det röstades fram av en branschjury och av Expressens läsare. Juryns motivation var: "För att det med iskall precision och fingertoppskänsla återupprättade tron på att licensspel faktiskt kan bli något att ha, om de hamnar i händerna på rätt människor." Övriga nominerade spel i klassen årets svenska spel var Battlefield Vietnam, Rallisport Challenge 2 samt Ground Control 2: Operation Exodus.

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 utsåg de årets bästa spel i ett antal kategorier och Riddick PC blev "Action Game of the Year".

Samarbete med Centroid Motion Capture Ltd.

Starbreeze har ingått avtal med det engelska företaget Centroid Motion Capture avseende animations och motion capture arbete för Darkness-produktionen. Centroid har även förvärvat Starbreezes motion capture utrustning.

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) samt 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 drygt 20 miljoner Xbox-konsoler i världen och drygt 85 miljoner PS2-konsoler. En ny generation konsoler lanseras ungefär vart femte år. Microsoft (Xbox 360), Sony (Playstation 3) och Nintendo (Revolution) meddelade i samband med E3 mässan i Los Angeles i maj att bolagen kommer att lansera nya spelkonsoler under det närmaste året. Analytikerna på investmentbanken Goldman Sachs uppskattar att Microsoft kommer att leverera mellan 2 och 3 miljoner Xbox 360 konsoler innan årets slut. Dessa nya konsoler förväntas resultera i ökat intresse för TV-spel och större spelförsäljning.

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 mars till 34 personer (39 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 29 personer (55 personer). Medelåldern är 29 år och könsfördelningen är 32 män och 2 kvinnor.

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där 15 % av erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet är nödvändigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal. Nivån på bonusersättningen anses ligga i linje med standarden i branschen.

Investeringar

Under niomånadersperioden har 536 TSEK investerats i datorer och nätverksutrustning.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per handelsdag den 31 mars 2005 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 nyemissionen 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 niomånadersperioden uppgick till 20,3 MSEK (21,5 MSEK). Föregående år bedrevs två parallella spelutvecklingsuppdrag, vilket bidrog till högre nettoomsättning.

Av intäkterna för niomånadersperioden avser 94,3 % USD, 4,1 % EUR och 1,6 % 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 EUR. Vissa mindre konsultuppdrag har resulterat i intäkter i SEK. Starbreeze har i slutet på perioden valt att valutasäkra ca 67 % av de återstående intäkterna för Darknessavtalet. Valutasäkring har ej gett någon resultat effekt under perioden.

Resultat efter finansiella poster för kvartalet uppgick till 2,2 MSEK (-7,5 MSEK) och för niomånadersperioden till -3,7 MSEK (-11 MSEK). Kvartalets positiva resultat beror bl. a. på stigande dollarkurs, erhållen säljroyalty på 0,6 MSEK, förbättrad produktions takt avseende Darknessprojektet samt en mindre reavinst vid försäljning av motioncapture-utrustning.

Koncernens eget kapital per den 31 mars uppgick till 9,7 MSEK (9,5 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 41,2 procent (41,8 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning på balansdagen uppgick till 0,03 SEK (0,04 SEK).

För niomånadersperioden redovisas ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på 4,6 MSEK (-7,5 MSEK). Periodens totala kassaflöde uppgick till 2,9 MSEK (7,1 MSEK).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -3,7 MSEK (-14,2 MSEK). Det negativa kassaflödet beror bl a på IT-investeringar, förskottsbetalningar till animationsleverantören Centroid samt lösen av leasingavtal.

Ansvarsförbindelsen avser stämning från företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. På grund av processtekniska skäl har dock domstolen i Düsseldorf ogillat stämningen. Det kan inte uteslutas att en ny talan väcks, varför Starbreeze valt att behålla ansvarsförbindelsen med ett belopp motsvarande 760 000 USD. Beloppet är justerat till balansdagens kurs.

Under kvartalet har en säkerhet för utestående terminskontrakt lämnats till SEB vilket har ökat pantsatta bankmedel med 1,6 MSEK.

Bolagets finansiella mål

Bolagets finansiella mål är att under 2004/2005 ha positivt resultat från verksamheten på kvartalsbasis, vilket uppnåddes under tredje kvartalet. 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 nio månadersperioden uppgår till 22,7 MSEK (22,4 MSEK) och resultatet efter finansnetto är - 3,5 MSEK (-9,4 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2005 till 14,6 MSEK (10,6 MSEK). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med 0,5 MSEK. Moderbolagets eget kapital på bokslutsdagen var 14,3 MSEK (16,7 MSEK).

Nyckeltal, koncern

	2004/2005		2003/2004		2003/2004		2004/2005		2003/2004	
TSEK	Juli- Mars		Juli-Mars		Helår		Jan-Mars		Jan-Mars	
Omsättning	22 674	22 430	26 901	11 292	5 943					
EBITDA	-646	-2 368	-4 779	2 796	-2 472					
EBIT	-3 752	-10 529	-12 757	2 204	-7 387					
Periodens resultat	-3 772	-10 990	-13 262	2 161	-7 546					
Rörelsemarginal, %	-16,5	-46,9	-47,4	19,5	-124,3					
Vinstmarginal, %	-16,6	-49,0	-49,3	19,1	-127,0					
Soliditet vid periodens utgång, %	41,2	41,8	58,2	41,2	41,8					
Räntabilitet på eget kapital, %	-32,9	-171,6	-160,7	25,1	-51,6					
Eget kapital per aktie										
före utspädning, kr	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04					
efter utspädning, kr	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04					
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,15	0,18	0,16	0,15	0,18					
Resultat per aktie										
före utspädning, kr	-0,01	-0,11	-0,09	0,01	-0,03					
efter utspädning, kr	-0,01	-0,11	-0,09	0,01	-0,03					
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	269 919 510	312 527 326	314 042 478	269 919 510					
Utestående optioner *	62 573 239	62 573 239	62 573 239	62 573 239	62 573 239					
Genomsnittligt antal aktier										
före utspädning	313 874 118	95 953 630	154 526 950	314 042 478	269 919 510					
efter utspädning	313 874 118	117 613 598	154 526 950	314 042 478	332 492 749					
Antal anställda										
i genomsnitt	29	55	48	32	46					
vid periodens slut	34	39	27	34	39					

Resultaträkning, koncern

	2004/2005	2003/2004	2003/2004	2004/2005	2003/2004
TSEK	Juli-Mars	Juli-Mars	Helår	Jan-Mars	Jan-Mars
Nettoomsättning	20 918	21 531	25 391	10 240	5 695
Övriga rörelseintäkter	1 756	899	1 510	1 052	248
	22 674	22 430	26 901	11 292	5 943
Övriga externa kostnader	-7 129	-6 618	-6 270	-2 612	-2 488
Personalkostnader	-11 450	-16 829	-23 086	-4 498	-5 469
Av- och nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-1 576	-1 576	-2 101	-525	-525
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-1 530	-6 585	-5 877	-67	-4 390
Övriga rörelsekostnader	-4 741	-1 351	-2 324	-1 386	-458
Rörelseresultat	-3 752	-10 529	-12 757	2 204	-7 387
Ränteintäkter	136	48	88	0	0
Räntekostnader	-156	-509	-593	-43	-159
Resultat efter finansiella poster	-3 772	-10 990	-13 262	2 161	-7 546
Resultat före skatt	-3 772	-10 990	-13 262	2 161	-7 546
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 772	-10 990	-13 262	2 161	-7 546
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,01	-0,11	-0,09	0,01	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,11	-0,09	0,01	-0,03

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2005-03-31	2004-03-31	2004-06-30
TSEK			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	1 050	3 151	2 626
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och datorer	1 500	3 679	3 402
Summa anläggningstillgångar	2 550	6 830	6 028
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2 631	129	2 426
Övriga fordringar	2 862	3	640
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	937	5 248	1 765
Kassa och bank	14 555	10 606	11 860
Summa omsättningstillgångar	20 985	15 986	16 691
SUMMA TILLGÅNGAR	23 535	22 816	22 719

Balansräkning, koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2005-03-31	2004-03-31	2004-06-30
TSEK			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 281	5 398	6 251
Bundna reserver	26 067	20 747	25 863
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	-18 885	-5 624	-5 624
Periodens resultat	-3 772	-10 990	-13 262
Summa eget kapital	9 691	9 531	13 228
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	95	2 989	1 788
Summa långfristiga skulder	95	2 989	1 788
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut	1 409	3 220	2 201
Leverantörsskulder	1 004	1 112	1 059
Övriga skulder	1 029	1 028	1 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 307	4 936	3 189
Summa kortfristiga skulder	13 749	10 296	7 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 535	22 816	22 719
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
<i>Ställda säkerheter</i>			
Företagsinteckningar	3 500	3 500	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	411	2 308	2 228
Pantsatta bankmedel	2 084	465	465
<i>Ansvarsförbindelser</i>		Inga	
Tvist med Swing	5 350	-	5 751

Kassaflödesanalys, koncern

	2004/2005	2003/2004	2003/2004	2004/2005	2003/2004
TSEK	Juli-Mars	Juli-Mars	Helår	Jan-Mars	Jan-Mars
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-3 752	-10 990	-13 262	2 161	-7 546
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4 359	8 164	5 287	926	4 918
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	607	-2 826	-7 975	3 087	-2 628
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av fordringar	-1 597	1 704	552	-2 374	-416
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	5 545	-6 421	-7 314	-2 856	-7 781
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 555	-7 543	-14 737	-2 143	-10 825
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-536	-2 637	-	-352	-641
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-100	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-536	-2 637	-100	-352	-641
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	17 242	23 210	-	-2 714
Amortering skuld	-1 137	-	-	-1 137	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 137	17 242	23 210	-1 137	-2 714
Periodens kassaflöde	2 882	7 062	8 373	-3 632	-14 180
Likvida medel vid periodens början	11 860	3 544	3 544	16 795	24 786
Kursdifferens i likvida medel	-187	-	-57	1 392	-
Likvida medel vid periodens slut	14 555	10 606	11 860	14 555	10 606
Spärrade medel	-2 084	-465	-465	-2 084	-465
Summa disponibla likvida medel	12 471	10 141	11 395	12 471	10 141

Förändring av koncernens eget kapital

TSEK	Juli-Mars 2004/2005	Juli-Mars 2003/2004
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	13 228	3 280
Periodens resultat	-3 772	-10 990
Riktad emission augusti	235	-
Ej registrerad nyemission	-	17 241
Belopp vid periodens utgång	9 691	9 531
Förändring i antal utestående aktier	Juli-Mars 2003/2004	Juli-Mars 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 föregående årsredovisning.

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 mars 2005 till 47,9 MSEK.

Nästa redovisningstillfälle

Nästa rapport, bokslutskommuniké för perioden 12 månader juli 2004 – juni 2005 publiceras torsdagen den 25 augusti 2005.

Uppsala 26 maj 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