



PRESSMEDDELANDE
2006-05-24

Starbreeze AB delårsrapport för niomånadersperioden 1 juli 2005 till 31 mars 2006

- Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 11,3 MSEK (10,2 MSEK) och för niomånadersperioden till 34,3 MSEK (20,9 MSEK)
- Rörelseresultat före avskrivningar för kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (2,8 MSEK) och för niomånadersperioden till 2,7 MSEK (-0,6 MSEK). I detta resultat är kostnaden för uppgörelsen med Swing på -1,2 MSEK inkluderad.
- Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 0,7 MSEK (2,7 MSEK) och för niomånadersperioden till 1,9 MSEK (-2,2 MSEK)
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 27,4 MSEK (14,6 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning för niomånadersperioden uppgick till 0,01 SEK (-0,01 SEK).
- Starbreeze har efter periodens utgång ingått fullständiga produktionsavtal ("Long Form Agreements") med både Vivendi Games och 2K Games, som ersätter tidigare föravtal.
- Starbreeze har efter periodens utgång uppnått en förlikning i tvisten med Swing Entertainments konkursbo i Tyskland, som går ut på att Starbreeze erlägger en summa om ca 1,2 MSEK för att slutligt lösa tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK.
- Den pågående spelproduktionen "The Darkness" har fått stor uppmärksamhet i internationell branschpress och på spelmässan E3.

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. Koncernen tillämpar från och med 2005-07-01 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning. Effekterna av övergången har bokförts genom en justering av ingående eget kapital per 2004-07-01. Jämförbara siffror för 2004/2005 har omräknats. För effekterna av övergången till dessa nya standarder på koncernens resultat och eget kapital, se sidan 13.

Kommentar till delårsrapporten VD Johan Kristiansson

Det är full fart i Darknessproduktionen och samarbetet med 2K Games fungerar bra. Vi lade ner mycket arbete på att färdigställa en demo av spelet till E3-mässan i Los Angeles. Reaktionen på mässan blev fantastiskt positiva, bl.a. nominerade IGN.com (en av världens största spelsajter) Darkness till "Best Overall Game" i Xbox 360-klassen.

Vi har också äntligen kommit igenom förhandlingarna med både VUG och 2K, och skrivit på "Long Form Agreements" som reglerar alla aspekter av samarbetena. Dessa förhandlingar har ju pågått i många månader.

Det känns också skönt att vi äntligen har blivit av med den tre år gamla Swing-tvisten. Det var en av de sista tunga stenarna i ryggsäcken för Starbreeze. Tyvärr tyngde ju dock uppgörelsen vårt resultat med ca -1,2 MSEK samt en del kostnader för legal hjälp i Tyskland. Vi är glada att uppgörelsen ändå kunde ske på denna nivå, stämningen var trots allt på ca 5,8 MSEK. Hade vi inte haft engångskostnaden för Swing hade vinsten blivit ca 1,9 MSEK för kvartalet.

Den sjunkande dollarn är ett orosmoln för bolaget på lång sikt. På kort sikt har vi dock ett visst skydd genom valutaterminer och genom att vi har lyckats flytta delar av valutarisken till våra kunder.

Vi har fortsatt arbeta med rekrytering; under räkenskapsårets första nio månader har vi gått från 37 anställda till 46. Vi har märkt en ökande ström av ansökningar, och har för avsikt att avsätta ännu mer resurser till rekryteringsarbetet framöver.

Johan Kristiansson, VD

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med 2K Games

Starbreeze har efter periodens utgång ingått fullständigt produktionsavtal ("Long Form Agreement") för Darkness med 2K Games vilket ersätter det föravtal som ingicks i december 2005. Avtalet är mer omfattande och detaljerat än det tidigare avtalet.

Darknessprojektet har också blivit något förlängt och fått en utökad produktionsbudget. Det är nu officiellt kommunicerat att lanseringen skall ske under 2007 på plattformarna Xbox 360 och PS3.

Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med Vivendi Games

Starbreeze har efter periodens utgång ingått fullständigt produktionsavtal ("Long Form Agreement") med Vivendi Games (tidigare Vivendi Universal Games) vilket ersätter det föravtal ("Binding Letter of Intent") som ingicks i augusti 2005. Avtalet är mer omfattande och detaljerat än det tidigare avtalet.

Starbreeze ingår förlikning i tvisten med Swings Entertainment

Starbreeze har efter periodens utgång ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK. Starbreeze erlägger en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo "allt för ett" för att slutligt lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta. Kostnaden har belastat resultatet per 31 mars 2006.

Darkness får stor uppmärksamhet i spelbranschen

Internationella speltidningar har under den senaste tiden börjat göra omfattande förhandsreportage om den pågående spelproduktionen "The Darkness". Ett tjugotal journalister från hela världen har varit på besök i Sverige, för att få se demonstrationer av spelet och göra intervjuer med utvecklingsteamet. Bland annat har den betydelsefulla "Official Playstation Magazine" i USA haft Darkness på omslaget och ägnat åtta sidor åt spelet i aprilnumret. En handfull andra tidningar i olika länder har också haft Darkness som "cover story".

Den amerikanska nöjesbranschtidningen Hollywood Reporter hade nyligen en stor artikel om spelbranschen, där de speciellt berörde övergången till nästa generations spelkonsoler. De skriver bl.a. följande: "Big games on which Sony will count to propel PS3 sales include the graphically intense titles "The Darkness" from 2K Games and "Warhawk" from Sony Computer Entertainment America."

Även den amerikanska tidningen Business Week nämner "The Darkness" i en artikel om spelbranschen.

"The Darkness" fick även stor uppmärksamhet på spelmässan E3 i Los Angeles 10-12 maj. Under mässan genomförde Starbreeze nästan hundra stycken 10-minuters presentationer av spelet, för 5-10 speciellt inbjudna journalister och spelinköpare åt gången. Reaktionerna var fantastiskt positiva, bl.a. nominerade IGN.com (en av världens största spelsajter) Darkness till följande utmärkelser i Xbox 360-klassen: "Best Overall Game", "Best First-Person Shooter" och "Best Artistic Design".

Den stora spelsajten lup.com skrev efter E3-demon: "Perhaps the most intense first-person shooter we've seen since Riddick, and one of the best looking."

Väsentliga händelser under niomånadersperioden

Den amerikanske förläggaren 2K Games förvärvade i december alla rättigheter till spelproduktionen The Darkness.

Majesco sålde i december alla rättigheter kopplade till den pågående spelproduktionen The Darkness till den New York baserade förläggaren 2K Games. 2K Games Inc. är ett helägt dotterbolag till förläggaren Take 2 Games Inc., som bland annat ligger bakom framgångsrika spel som Grand Theft Auto. Take 2 koncernen är en av de mest etablerade förläggarna i branschen. I samband med övertagandet har Starbreeze fått en viss utökning av produktionstid och budget för produktionen.

Kungliga Filharmonikerna skall framföra musik från Riddick

I januari blev det klart att de Kungliga Filharmonikerna den 14 juni 2006 kommer att framföra konserten "Play!" i Stockholms konserthus. Konserten är en hyllning till musik från TV-spel. Filharmonikerna kommer bl. a. framföra musik från Starbreeze succé "Chronicles of Riddick", som har komponerats av Gustaf Grefberg, kompositör och ljudproducent på Starbreeze sedan 1998. Under konserten visas minnesvärda sekvenser ur spelen på storbildsskärmar. Konserten Play! är en del av en turné där förstklassiga symfoniorkestrar världen över framför musik från kända spel.

Denna konsert har ingen finansiell betydelse för Starbreeze, men vi är mycket stolta över att få vara med i detta sammanhang.

Inlösen av teckningsoptioner tillför bolaget 12,2 MSEK i juli

Starbreeze tillfördes under sommaren cirka 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen STAR TO 1. Under teckningsperioden har 60 909 000 optioner (ca 97,3 % av teckningsoptionerna) lösts in.

Teckningsoptionerna utfärdades av Starbreeze till garanterna av nyemissionen i december 2003 och handlades på Aktietorget's marknadsplats under perioden 18 mars 2004 - 27 juli 2005.

Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Efter utfärdandet av de 60.909.000 st. nya aktierna har bolaget totalt 374.951.478 st. aktier.

Allmänt om verksamheten

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis en ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning) samt extra säljroyalty om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet.

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bland annat ett omfattande ansvar enligt avtalen för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk.

Starbreezes redovisning bygger på successiv vinstavräkning, som går ut på att bolaget löpande gör en prognos av hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Utifrån denna uppskattning kan bolaget sedan tillgodoräkna sig en viss mängd intäkter under redovisningsperioden. Naturligtvis finns det alltid vissa osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande vinstnivå under ett enskilt kvartal.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och det helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB. All personal är anställd i moderbolaget.

Sedan grundandet 1998 har Starbreeze utvecklats till en etablerad aktör på spelmarknaden. Företagets övergripande mål är att vara en av branschens mest eftersökta spelutvecklare.

Marknad och trender

Den internationella spelmarknaden, exklusive konsoler och accessoarer, hade 2004 intäkter på ca 25 miljarder US dollar. Marknaden förväntas växa med drygt 16 % årligen och de totala intäkterna förväntas stiga till 54,6 miljarder US Dollar 2009. (PricewaterhouseCoopers; "Global Entertainment and Media Outlook 2005-2009").

Tillväxten i konsolspelsmarknaden är beroende av utvecklingen av nya spelkonsoler med allt högre kapacitet. Konsolmarknaden är cyklisk vad gäller lanseringen av ny teknik och nya konsoler brukar

lanseras ungefär vart 5:e år. För närvarande pågår en generationsväxling och den nya generationen spelkonsoler (Xbox 360, PS3, Wii) förväntas få en stor påverkan på marknaden under de kommande åren.

Trenden i spelbranschen är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Spel utvecklade för dessa nya konsoler ("next. gen – spel") förväntas normalt ha utvecklingsbudgetar i storleksordningen 8 – 15 MUSD.

Det normala i branschen är att det tar cirka två år att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna från konsumenterna de första månaderna efter lansering.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 31 mars till 46 personer (34 personer). Medelantalet heltidsanställda för niomånadersperioden uppgick till 42 personer (29 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 44 män och 2 kvinnor.

Incitamentsprogram

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

Investeringar

Under niomånadersperioden har 1,4 MSEK investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och möbler.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per handelsdag den 31 mars 2006 var sista avslutet på kurs 0,25 SEK per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 93,7 MSEK baserat på 374 951 478 utestående aktier.

Teckningsoptionen STAR TO 1, vilken utfärdades till garanterna av nyemissionen i december 2003 och vilken handlats på Aktietorget's marknadsplats under perioden 18 mars 2004 – 27 juli 2005, löpte ut den 1 augusti 2005 och optionsinnehavare till 60 909 000 st. optioner påkallade inlösen vilket har tillfört Starbreeze 12,1 MSEK.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen under niomånadersperioden uppgick till 34,3 MSEK. Av intäkterna avser 93,5 % USD och 6,5 % SEK.

Koncernen har utnyttjat valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. Utestående valutaterminskontrakt värderas till verkligt värde via resultaträkningen vilket innebär att värdeförändringar omedelbart redovisas i resultaträkningen.

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt är dock en stark dollar mycket central för bolagets vinstgenereringsförmåga. Valutakursvinsten under niomånadersperioden var 0,4 MSEK.

Resultat efter finansiella poster för niomånadersperioden uppgick till 1,9 MSEK (-2,2 MSEK). Resultatet har belastats med -1,2 MSEK avseende förlikningen med SWING och utrangeringar av datorer och övrig utrustning med -0,3 MSEK.

Koncernens eget kapital per den 31 mars uppgick till 26,3 MSEK (11,3 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 70,8 % (44,9 %). Eget kapital per aktie efter utspädning på balansdagen uppgick till 0,07 SEK (0,04 SEK).

Niomånadersperiodens kassaflöde uppgick till 11,4 MSEK (1,2 MSEK) varav 12,1 MSEK avser inlösen av teckningsoptioner. Kvartalets kassaflöde var -1,7 MSEK. Det negativa kassaflödet under kvartalet beror bl. a. på en ökning av spärrade medel med - 1,4 MSEK, föranledd av ytterligare terminssäkring, samt på investeringar på -0,5 MSEK.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för delårsperioden uppgick till 34,3 MSEK (22,7 MSEK) och resultatet efter finansnetto var 0,6 MSEK (-3,5 MSEK). Likvida medel uppgick per den 31 mars 2006 till 27,4 MSEK (14,6 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 1,4 MSEK. Moderbolagets eget kapital på bokslutsdagen var 29,3 MSEK (14,3 MSEK).

Nyckeltal, koncern

TSEK	2005/2006 Q3 Jan-Mar	2005/2006 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q3 Jan-Mar	2004/2005 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	11 318	34 330	10 240	20 918	32 203
EBITDA	934	2 679	2 796	-646	498
EBIT	538	1 562	2 729	-2 176	-1 261
Periodens resultat	666	1 882	2 686	-2 196	-1 227
Rörelsemarginal, %	4,8	4,5	26,7	-10,4	-3,9
Vinstmarginal, %	5,9	5,5	26,2	-10,5	-3,8
Soliditet vid periodens utgång, %	70,8	70,8	44,9	44,9	47,7
Räntabilitet på eget kapital, %	2,6	9,8	28,6	-17,9	-9,6
Eget kapital per aktie					
före utspädning, kr	0,07	0,07	0,04	0,04	0,04
efter utspädning, kr	0,07	0,07	0,04	0,04	0,04
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,25	0,25	0,15	0,15	0,31
Resultat per aktie					
före utspädning, kr	0,00	0,01	0,01	-0,01	0,00
efter utspädning, kr	0,00	0,01	0,01	-0,01	0,00
Antal aktier vid periodens slut					
före utspädning	374 951 478	374 951 478	314 042 478	314 042 478	314 062 478
efter utspädning	374 951 478	374 951 478	314 042 478	314 042 478	336 258 792
Utestående optioner *	-	-	62 573 239	62 573 239	62 553 239
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning	374 951 478	368 186 034	314 042 478	313 874 118	313 917 875
efter utspädning	374 951 478	369 539 122	293 184 731	293 016 371	336 120 692
Antal anställda					
i genomsnitt	45	42	32	29	31
vid periodens slut	46	46	34	34	37

* Optioner med lösenpris på 20 öre medförde teckning av 20.000 aktier före den 30 juni 2005 och 60.889.000 aktier efter den 30 juni 2005.

Resultaträkning, koncern

TSEK	2005/2006 Q3 Jan-Mar	2005/2006 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q3 Jan-Mar	2004/2005 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	11 318	34 330	10 240	20 918	32 203
Övriga rörelseintäkter	180	427	-	362	391
Summa intäkter	11 498	34 757	10 240	21 280	32 594
Övriga externa kostnader	-3 269	-14 301	-2 612	-7 129	-10 112
Personalkostnader	-5 871	-16 352	-4 498	-11 450	-16 617
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-396	-1 117	-67	-1 530	-1 760
Övriga rörelsekostnader	-1 424	-1 424	-334	-3 347	-5 367
Rörelseresultat	538	1 563	2 729	-2 176	-1 262
Ränteintäkter	128	320	-	136	199
Räntekostnader	-	-1	-43	-156	-164
Resultat före skatt	666	1 882	2 686	-2 196	-1 227
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	666	1 882	2 686	-2 196	-1 227
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,01	0,01	-0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,01	0,01	-0,01	0,00

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	Not	2006-03-31	2005-03-31	2005-06-30
TSEK	1,2,3,6			
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		2 626	2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer		1 982	1 500	1 948
Summa anläggningstillgångar		4 608	4 126	4 574
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		3 011	2 631	2 904
Övriga fordringar		912	2 862	2 511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 198	937	1 254
Kassa och bank		27 373	14 555	14 391
Summa omsättningstillgångar		32 494	20 985	21 060
SUMMA TILLGÅNGAR		37 102	25 111	25 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
TSEK				
Eget kapital				
Aktiekapital		7 499	6 281	6 281
Andra reserver		21 233	26 067	11 523
Balanserat resultat		-4 344	-18 885	-4 337
Periodens resultat		1 882	-2 196	-1 227
Summa eget kapital		26 270	11 267	12 240
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut		-	95	-
Summa långfristiga skulder		0	95	0
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut		62	1 409	1 143
Leverantörsskulder		1 425	1 004	688
Övriga skulder		1 392	1 029	1 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 953	10 307	10 173
Summa kortfristiga skulder		10 832	13 749	13 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		37 102	25 111	25 634

Kassaflödesanalys, koncern

TSEK	Not	2005/2006 Q3 Jan-Mar	2005/2006 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q3 Jan-Mar	2004/2005 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster		666	1 881	2 686	-2 196	-1 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	665	1 386	401	2 783	1 673
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		1 331	3 267	3 087	587	446
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning (-)/minskning(+) av fordringar		-4 311	115	-3 993	-3 196	-3 633
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		2 111	-1 594	-2 856	5 545	6 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-869	1 788	-3 762	2 936	3 787
Investeringsverksamheten						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-490	-1 420	-352	-536	-1 213
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	865
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-490	-1 420	-352	-536	-348
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		-	12 148	-	-	4
Amortering skuld		-317	-1 081	-1 137	-1 137	-2 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-317	11 067	-1 137	-1 137	-2 843
Periodens kassaflöde		-1 676	11 435	-5 251	1 263	596
Likvida medel vid periodens början		25 447	12 131	16 330	11 395	11 395
Kursdifferens i likvida medel		-41	-48	1 392	-187	140
Likvida medel vid periodens slut		23 730	23 730	12 471	12 471	12 131
Summa disponibla likvida medel	5	23 730	23 730	12 471	12 471	12 131

Förändringar i koncernens egna kapital

TSEK	Jul-Mar Q1-Q3 2005/2006	Jul-Mar Q1-Q3 2004/2005	Helår Q1-Q4 2004/2005
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	12 240	13 228	13 228
Periodens resultat	1 882	-2 196	-1 227
Emission	12 148	235	235
Ej registrerad inlösen av optioner	-	-	4
Belopp vid periodens utgång	26 270	11 267	12 240
Förändring i antal utestående aktier	Jul-Mar Q1-Q3 2005/2006	Jul-Mar Q1-Q3 2004/2005	Helår Q1-Q4 2004/2005
Antal aktier per den 1 juli	314 062 478	312 527 326	312 527 326
Emission	60 889 000	1 515 152	1 515 152
Ej registrerad inlösen av optioner	-	-	20 000
Antal aktier vid periodens utgång	374 951 478	314 042 478	314 062 478

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen har förändrats i och med övergången till IFRS. Effekterna av övergången till IFRS och de nya principerna som tillämpas beskrivs nedan. I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med principerna i 2004/2005 års årsredovisning

För moderbolaget har Redovisningsrådets rekommendation 32 tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

Information om övergång till IFRS 2005

From den 1 juli 2005 upprättar Starbreeze sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Bolaget tillämpar de standarder som är godkända av EG-kommissionen. Till och med 2004-06-30 har företaget tillämpat redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", med övergångsdatum 1 juli 2004.

IFRS föreskriver att jämförelseåret 2004/2005 skall redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004/2005 omräknas ej. Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt ikraft och godkänts av EG-kommissionen per den 30 juni 2006, skall tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företagen har möjlighet att välja.

Starbreeze avser att nyttja de två undantag som beskrivs nedan, övriga undantag bedöms inte vara tillämpliga på Starbreeze.

1. Företagsförvärv och samgåenden; Starbreeze kommer att tillämpa undantaget som innebär att IFRS 3, Business Combinations, ej behöver tillämpas på förvärv gjorda före 2004-07-01.
2. Slutligen har Starbreeze beslutat att tillämpa IAS 39 från 2005-07-01
Införandet av IAS 39 har för Starbreeze ej inneburit några skillnader gentemot tidigare redovisningsprinciper varför ingen effekt på eget kapital uppstått.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkning presenteras i det följande. Nedan redogörs även för vilka undantag från full retroaktiv verkan som Starbreeze valt att göra. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår.

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning		Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Not	2005-03-31	2005-03-31	2005-03-31	2005-06-30	2005-06-30	2005-06-30	2005-06-30
TSEK							
<i>Anläggningstillgångar</i>							
	a	1 050	1 576	2 626	525	2 101	2 626
		1 500		1 500	1 948		1 948
		2 550	1 576	4 126	2 473	2 101	4 574
	b	20 985	-	20 985	21 060	-	21 060
		SUMMA TILLGÅNGAR	23 535	25 111	23 533	2 101	25 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
		9 691	1 050	11 267	10 139	2 101	12 240
	b	13 749	-	13 749	13 394	-	13 394
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	23 535	25 111	23 533	2 101	25 634
Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens eget kapital, TSEK							
Not	2004-01-01			2005-03-31			2005-06-30
	a	13 228		9 691			10 139
		-		1 576			2 101
		13 228		11 267			12 240
Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning							
		Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS			
		2004-07-01	2004-07-01	2004-07-01			
TSEK							
<i>Anläggningstillgångar</i>							
		2 626		2 626			
		3 402		3 402			
		6 028	-	6 028			
		16 691	-	16 691			
		SUMMA TILLGÅNGAR	22 719	-	22 719		
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
		13 228	-	13 228			
		7 703	-	7 703			
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 719	-	22 719		

a) IFRS 3 kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod inte längre skrivs av utan testas för nedskrivning, dels vid övergången till IFRS, dels årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Starbreeze har genomfört prövning av värdet på goodwill per 2004-06-30 och 2005-06-30. Avskrivningar avseende goodwill, som tidigare skrivits av med 20 % per år, har återförts med 2,1 MSEK.

b) IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" tillämpas från 2005-07-01.

Övergången till IAS 39 har inte medfört någon påverkan på ingående balans.

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier: finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall eller finansiella instrument som kan säljas. Klassificering är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Starbreeze innehar finansiella instrument hänförliga till de två förstnämnda kategorierna.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Derivatinstrument klassificeras i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Starbreeze utnyttjar valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar.

Valutaterminskontrakten redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Eftersom säkringsredovisning inte tillämpas redovisas förändringar i verkligt värde omedelbart i resultaträkningen. Verkligt värde baseras på marknadspriser på balansdagen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter förfallodagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Not 2 Ställda säkerheter

Under kvartalet har pantsatta bankmedel ökat med 1,4 MSEK p.g.a. terminsäkring.

	2006-03-31	2005-03-31	2005-06-30
Företagsinteckningar	3 500	3 500	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	35	411	411
Pantsatta bankmedel	3 643	2 084	2 260
Summa	7 178	5 995	6 171

Not 3 Ansvarsförbindelser

	2006-03-31	2005-03-31	2005-06-30
Swing	-	5 350	5 930

Starbreeze har efter periodens utgång ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK (760.000 USD, kurs 7,7). Starbreeze erlägger en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo allt för ett för att slutligt lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta. Kostnaden har belastat resultatet per den 31 mars 2006.

Not 4 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2005/2006 Q3 Jan-Mar	2005/2006 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q3 Jan-Mar	2004/2005 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Avskrivningar	396	1 117	67	1 530	1 759
Övrigt	269	269	334	1 253	-86
Summa	665	1 386	401	2 783	1 673

Not 5 Disponibla likvida medel

	2005/2006 Q3 Jan-Mar	2005/2006 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q3 Jan-Mar	2004/2005 Q1-Q3 Jul-Mar	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Bankmedel vid periodens slut	27 373	27 373	14 555	14 555	14 391
Spärrade medel	-3 643	-3 643	-2 084	-2 084	-2 260
Disponibla likvida medel vid periodens slut	23 730	23 730	12 471	12 471	12 131

Not 6 Inkomstskatter

Starbreeze redovisar mot bakgrund av bolagets historiska förluster inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 31 mars 2006 till 46,4 MSEK.

Nästa redovisningstillfälle

Nästa rapport för tolv månadersperioden 1 juli 2005 till 30 juni 2006 publiceras torsdagen den 24 augusti 2006.

Uppsala 24 maj 2006

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)
Sysslomansgatan 7
753 11 Uppsala

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

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com
Internet: www.starbreeze.com

Org nr: 556551-8932