



PRESSMEDDELANDE 2007-11-22

Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2007.

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 11,3 MSEK (10,4 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för perioden uppgick till 1,6 MSEK (0,3 MSEK).
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 1,3 MSEK (0,3 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,00 SEK (0,00 SEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 38,4 MSEK (27,8 MSEK).
- Antalet anställda har ökat från 58 personer per den 30 juni 2007 till 60 personer per den 30 september 2007. Per den 8 november 2007 är antalet anställda 68 personer.
- Starbreeze har i november tecknat ett nytt utvecklingsavtal med en stor internationell spelförläggare.

Delårsrapporten har avgivits den 22 november 2007 av Starbreeze AB:s styrelse. I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen, om ej annat framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år. Med "perioden" avses tremånadersperioden om inget annat anges. **Starbreeze AB (publ) Org.nr. 556551-8932.**

Kommentar till delårsrapporten från VD Johan Kristiansson

Det känns roligt att kunna meddela att vi har slutit ett nytt utvecklingsavtal med en stor internationell spelförläggare. Vi kan i dagsläget inte offentliggöra någon mer detaljerad information om detta projekt, men det kommer så småningom.

The Darkness har fortsatt att sälja bra efter lanseringen. Vår förläggare 2K Games har valt att vara restriktiva med offentliggörandet av försäljningssiffror. Serietidningsförlaget Top Cow Comics, som ger ut tidningen The Darkness, har dock officiellt meddelat att spelet har passerat 900.000 sålda exemplar internationellt. Detta är en siffra som vi är mycket nöjda med, speciellt med tanke på att spelet släpptes i en så tidig fas av de nya spelkonsolernas livscykel, med en relativt begränsad "installed base" (idag ca 12 miljoner Xbox 360 och ca 5 miljoner PS3).

Starbreeze har bedrivit ett framgångsrikt rekryteringsarbete under hösten, totalt har vi nettoanställt ca 10 nya medarbetare. Utvecklingen av vårt nya Riddick-spel pågår för fullt. Vi arbetar också med utformningen av vårt nya kontor i Sleipner-huset. Kontorsanpassningen där kommer att innebära relativt tunga investeringar och kostnader under senare delen av verksamhetsåret.

Starbreezes ekonomiska situation känns för närvarande stabil. Vi kan redovisa ett relativt tillfredsställande resultat efter skatt på ca 1,3 MSEK i första kvartalet, vilket motsvarar en vinstmarginal runt 11%. Vi har också en stark kassa, för närvarande på ca 38 MSEK.

Det stora orosmolnet inför framtiden är dollarkursen. Utvecklingsbudgetarna för spel förhandlas normalt i dollar, eftersom huvuddelen av spelförläggarna, konkurrerande spelutvecklare och slutkonsumenterna befinner sig i USA. Nästan alla Starbreezes kostnader är däremot i svenska kronor. När dollarkursen faller så drastiskt som den gjort de senaste åren (ca 30% på 5 år) får Starbreeze plötsligt betydligt mindre betalt för samma arbete. På kort sikt hanterar vi problemen genom terminssäkringar eller genom att få våra förläggare att konvertera dollarbudgeten till svenska kronor vid ett visst tillfälle, och sedan betala oss i svenska kronor. På lång sikt är det dock omöjligt att komma ifrån att den låga dollarkursen sätter en hård press på våra marginaler. Vi har nu ett långsiktigt arbete framför oss med kostnadsbesparingar och produktivitetsförbättringar i produktionen.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Nytt stort utvecklingsavtal påskrivet

I november skrev Starbreeze på ett nytt utvecklingsavtal med en ledande internationell spelförläggare. Mer information om detta projekt kommer att offentliggöras vid ett senare tillfälle.

Händelser under delårsperioden

Riddick-projektet utökas i augusti

I augusti kom Starbreeze och Vivendi Games överens om att utöka det pågående Riddick-projektet genom att överföra resurser som tidigare var öronmärkta för det andra utvecklingsavtal som Vivendi och Starbreeze ingick under våren 2006. Dessa extra resurser innebär att Riddick-projektet förlängs. I samband med denna överföring avslutas det andra projektet. Vissa av förutsättningarna som rådde när det avtalet ingicks 2006 har förändrats, och därför är båda parter mycket nöjda med denna åtgärd. Produktionsstarten för detta projekt hade flera gånger skjutits på framtiden, och det befann sig därför fortfarande i en tidig fas av förproduktion.

Nytt hyreskontrakt påskrivet för Sleipner-huset i juli

I juli skrev Starbreeze på ett hyreskontrakt i det nybyggda Sleipner-huset, beläget på Dragarbrunnsgatan 78 i Uppsala.

Lokalerna har goda förutsättningar att klara de högt ställda krav på kylning, elförsörjning och säkerhet som Starbreezes verksamhet ställer. Vissa anpassningar och kompletteringar av lokalen kommer att göras under tiden fram till inflyttning, som sannolikt kommer att ske till våren. Huset har också ett mycket bra läge. Framförallt är närheten till Uppsala centralstation viktig för den del av personalen som dagligen tågpendlar från Stockholm.

Allmänt om verksamheten

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel i samarbete med internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis en ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning), kopplade till vissa förutbestämda milstolpeleveranser, 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 för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk.

Starbreeze 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.

Affärsidé

Starbreeze utvecklar TV- och datorspel inom action/adventure-genren i partnerskap med ledande internationella spelförläggare.

Vision

Starbreezes skall vara en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen, mätt enligt försäljningsvolym och recensionsbetyg för våra spel.

Marknad och trender

Den internationella spelmarknaden, exklusive konsoler och accessoarer, hade 2006 konsumentintäkter på ca 32 miljarder US dollar. Marknaden förväntas växa med drygt 9 % årligen och de totala intäkterna förväntas stiga till ca 49 miljarder US Dollar 2011. (PricewaterhouseCoopers; "Global Entertainment and Media Outlook 2007-2011").

Tillväxten i konsolspelsmarknaden är beroende av utvecklingen av nya spelkonsoler med allt högre prestanda. Konsolmarknaden är cyklisk vad gäller lanseringen av ny teknik och nya konsoler lanseras ungefär vart 5:e-7: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 10 – 20 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.

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 september 2007 till 60 personer (50 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 58 personer (48 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 57 män och 3 kvinnor.

Personalbonusprogram

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där 30 % av erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet bedöms vara viktigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal.

Investeringar

Under perioden har 0,5 MSEK (0,6 MSEK) investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och möbler.

Risker och osäkerhetsfaktorer

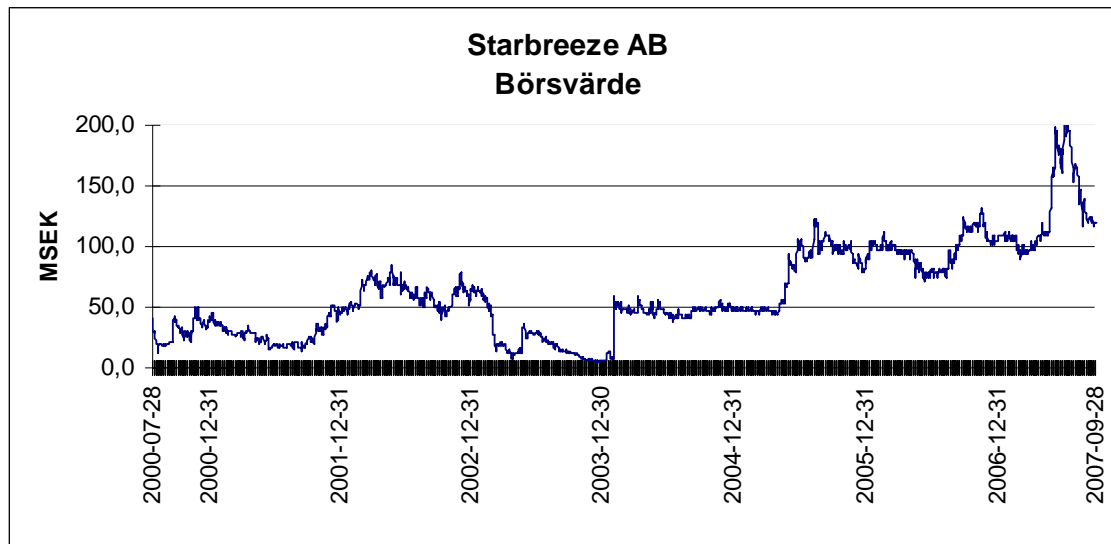
För att kunna upprätta delårsrapporter och årsredovisning enligt god redovisningssed måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar i bokslutet redovisade tillgångar, skulder och intäkter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer såsom i förtid avslutade projekt, projektförseningar, upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2006/2007 i förvaltningsberättelsen på sidan 14 och i not 3. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Aktiekursens utveckling

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorget's lista. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 5000 stycken aktier. Antalet utestående aktier var per den 30 september 2007 374 951 478 stycken.

Börsvärdets utveckling



Finansiell utveckling

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 11,3 MSEK. 100% av periodens intäkter var i SEK.

Eftersom kända kommande intäkter för närvarande beräknas faktureras i SEK så har inga valutaterminer utnyttjats för att täcka risker avseende valutakursförändringar.

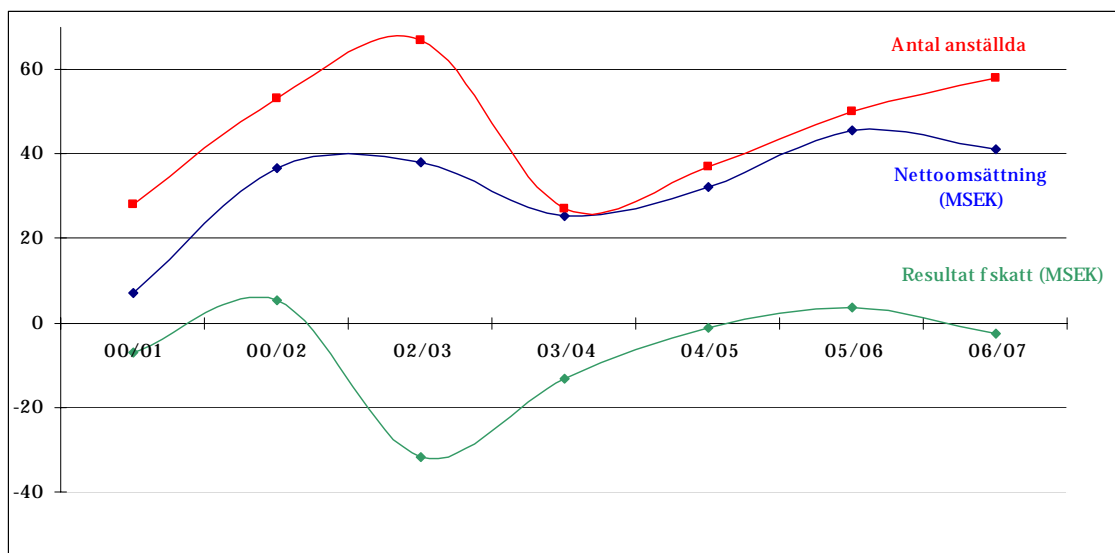
Valutakursförlusten för perioden avser medel på valutakonto på bank och valutakursförlusten uppgick till -0,1 MSEK (-0,2 MSEK).

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt leder dock en sjunkande dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt.

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till 1,3 MSEK (0,3 MSEK).

Koncernens eget kapital per den 30 september 2007 uppgick till 27,8 MSEK (28,4 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 59% (63 %). Eget kapital per aktie efter utspädning på balansdagen uppgick till 0,07 SEK (0,08 SEK).

Finansiell historik



From Räkenskapsåret 2004/2005 baseras redovisningen på IFRS och åren dessförinnan på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 11,3 MSEK (10,4 MSEK) och resultatet efter finansnetto var 0,8 MSEK (-0,2 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2007 till 38,4 MSEK (27,8 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 0,5 MSEK (0,6 MSEK). Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 31,6 MSEK (32,3 MSEK).

Nyckeltal, koncern

	2007/2008 Q1 Jul-Sept	2006/2007 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning, tsek	11 308	10 442	41 793
EBITDA, tsek	1 599	348	-1 224
EBIT, tsek	1 175	93	-2 553
Periodens resultat, tsek	1 287	268	-1 652
Rörelsemarginal, %	10,4	0,9	-6,1
Vinstmarginal, %	11,4	2,6	-4,0
Soliditet, %	59,4	63,2	57,2
Kassaflöde per aktie, kr	0,03	0,01	0,01
Eget kapital per aktie			
före utspädning, kr	0,07	0,08	0,07
efter utspädning, kr	0,07	0,08	0,07
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,32	0,32	0,46
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	0,00	0,00	0,00
efter utspädning, kr	0,00	0,00	0,00
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Utestående optioner, st	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antalet anställda			
i genomsnitt, st	58	48	54
vid periodens slut, st	60	50	58

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar.

EBIT: Rörelseresultat efter avskrivningar.

Rörelse marginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet: Eget kapital i procent av totalt kapital.

Kassaflöde per aktie: Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

Resultat per aktie: Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital: Redovisat eget kapital inklusive 72 procent av obeskattade reserver.

Resultaträkning, koncern

TSEK	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	11 308	10 442	41 793
Övriga rörelseintäkter	-	5	52
Summa intäkter	11 308	10 447	41 845
Övriga externa kostnader	-2 618	-3 606	-12 368
Personalkostnader	-6 992	-6 340	-30 580
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-424	-255	-1 329
Övriga rörelsekostnader	-99	-153	-121
Rörelseresultat	1 175	93	-2 553
Ränteintäkter	198	175	921
Räntekostnader	-86	-	-20
Resultat före skatt	1 287	268	-1 652
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	1 287	268	-1 652
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,00	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,00	0,00

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2007-09-30	2006-09-30	2007-06-30
TSEK			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 626	2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och övriga inventarier	2 910	2 374	2 820
Summa anläggningstillgångar	5 536	5 000	5 446
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	126	2 220	13 177
Övriga fordringar	566	967	985
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 078	8 378	3 762
Derivatinstrument	-	553	-
Kortfristiga placeringar	6 336	5 997	6 423
Likvida medel	32 078	21 780	16 488
Summa omsättningstillgångar	41 184	39 895	40 835
SUMMA TILLGÅNGAR	46 720	44 895	46 281
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
TSEK			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 499	7 499	7 499
Övrigt tillskjutet kapital	21 201	21 226	21 201
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-947	-339	-2 234
Summa eget kapital	27 753	28 386	26 466
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 323	2 315	1 365
Övriga skulder	1 503	1 488	1 785
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 141	12 706	16 665
Summa kortfristiga skulder	18 967	16 509	19 815
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 720	44 895	46 281

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1-Q4 Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 175	93	-2 553
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	450	255	1 329
Betald/erhållen ränta	1	107	440
Betalda skatter	-49	-48	-195
Ökning (-)/minskning(+) av fordringar	12 313	2 190	357
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-848	-5	3 312
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 042	2 592	2 690
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-540	-565	-2 085
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-540	-565	-2 085
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	12 502	2 027	605
Likvida medel vid periodens början	16 488	16 207	15 800
Kursdifferens i likvida medel	-177	25	83
Likvida medel vid periodens slut	28 813	18 259	16 488
Summa disponibla likvida medel	28 813	18 259	16 488
Disponibla likvida medel			
Kassa och bank	32 078	21 780	16 488
Spärrade medel	-3 265	-3 521	-
Summa disponibla likvida medel	28 813	18 259	16 488
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	424	255	1 329
Övrigt	26	-	-
Summa	450	255	1 329

Förändringar i koncernens egna kapital

TSEK	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1-Q4 Helår
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	26 466	28 118	28 118
Periodens resultat	1 287	268	-1 652
Belopp vid periodens utgång	27 753	28 386	26 466
Förändring i antal utestående aktier			
Antal aktier per den 1 juli	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antal aktier vid periodens utgång	374 951 478	374 951 478	374 951 478

Resultaträkning, moderbolag

TSEK	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1 Jul-Sep	2006/2007 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	11 308	10 442	41 793
Övriga rörelseintäkter	-	5	52
Summa intäkter	11 308	10 447	41 845
Övriga externa kostnader	-3 093	-4 031	-14 060
Personalkostnader	-6 992	-6 340	-30 580
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-424	-255	-1 329
Övriga rörelsekostnader	-99	-153	-135
Rörelseresultat	700	-332	-4 259
Ränteintäkter	198	175	921
Räntekostnader	-86	-	-20
Resultat före skatt	812	-157	-3 358
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	812	-157	-3 358

Balansräkning, moderbolag

TILLGÅNGAR	2007-09-30	2006-09-30	2007-06-30
TSEK			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och övriga inventarier	2 910	2 374	2 820
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7 130	7 130	7 130
Summa anläggningstillgångar	10 040	9 504	9 950
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	126	2 220	13 177
Övriga fordringar	565	965	984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 078	8 378	3 762
Derivatinstrument	-	553	-
Kortfristiga placeringar	6 336	5 997	6 423
Likvida medel	32 078	21 780	16 488
Summa omsättningstillgångar	41 183	39 893	40 834
SUMMA TILLGÅNGAR	51 223	49 397	50 784
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
TSEK			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	7 499	7 499	7 499
Reservfond	21 201	21 201	21 201
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	2 105	3 753	5 463
Periodens resultat	812	-157	-3 358
Summa eget kapital	31 617	32 296	30 805
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 323	2 315	1 365
Skulder till koncernföretag	723	679	240
Övriga skulder	1 424	1 407	1 714
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 136	12 700	16 660
Summa kortfristiga skulder	19 606	17 101	19 979
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 223	49 397	50 784

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 överensstämmer med de principer som tillämpades i 2006/2007 års årsredovisning.

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

Inkomstskatter

Starbreeze redovisar inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 september 2007 till 49,3 MSEK.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncern och moderbolag	
	2007-09-30	2006-09-30
Ställda säkerheter	3 265	3 120
Ansvarsförbindelser	-	-

Nästa redovisningstillfälle

Nästa rapport för perioden 1 juli till 31 december 2007 publiceras torsdagen den 21 februari 2008.

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

Styrelsen för Starbreeze AB den 22 november 2007.

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

Web: www.starbreeze.com
Org nr: 556551-8932