



**PRESSMEDDELANDE
2005-11-24**

**Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli 2005 till
30 september 2005**

- Nettoomsättningen uppgick till 9,9 MSEK (3,2 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 0,5 MSEK (-2,2 MSEK).
- Resultat efter skatt uppgick till 0,2 MSEK (-3,0 MSEK).
- Likvida medel uppgick på balansdagen till 28,7 MSEK (9,8 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,00 SEK (-0,01 SEK).
- Starbreeze har under perioden tecknat avtal om ett nytt stort spelutvecklingsprojekt med förläggaren Vivendi Universal Games (VUG) i Los Angeles.
- Inlösen av teckningsoptioner under perioden har tillfört Starbreeze 12,1 miljoner kronor.

I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen, om ej annat framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år. Med "perioden" avses tremånadersperioden 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 11.

Kommentar till delårsrapporten VD Johan Kristiansson

Darknessproduktionen pågår nu för fullt. Vi har goda förhoppningar om att det skall bli ett riktigt bra spel. Vi märker också av att det finns ett stort förhandsintresse bland konsumenter och speltidningsjournalister över hela världen. Det nya stora VUG-projektet utvecklar sig också lovande, där befinner vi ju oss dock fortfarande i ett väldigt tidigt skede.

Det blev en liten vinst detta kvartal, men tyvärr inte särskilt stor. Vårt resultat styrs ju i hög grad av hur vi tillgodoräknar oss intäkter enligt projektredovisningen. Inför varje kvartalsrapport gör vi en bedömning av hur mycket arbete och hur mycket fakturering som återstår i respektive projekt, och tillgodoräknar oss intäkter baserat på detta. Under kvartalet har uppskattningen om kvarstående kostnader i Darknessprojektet justerats något uppåt, vilket påverkade vårt resultat negativt.

Kassan har stärkts väsentligt under perioden. Vid periodens inledning hade vi 14,4 MSEK i kassan och vid periodens slut hade vi 28,7 MSEK. Den viktigaste förklaringen är naturligtvis inlösen av teckningsoptionerna, som tillförde oss 12,1 MSEK. Men vi har också kunnat fakturera våra kunder i en snabbare takt än vad vi under perioden har tillgodoräknat oss intäkter i projektredovisningen.

Valutaeffekten blev i princip neutral detta kvartal, det blev en liten vinst på 12 TSEK.

Stämningen är god på företaget och vi ser med tillförsikt framtiden an.

Johan Kristiansson, VD

Väsentliga händelser efter delårsperiodens utgång

Starbreeze nyanställer

Starbreeze har 42 anställda per 2005-11-17, en ökning med 5 personer sedan 2005-06-30. Bolaget kommer att fortsätta arbeta med rekryteringar under vintern.

Väsentliga händelser under delårsperioden

Starbreeze tecknar nytt spelutvecklingsavtal med VUG

Starbreeze har under delårsperioden tecknat ett nytt spelutvecklingsavtal med Vivendi Universal Games (VUG) i Los Angeles. Avtalet vilket är en bindande avsiktsförklaring ("Binding Letter of Intent") avser en spelproduktion för nästa generations spelplattformar. Parterna avser att inom kort att ingå ett fullt produktionsavtal på motsvarande villkor som i avsiktsförklaringen. Starbreeze kommer att erhålla fast ersättning för produktionsarbetet samt royalty på försäljning över en viss nivå. Uppdraget skapar behov av nyrekrytering.

Utvecklingsbudgeten är attraktiv, men några exakta siffror kan Starbreeze tyvärr inte släppa, p.g.a. sekretessklausuler i avtalet med förläggaren.

Viss planering och förproduktion har redan påbörjats och faktureringen är inledd. Den fulla produktionen kommer dock komma igång först när Darknessprojektet är klart.

Inlösen av teckningsoptioner tillför bolaget 12,2 MSEK

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

Teckningsoptionerna utfärdades av Starbreeze till garanterna av nyemissionen i december 2003 och har handlats 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 dataspel 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.

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 procent 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, Revolution) förväntas få en stor påverkan på spelförsäljningen år 2006 och 2007. Då konsumenterna intresse i allt högre grad förväntas fokuseras på nya konsoler beräknas marknaden för PC-spel att minska.

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 baseras allt oftare på etablerade spel- eller filmtitlar. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna de första månaderna efter lansering.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 september till 39 personer (25 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 38 personer (25 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 37 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 är nödvändigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal. Nivån på bonusersättningen anses ligga i linje med standarden i branschen.

Investeringar

Under delårsperioden har 0,3 MSEK investerats i datorer, bildskärmar och nätverksutrustning.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per handelsdag den 30 september 2005 var sista avslutet på kurs 0,27 SEK per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 101,2 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 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 perioden uppgick till 9,9 MSEK. Av intäkterna avser 98,4 % USD och 1,6 % SEK. Darknessprojektet erhåller intäkter i USD.

Starbreeze har för närvarande mycket intäkter i dollar och är därför känsligt för valutakursförändringar. På kort sikt försöker bolaget hantera denna risk genom valutaterminer och genom att försöka lägga en del av valutarisken på förläggaren. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot denna risk.

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 resultaträkningen¹.

Valutasäkring har belastat kvartalets resultat med 0,0 MSEK. Stigande dollarkurs innebär ökade kostnader för värdeförändringar avseende terminskontrakten. Den leder dock även till ökade intäkter vid kommande faktureringar och positiva valutaförändringar på kundfordringar och bankmedel i USD. Nettoresultateffekten av en stigande dollarkurs den närmaste tiden förväntas bli positiv för bolaget.

Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till 0,2 MSEK (-3,0 MSEK).

Koncernens eget kapital per den 30 september uppgick till 24,6 MSEK (10,5 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 56,6 procent (41,6 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning på balansdagen uppgick till 0,07 SEK (0,03 SEK).

Periodens kassaflöde uppgick till 14,3 MSEK (-2,1 MSEK) varav 12,1 MSEK avser inlösen av teckningsoptioner.

Starbreeze har i augusti 2005 av domstol i Düsseldorf delgivits ny stämning från företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Talan avser leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är cirka 760 000 USD jämte ränta. Processen är i ett inledande skede och det är i dagsläget för tidigt att uttala sig om Starbreeze ansvar för de anspråk som ställs.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 9,9 MSEK (3,2 MSEK) och resultatet efter finansnetto var -0,2 MSEK (-3,4 MSEK). Likvida medel uppgick per den 30 september 2005 till 28,7 MSEK (9,8 MSEK). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med 0,3 MSEK. Moderbolagets eget kapital på bokslutsdagen var 28,5 MSEK (14,4 MSEK).

¹ För en mer utförlig beskrivning se redovisningsprinciper, not 1.

Nyckeltal, koncern

TSEK	2005/2006	2004/2005	2004/2005
	Juli-Sept	Juli-Sept	Helår
Nettoomsättning	9 879	3 226	32 203
EBITDA	451	-2 199	498
EBIT	111	-2 930	-1 261
Periodens resultat	185	-2 990	-1 227
Rörelsemarginal, %	1,1	-90,8	-3,9
Vinstmarginal, %	1,9	-92,7	-3,8
Soliditet vid periodens utgång, %	56,6	41,6	47,7
Räntabilitet på eget kapital, %	1,0	-25,2	-9,6
Eget kapital per aktie			
före utspädning, kr	0,07	0,03	0,04
efter utspädning, kr	0,07	0,03	0,04
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,27	0,16	0,31
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	0,00	-0,01	0,00
efter utspädning, kr	0,00	-0,01	0,00
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning	374 951 478	314 042 478	314 062 478
efter utspädning	374 951 478	314 042 478	336 258 792
Utestående optioner *	-	62 573 239	62 553 239
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning	354 655 145	313 537 427	313 917 875
efter utspädning	359 917 157	313 537 427	336 120 692
Antal anställda			
i genomsnitt	38	26	31
vid periodens slut	39	25	37

Resultaträkning, koncern

	2005/2006	2004/2005	2004/2005
TSEK	Juli-Sept	Juli-Sept	Helår
Nettoomsättning	9 879	3 226	32 203
Övriga rörelseintäkter	12	273	391
Summa intäkter	9 891	3 499	32 594
Övriga externa kostnader	-4 758	-2 567	-10 112
Personalkostnader	-4 682	-2 518	-16 617
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-340	-731	-1 760
Övriga rörelsekostnader	-	-613	-5 367
Rörelseresultat	111	-2 930	-1 262
Ränteintäkter	74	-	199
Räntekostnader	-	-60	-164
Resultat före skatt	185	-2 990	-1 227
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	185	-2 990	-1 227
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	-0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	-0,01	0,00

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	Not	2005-09-30	2004-09-30	2005-06-30
TSEK	1,2,3,5			
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill		2 626	2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer		1 908	2 706	1 948
Summa anläggningstillgångar		4 534	5 332	4 574
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		7 322	8 378	2 904
Övriga fordringar		1 758	200	2 511
Förutbetalda kostnader och upplupna		1 277	1 450	1 254
Kassa och bank		28 732	9 799	14 391
Summa omsättningstillgångar		39 089	19 827	21 060
SUMMA TILLGÅNGAR		43 623	25 159	25 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
TSEK				
Eget kapital				
Aktiekapital		7 499	6 281	6 281
Andra reserver		22 453	26 066	11 523
Balanserat resultat		-5 564	-18 885	-4 337
Periodens resultat		185	-2 990	-1 227
Summa eget kapital		24 573	10 472	12 240
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut		-	1 509	-
Summa långfristiga skulder		0	1 509	0
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut		761	2 236	1 143
Leverantörsskulder		784	1 073	688
Övriga skulder		1 326	370	1 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 179	9 499	10 173
Summa kortfristiga skulder		19 050	13 178	13 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		43 623	25 159	25 634

Kassaflödesanalys, koncern

TSEK	Not	2005/2006	2004/2005	2004/2005
		Juli-Sept	Juli-Sept	Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		185	-2 990	-1 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	356	704	1 673
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		541	-2 286	446
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		-3 678	-3 496	-3 633
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		6 026	3 774	6 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 889	-2 008	3 787
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-301	-53	-1 213
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	865
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-301	-53	-348
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		12 148	-	4
Amortering skuld		-382	-	-2 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		11 766	0	-2 843
Periodens kassaflöde		14 354	-2 061	596
Likvida medel vid periodens början		12 131	11 395	11 395
Kursdifferens i likvida medel		-4	-	140
Likvida medel vid periodens slut		26 481	9 334	12 131
Summa disponibla likvida medel		26 481	9 334	12 131

Förändringar i koncernens egna kapital

TSEK	Juli-Sept 2005/2006	Juli-Sept 2004/2005	Helår 2004/2005
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	12 240	13 228	13 228
Periodens resultat	185	-2 990	-1 227
Emission	12 148	234	235
Ej registrerad inlösen av optioner	-	-	4
Belopp vid periodens utgång	24 573	10 472	12 240
Förändring i antal utestående aktier	Juli-Sept 2005/2006	Juli-Sept 2004/2005	Helår 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. Denna delårsrapport är den första som lämnats i enlighet med IFRS. 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 resultaträkning		Tidigare redovisningsregler 2004/2005	Effekt av övergång till IFRS 2004/2005	IFRS 2004/2005	Tidigare redovisningsregler 2004/2005	Effekt av övergång till IFRS 2004/2005	IFRS 2004/2005
TSEK	Not	Juli-September	Juli-September	Juli-September	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning		3 226		3 226	32 203		32 203
Övriga rörelseintäkter		273		273	391		391
Övriga externa kostnader		-2 567		-2 567	-10 112		-10 112
Personalkostnader		-2 518		-2 518	-16 617		-16 617
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	a	-525	525	0	-2 101	2 101	0
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar		-731		-731	-1 759		-1 759
Övriga rörelsekostnader		-613		-613	-5 367		-5 367
Rörelseresultat		-3 455	525	-2 930	-3 362	2 101	-1 261
Räntenetto		-60		-60	34		34
Resultat efter finansiella poster		-3 515	525	-2 990	-3 328	2 101	-1 227
Skatt		-	-	-	-	-	0
Periodens resultat		-3 515	525	-2 990	-3 328	2 101	-1 227

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultat, TSEK		2004/2005 Juli-September	2004/2005 Juli-Juni
Resultat enligt tidigare tillämpade principer		-3 515	-3 328
Återläggning avskrivningar goodwill		525	2 101
Resultat enligt IFRS		-2 990	-1 227

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning		Tidigare redovisningsregler 2004-09-30	Effekt av övergång till IFRS 2004-09-30	IFRS 2004-09-30	Tidigare redovisningsregler 2005-06-30	Effekt av övergång till IFRS 2005-06-30	IFRS 2005-06-30
TSEK	Not	2004-09-30	2004-09-30	2004-09-30	2005-06-30	2005-06-30	2005-06-30
Anläggningstillgångar							
Goodwill	a	2 101	525	2 626	525	2 101	2 626
Inventarier och datorer		2 706		2 706	1 948		1 948
Summa anläggningstillgångar		4 807	525	5 332	2 473	2 101	4 574
Summa omsättningstillgångar	b	19 827	0	19 827	21 060	0	21 060
SUMMA TILLGÅNGAR		24 634	525	25 159	23 533	2 101	25 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Summa eget kapital		9 947	525	10 472	10 139	2 101	12 240
Summa kortfristiga skulder	b	13 178	0	13 178	13 394	0	13 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 634	525	25 159	23 533	2 101	25 634

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens eget kapital, TSEK		2004-01-01	2004-09-30	2005-06-30
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer		13 228	9 947	10 139
Återläggning avskrivningar goodwill	a	0	525	2 101
Eget kapital enligt IFRS		13 228	10 472	12 240

Preliminära effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning		Tidigare redovisningsregler 2004-07-01	Effekt av övergång till IFRS 2004-07-01	IFRS 2004-07-01
TSEK				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		2 626		2 626
Inventarier och datorer		3 402		3 402
Summa anläggningstillgångar		6 028	0	6 028
Summa omsättningstillgångar		16 691	0	16 691
SUMMA TILLGÅNGAR		22 719	0	22 719
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		13 228	0	13 228
Summa kortfristiga skulder		7 703	0	7 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 719	0	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 from 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

	2005-09-30	2004-09-30	2005-06-30
Företagsinteckningar	3 500	3 500	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	278	1 690	411
Pantsatta bankmedel	2 251	465	2 260
Summa	6 029	5 655	6 171

Not 3 Ansvarsförbindelser

	2005-09-30	2004-09-30	2005-06-30
Swing	5 901	5 575	5 930

Starbreeze har i augusti 2005 av domstol i Düsseldorf delgivits ny stämning från företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Talan avser leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är cirka 760 000 USD jämte ränta. Processen är i ett inledande skede och det är i dagsläget för tidigt att uttala sig om Starbreeze ansvar för de anspråk som ställs.

Not 4 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2005-09-30	2004-09-30	2005-06-30
Avskrivningar	340	731	1 760
Övrigt	16	-27	-87
Summa	356	704	1 673

Not 5 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 30 september 2005 till 46,6 MSEK.

Nästa redovisningstillfälle

Nästa rapport för perioden 1 oktober 2005 till 31 december 2005 publiceras torsdagen den 23 februari 2006.

Uppsala 24 november 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)
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

Org nr: 556551-8932