



2003-08-28

Starbreeze AB (publ) - Bokslutskommuniké 1 juli 2002 – 30 juni 2003

- Omsättningen för helåret uppgick till 38,0 Mkr (37,1 Mkr), +2%, varav de senaste tre månaderna 6,8 Mkr (15,8 Mkr).
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till –20,3 Mkr (8,2 Mkr), varav de senaste tre månaderna -14,8 Mkr (3,1 Mkr).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till –31,7 Mkr (5,4), varav de senaste tre månaderna –22,5 Mkr (2,2 Mkr).
- Resultatet belastas med nedskrivningar av engångskaraktär och kundförluster motsvarande -10,1 Mkr.
- Förseningar i pågående försäljningsprocesser har inneburit att bolagets likviditet är ansträngd. Extern finansiering i form av nyemission kan bli nödvändig under hösten.
- Mot bakgrund av utvecklingen under tredje och fjärde kvartalet har 24 personer sagts upp såsom ett led i att anpassa kostnadsmassan till en lägre affärsvolym.

Kommentar till kommunikén

Starbreeze redovisar för helåret ett kraftigt försämrat resultat efter finansiella poster jämfört med föregående räkenskapsår. Den senaste tidens utdragna dollarfall, följd effekter av uppsagda kundavtal med Swing Entertainment (som försatts i konkurs) och omfattande förseningar i pågående försäljningsprocesser har inneburit minskade respektive uteblivna intäkter till bolaget. Det negativa resultatet efter finansiella poster för helåret uppgår till –31,7 Mkr (5,4) och kan till stor del hänföras till fjärde kvartalet 2003 som stod för cirka 71% av underskottet, eller motsvarande cirka –22,5 Mkr. Den svaga utvecklingen under det fjärde kvartalet är i sin tur hänförligt till en avsevärt försämrad intäktssida samt att kostnader av engångskaraktär belastat resultatet med cirka –10,1 Mkr. Kostnaderna utgörs av fullständig nedskrivning av spelkonceptet

Cleaners (-5,9 Mkr), kundfordringar på Swing Entertainment (-3,5 Mkr) och Conspiracy (-0,7 Mkr) vilka inte beräknas inflyta. Beräknade förluster i pågående kundavtal har reserverats med -3,8 Mkr.

Utvecklingen under maj-juni har således varit fortsatt ofördelaktig för Starbreeze verksamhet. Det tomrum som avtalsuppsägningen i februari 2003 med Swing Entertainment skapade på kundsidan har bolaget under våren och sommaren arbetat intensivt med att fylla. Mot bakgrund av detta har ett flertal anställda vilka tidigare varit sysselsatta med Swing Entertainment-projekt behållits i försäljnings- och marknadsföringssyfte samt såsom kapacitetsreserv i samband med nyteckning av avtal för uppdragsproduktion. Trots att bolaget har långt gångna förhandlingar om nya uppdrag med förläggare har någon nyteckning av avtal ännu inte kunnat göras sedan avtalen med Swing Entertainment sades upp. Ett besparingsprogram har genomförts som bl a resulterat i att 24 personer har sagts upp.

Starbreeze kvarvarande utvecklingsteam arbetar för närvarande med två större förfinansierade spelutvecklingsuppdrag vilka kommer att lanseras för de större spelplattformarna under 2004. De två uppdragen går under benämningarna "Hollywood-film" samt Templar och utvecklas på uppdrag av Universal Interactive respektive TDK Recording. Projekten skall vara färdigställda i april respektive januari 2004.

Bolaget har under året fakturerat 45% av sina intäkter i US dollar och 55 % i Euro. Den under räkenskapsåret lägre dollarkursen har påverkat bolagets intäkter negativt. Starbreeze har valt att låta valutaexponeringen i avtalen och kundfordringarna vara öppna. För likvida medel arbetar Starbreeze med att aktivt välja tidpunkt för inväxling av utländsk valuta mot kronor

Under räkenskapsåret har Starbreeze genomfört en företrädesemission riktad till befintliga aktieägare. Emissionen fulltecknades och inbringade cirka 12,8 Mkr före emissionskostnader om cirka 1,1 Mkr. I samband med emissionen var dåvarande VDn samt styrelsens bedömning att emissionen skulle skapa nödvändiga resurser för att Starbreeze återigen ska kunna bli självfinansierat och generera ett positivt kassaflöde. Den negativa marknadsutvecklingen under räkenskapsårets tredje och fjärde kvartal gör att bolaget har en ansträngd finansiell situation och inte kan utesluta att extern finansiering är nödvändig i händelse av att pågående försäljningsprocesser ytterligare försenas. Bolaget kvarstår dock vid sitt mål om ett positivt kassaflöde på kvartalsbasis någon gång under räkenskapsåret 1 juli 2003 – 30 juni 2004.

Kort om verksamheten

Starbreeze utvecklar världsledande TV- och datorspel genom ett nära samarbete med internationella förläggare avseende finansiering, marknadsföring och försäljning. Starbreeze övergripande mål är att bli en av branschens mest eftersökta utvecklingspartners genom att vara kostnadseffektiva, innovativa och kunna leverera utmärkt underhållning inom utsatt tid. Bolagets produkter skall vara av hög teknisk klass med potential att bli bästsäljare inom sina respektive genrer och spelplattformar. Starbreeze har sedan starten 1998 upplevt en kraftigt ökad efterfrågan och bolaget har idag en position som en etablerad utvecklare med välkända media och underhållningsföretag som kunder.

Starbreeze organisation i Uppsala har kapacitet att utveckla flera stora spelproduktioner parallellt och därmed realisera omfattande skalfördelar avseende gemensam teknisk bas och administration. Starbreeze har utvecklat två spel, The Outforce och Enclave, som lanserats på den internationella spelmarknaden och bolagets utvecklingsteam arbetar för närvarande med två större utvecklingsprojekt vilka lanseras under 2004. Projekten går under benämningarna "Hollywoodfilm" respektive Templar. Den förstnämnda bygger på en känd Hollywood-actionfilm (pga avtal är bolaget förhindrade att publicera namnet) och Starbreeze utvecklar spelet på uppdrag av förläggaren Universal Interactive. Spelet Templar utvecklar Starbreeze på uppdrag av förläggaren TDK Recording.

Starbreeze affärsmodell bygger på förfinansierade utvecklingsuppdrag. Detta innebär att Starbreeze utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av ledande förläggare. Starbreeze har även rätt till royaltyersättning efter det att tidigare erhållna betalningar avräknats. Royalty betalas vanligtvis ut när ett spel säljer mycket bra. Starbreeze strategi är att löpande analysera och utvärdera den för bolaget vid varje tidpunkt mest lämpliga affärsmodellen med beaktande av de marknadsmässiga förutsättningarna i de enskilda fallen. I framtiden och med utgångspunkt från att Starbreeze nuvarande marknadsposition successivt förstärks, kan bolagets möjligheter att behålla egenutvecklade rättigheter (IPR) komma att öka även då utvecklingsuppdraget är finansierat av en förläggare. Detta skulle för Starbreeze räkning skapa förutsättningar för uppbyggnaden av en portfölj av immateriella tillgångar. Det är Starbreeze syn att dessa tillgångar utgör strategiska värden i en industri som är centrerad kring att kommersialisera varumärken, karaktärer och spelhandlingar.

Kort om marknaden

Starbreeze produkter utvecklas för den globala spelmarknaden. Spelmarknaden har liksom film- och musikindustrin en internationellt gångbar produkt. Den underliggande tekniken för att spela TV- och datorspel är spridd över hela världen och spelen är byggda för att snabbt kunna anpassas till lokala marknader avseende språk samt kulturella och juridiska krav.

Marknadstillväxten för TV- och datorspel har varit tvåsiffrig de senaste fem åren och branschen förväntar att tillväxten från denna redan höga nivå kommer att fortsätta. De senaste branschanalyserna uppskattar marknads värde till cirka USD 14 Mdr och att marknaden i genomsnitt växer med USD 1 Mdr årligen fram till år 2006. Av den totala försäljningen i världen kan cirka 68 % av marknaden hänföras till konsolspel såsom Playstation, Xbox, Nintendo etc. och PCn för återstående cirka 32%. Då penetrationen av de olika hårdvaruplattformarna är olika beroende på världsdel och eftersom hårdvaran styr försäljningsvärdet av spelmjukvara så finns stora regionala skillnader. Nordamerika är den största och ledande marknaden med cirka 46% av världsmarknaden. Asien står för cirka 22% och Europa inklusive övriga världen utgör cirka 32 % av marknaden.

Varje år lanseras hundratals nya speltitlar på den internationella marknaden. Konkurrens-situationen är hård och Starbreeze konkurrerar med andra oberoende spelutvecklingsföretag från hela världen om att sluta avtal med de bästa förläggarna.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Enclave klart för Xbox

Starbreeze utvecklingsuppdrag Enclave blev i början av juli 2002 godkänt för reproduktion av Microsoft Xbox. Xbox versionen av Enclave nådde återförsäljare i Europa och USA i början av augusti 2002. Försäljningen på Xbox per den 31 december 2002 var cirka 177.000 exemplar. I mars 2003 lanserades även en PC version av Enclave i USA.

Tilläggsavtal tecknades med TDK

Starbreeze tecknade den 2 augusti 2002 tilläggsavtal till spelutvecklingsuppdraget Templar. Avtalet tecknades med TDK Recording Media Europe och avser utvecklingen av Templar för ytterligare en spelkonsol. Templar beräknas vara lanserad i USA, Europa och Japan under år 2004 avseende plattformarna PC, Xbox, Playstation 2 samt Game Cube.

Ny styrelseordförande

Vid konstituerande styrelsemöte i Starbreeze den 1 november valdes Peter Törnquist till ny styrelseordförande. Peter har tidigare varit verksam i ledande befattningar inom bland annat Lehman Brothers och Bain & Company. Peter är vidare styrelseordförande i Technology Nexus och ledamot i Cybercom Consulting. Båda bolagen noterade på OM Stockholmsbörsens O-lista.

Investering i toppmodernt animationssystem

Som ett led i Starbreeze strategi att utveckla produkter av hög teknisk klass med potential att bli bästsäljare har bolaget investerat i ett omfattande optiskt animationssystem. Systemet är idag installerat i S:t Johanniskyrkan i Uppsala och består av ett antal infraröda kameror som fångar upp olika objekts rörelser. Styrkan med det optiska animationssystemet är dess förmåga att spela in rörelsesekvenser i realtid. Systemet kan exempelvis spela in rörelser från häst med ryttare, en stol som flyger genom luften eller en grupp människor som interagerar. Animationssystemet har även en möjlighet att spela in fall-, volt- och flygscener.

Ny firma

På ordinarie bolagsstämma den 24 oktober 2002 antogs ny bolagsordning med Starbreeze AB (publ) som ny firma. Den 27 november registrerades firmaändringen av Patent- och registreringsverket. Styrelsens motiv till att ändra den tidigare firman o3 Games var att namnet Starbreeze i stor utsträckning använts internationellt gentemot nuvarande och potentiella kunder sedan förvärvet av Starbreeze Studios AB hösten 2000.

Bolagsstämma beslutade anta optionsprogram

Vid en extra bolagsstämma i Starbreeze den 16 januari 2003 beslutades det att utge optionsprogram riktade till anställda i koncernen. Optionsprogrammet utgörs av skuldebrev om ett nominellt sammanlagt belopp om 3.000 kronor med avskiljbara optionsrätter. Skuldebreven med de därtill hörande optionsrätterna tecknades av dotterbolaget Starbreeze Studios AB för vidareöverlåtelse på marknadsmässiga villkor till ledning och anställda i Starbreeze koncernen

enligt styrelsens bestämmande. Optionsprogrammet omfattar totalt 1.280.000 optionsrätter, varav 1.000.000 stycken optionsrätter medför rätt att teckna lika många aktier för 6,60 kr/st under tiden 1 november 2004 till 15 januari 2005 och 280.000 stycken optionsrätter medför rätt att teckna lika många aktier för 10,15 kr/st under tiden 1 november 2005 till 15 januari 2006. Optionerna har ännu inte till någon del överlåtits till anställda utan kvarstår i sin helhet i koncernen. Till följd av kursutvecklingen i Starbreeze aktie och mot bakgrund av utspädningseffekter av i april genomförd företrädesemission kommer de aktuella optionsrätterna sannolikt att makuleras eller bli föremål för villkorsändring.

Uppsägning avtal med Swing Entertainment

Den 13 februari 2003 sade Starbreeze AB (publ) upp samtliga avtal rörande Enclave I och II med Swing! Entertainment Media AG på grund av att de inte reglerat förfallna fordringar samt att Swing Entertainment befann sig i en obeståndssituation.

Häver köpet av Rock Solid Studios

Starbreeze tecknade i december 2002 avtal om förvärv av Rock Solid Studios AB genom förvärv av samtliga aktier i dess moderbolag Fatalist Entertainment AB. Innan förvärvet fullbordades framkom det att det förelåg oklarheter beträffande de immateriella rättigheter som omfattades av förvärvet och utgjorde en väsentlig förutsättning för förvärvet. Efter förhandlingar med berörda säljare i slutet av februari 2002 träffades en överenskommelse om att förvärvet skulle återgå. Det avtal som träffats mellan parterna innebär en slutlig reglering i anledning av förvärvets återgång.

Beslut om nyemission

Styrelsen för Starbreeze beslutade den 6 mars 2003, villkorat av bolagsstämmans godkännande, att öka bolagets aktiekapital med högst 2.570.662 kronor fördelat på högst 25.706.620 nyemitterade aktier, envar om nominellt 10 öre. Nyemissionen riktades till befintliga aktieägare att teckna aktier till en teckningskurs om 50 öre per aktie. Bakgrunden till nyemissionen var att Swing Entertainments obeståndssituation försämrat koncernens likviditet och finansiella ställning då detta bl.a. medfört att delar av Starbreeze personal är sysselsatta inom projekt som inte är kundfinansierade.

Fulltecknad nyemission

Den genomförda nyemissionen fulltecknades och tillförde Starbreeze 12,8 Mkr före avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 1,1 Mkr.

PC Gamer rankar Enclave - ”Excellent”

I mars 2003 lanserades en PC-version av Enclave i USA. En av världens största och mest ansedda datatidning PC Gamer recenserade PC-versionen och gav den sin näst högsta ranking ”Excellent” med 84% av möjliga 100%. I USA ansvarar Vivendi Universal Games för distribution och marknadsföring av Enclave.

Rationaliserar personalen

Som ett led i styrelsens mål att snarast möjligt återgå till lönsamhet har ett "back-to-profit" program implementerats och Starbreeze genomförde i april-maj som ett första steg ett antal besparingsåtgärder avseende framför allt personal. Besparingarna berör företrädesvis ett antal inhyrda konsulter. Besparingsåtgärderna förväntas nå full effekt under juli 2003 och sammantaget beräknas kostnaderna på koncernnivå, i ett första steg, minska med cirka 13%, motsvarande cirka 0,5 Mkr per månad.

Templar erhåller goda omdömen på E3 mässan

Under branschmässan E3 i Los Angeles i maj 2003 visade Starbreeze kund TDK en förhandsversion av spelet Templar för besökarna. Internetsiten IGN.com, som i sitt nätverk varje månad erhåller cirka 8 miljoner spelintresserade besökare, testade Templar i TDKs monter. IGN.com var mycket nöjda med resultatet och den 15 maj skrev IGN.com i sitt nyhetsbrev att spelet Templar var en av E3 mässans största överraskningar. Framför allt berömde IGN.com spelets handling, grafik och action.

Händelser efter periodens utgång

Ny VD i Starbreeze

I juli 2003 utsåg Starbreeze styrelse Nicklas Dunham till ny VD. Han efterträder Daniel Benitez som avgår som VD samt lämnar sitt styrelseuppdrag i Starbreeze av hälsoskäl. Starbreeze Vice VD Lars Hagelin kvarstår i sin nuvarande befattning. Niklas Dunham har tidigare haft positionen som marknadschef i bolaget.

Omfattande besparingsprogram

I samband med VD bytet i slutet av juli 2003 genomförde Starbreeze ett omfattande besparingsprogram som bl a medför att 24 anställda sägs upp. Åtgärden innebär att bolagets personalkostnader reduceras med cirka 0,9 miljoner på månadsbasis. Av de varslade kommer ca 13 att erbjudas återanställning för att färdigställa pågående projekt.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2003 till 67 personer (53 personer) vilket är en ökning med 14 personer från 30 juni 2002. Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 63 personer (42 personer). Medelåldern är 27,6 år och könsfördelningen är 65 män och 2 kvinnor. Mot bakgrund av händelserna med Swing Entertainment har personalen anpassats till aktuellt och bedömt behov. Detta har inneburit personalneddragningar.

Investeringar

Under räkenskapsåret har 0,2 Mkr investerats i inventarier 13,2 Mkr i datorer och nätverksutrustning varav 2 Mkr i ett animationssystem, merparten av investeringarna har

finansierats genom finansiell leasing. Bolaget har under perioden genomfört en sale-lease-back transaktion av persondatorer och servrar vilket inbringade 3,6 Mkr. Leasingtillgångarnas bokförda värde uppgår till 8,3 Mkr. Egna investeringar har genomförts motsvarande 0,1 Mkr i de nya lokalerna som inhyser animationsstudion.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per den 30 juni 2003 var aktiekursen 0,70 kr per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 27 Mkr. Antalet utestående aktier i bolaget uppgår till totalt 38.559.930 stycken.

Kommentarer till finansiell utveckling

Omsättning

Under räkenskapsåret 2002/2003 har omsättningen huvudsakligen genererats från spelutvecklingsuppdrag tecknade under föregående räkenskapsår 2001/2002. Räkenskapsårets omsättning ökade med 2% jämfört med föregående räkenskapsår 2001/2002. Den låga tillväxten i omsättningen för helåret är i huvudsak hänförligt till Swing Entertainments obeståndssituation i februari 2003 och vidhängande intäktsbortfall vilket Starbreeze under räkenskapsåret inte lyckats ersätta med nya spelutvecklingsuppdrag. Sedan utvecklingsavtalen med Swing Entertainment sades upp har Starbreeze intäkter genererats av två väletablerade spelförläggare, Universal Interactive och TDK Recording, avseende projekten "Hollywood-film" samt Templar.

Omsättningen från räkenskapsåret i sin helhet kommer från spelutveckling och består av ersättning vid delleranser av spel, sk milstolpar. I Starbreeze utvecklingsavtal med förläggare utgår även en royalty om produktens försäljning överstiger en specificerad volym. I de fall royalty erhålls, sker det med en viss fördröjning då den baseras på kvartalsvisa försäljningsrapporter från förläggarna. För tidigare räkenskapsår samt för räkenskapsåret 2002/2003 har Starbreeze inte erhållit några intäkter avseende royalty.

Kostnader

Rörelsekostnaderna i Starbreeze kännetecknas av att verksamheten är både personalintensiv och kräver stora investeringar i produktionsutrustning. Investeringarna är i huvudsak rörliga i förhållande till personalstyrkan. Personalkostnaderna är den enskilt största kostnadsposten för bolaget och som andel av totala rörelsekostnader före avskrivningar och förändring av pågående arbete har personalkostnaderna under de tidigare räkenskapsåren utgjort 59% till 61%. För räkenskapsåret 2002/2003 utgör motsvarande andel av rörelsekostnaderna 50% men trots minskningen som andel av totala rörelsekostnader har personalkostnaderna ökat med 12,3 Mkr till totalt 29,3 Mkr.

Under fjärde kvartalet redovisar Starbreeze en kostnad om cirka -3,8 Mkr för förändring av pågående arbete. Kostnadsposten utgörs av en förlustriskreservation avseende pågående projekt. Spelkonceptet Cleaners skrevs ned vilket genererade en kostnad motsvarande -5,9. Nedskrivning av kundfordringar på Swing Entertainments har genomförts med -3,5 Mkr.

Resultat

Rörelseresultatet minskade till -31,4 Mkr (5,5 Mkr). Helårets resultat är negativt på grund av intäktsbortfall under företrädesvis räkenskapsårets tredje och fjärde kvartal samt ovan nämnda kostnader av engångskaraktär.

Anläggningstillgångarna

De immateriella anläggningstillgångarna är per 30 juni 2003 cirka 4,7 Mkr och utgörs av goodwill från förvärvet av Starbreeze Studios AB. Under räkenskapsåret har balansposten rättigheter om 5,9 Mkr skrivits ned i sin helhet. Posten avsåg rättigheterna till spelkonceptet Cleaners vilket förvärvades från Swing Entertainment i juli 2002.

Materiella anläggningstillgångar per 30 juni 2003 uppgår till cirka 10,2 Mkr och består till största delen, 8,3 miljoner kronor, av animationssystem och leasade datorinventarier. Möbler samt produktionsinventarier som ej är datorinventarier utgörs av 1,9 miljoner kronor. Bolaget bedömer att det inte finns något väsentligt investeringsbehov under den närmaste framtiden.

Kundfordringar

Såsom en följd av vikande intäkter samt kundförluster har bolagets kundfordringar minskat till ca 13% av balansomslutningen.

Eget kapital

Det egna kapitalet per 30 juni uppgick till 3,3 Mkr (22,4 Mkr) vilket motsvarar en soliditet på 12,9 % (73,6 %). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,09 kr (1,83 kr). Soliditeten har tyngts av det kraftigt försämrade resultatet under tredje och fjärde kvartalet.

Skulder

De långfristiga skulderna avser i sin helhet leasingåtaganden.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,3 Mkr (-2,1 Mkr). Detta kan bl.a. hänföras till att kapitalbindningen i kundfordringarna har minskat från kvartal två med 8,0 Mkr. Årets kassaflöde uppgick till 1,5 Mkr (0,6 Mkr). Försäljningen av datorinventarierna inbringade 3,6 Mkr men påverkade ej resultatet då transaktionen klassificeras som en finansiell lease.

Starbreeze kassaflöden har över räkenskapsåret varierat kraftigt. Efter fulltecknad nyemission i april 2003 om cirka 12 Mkr efter avdrag för emissionskostnader stärktes koncernens likviditet och finansiella ställning. Den fortsatta negativa marknadsutvecklingen under tredje och fjärde kvartalet har dock påverkat likviditeten negativt.

Finansiering och finansiell ställning

Starbreeze huvudsakliga affärsmodell baseras på uppdragsproduktioner. Affärsmodellen har visat sig känslig för de stora kapitalbindningar som kan uppstå vid senarelagda betalningar av milstolpar samt förlust av enskilda projekt med vidhängande kundförluster. Per den 30 juni 2003 uppvisar

Starbreeze en soliditet om 12,9%, vilken under de tidigare räkenskapsåren alltid överstigit 70%. Likvida medel uppgick per 30 juni till 3,5 Mkr. Mot bakgrund av intäktsbortfallen under tredje och fjärde kvartalet och fördröjning i de ekonomiska effekterna av genomförda neddragningar är likviditeten i bolaget för närvarande ansträngd.

Bolaget bedömer att pågående kundavtalsförhandlingar har möjlighet att lösa bolagets kortsiktiga finansiella behov avseende hösten 2003 men att ytterligare finansiering endera genom tillkommande större kundavtal alternativt en nyemission kan bli nödvändig för att långsiktigt säkerställa bolagets drift.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Bolagets omsättning uppgår till 37,4 Mkr (35,6 Mkr) och resultatet efter finansnetto är -30,1 Mkr (7,7 Mkr). Likvida medel, exklusive disponibla krediter, uppgick per den 31 mars 2003 till 3,5 Mkr (2,0 Mkr). Investeringar i inventarier och datainventarier har skett med 13,4 Mkr. Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 8,9 Mkr.

Förändringar i koncernens egna kapital

SEK t.	juli – juni 2002/2003	juli – juni 2001/2002
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	22 478	10 895
Periodens resultat	-31 733	5 448
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	810	-
Riktad nyemission		6 135
Företrädesemission	11 725	
Belopp vid räkenskapsperiodens utgång	3 280	22 478
Förändringar i antal utestående aktier	juli - juni 2002/2003	juli – juni 2001/2002
Antal aktier per den 1 juli	12 313 310	10 403 310
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	540 000	-
Riktad nyemission		1 910 000
Företrädesemission	25 706 620	
Antal vid periodens utgång	38 559 930	12 313 310

Resultaträkning, koncern

	2002/2003	2001/2002	2003	2002
SEKt.	Helår	Helår	april - juni	april - juni
Nettoomsättning	38 022	36 819	7 297	15 593
Övriga rörelseintäkter	524	245	87	245
	38 546	37 064	7 384	15 838
Övriga externa kostnader	-27 687	-10 814	-12 936	-4 338
Personalkostnader	-29 324	-17 016	-9 030	-7 417
Av- & nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	-8 060	-2 101	-6 484	-525
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	-3 041	-680	-1 014	-289
Övriga rörelsekostnader	-1 822	-993	-258	-993
Rörelseresultat	-31 388	5 460	-22 338	2 276
Ränteintäkter	63	36	18	7
Räntekostnader	-402	-48	-171	-40
Resultat efter finansiella poster	-31 727	5 448	-22 491	2 243
Resultat före skatt	-31 727	5 448	-22 491	2 243
Skatt	-6	-	-6	-
Periodens resultat	-31 733	5 448	-22 497	2 243
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,90	0,51	-0,79	0,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,90	0,48	-0,79	0,18

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2003-06-30	2002-06-30
SEK t.		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	4 727	6 827
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier och datorer	10 166	3 570
Summa anläggningstillgångar	14 893	10 397
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	3 412	16 441
Övriga fordringar	1 148	1 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 524	463
Kassa och bank	3 544	2 044
Summa omsättningstillgångar	10 628	20 161
SUMMA TILLGÅNGAR	25 521	30 558

Balansräkning, koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2003-06-30	2002-06-30
SEK t.		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 856	1 231
Bundna reserver	26 990	17 103
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	4 167	-1 304
Periodens resultat	-31 733	5 448
Summa eget kapital	3 280	22 478
Avsättningar		
Uppskjutna skatter	11	11
Summa avsättningar	11	11
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder till kreditinstitut	5 525	-
Summa långfristiga skulder	5 525	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 089	1 909
Övriga skulder	5 467	2 494
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 100	3 666
Räntebärande kortfristiga skulder	4 049	-
Summa kortfristiga skulder	16 705	8 069
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 521	30 558
Ställda panter och ansvarsförbindelser		
Ställda panter		
Företagsinteckningar	1 000	2 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	8 299	-
Pantsatta bankmedel	465	-
Summa panter och ansvarsförbindelser	9 764	2 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, koncern

	2002/2003	2001/2002	2003	2002
SEK t.	Helår	Helår	april-juni	april-juni
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-31 727	5 448	-22 491	2 243
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12 405	2 673	7 446	751
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-19 322	8 121	-15 045	2 994
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar	11 032	-16 376	7 657	-10 725
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	8 637	6 136	3 660	3 320
Kassaflöde från den löpande verksamheten	347	-2 119	-3 728	-4 411
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 959	-	-	-
Förvärv av anläggningstillgångar	-7 916	-3 387	-4 996	-1 243
Sålda materiella anläggningstillgångar	2 493	-	-	-
Investering i dotterbolag	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 382	-3 387	-4 996	-1 243
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	12 535	6 135	11 802	1 173
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder	-	-	-	-
Amortering av skuld	-	-	-	500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 535	6 135	11 802	1 673
Periodens kassaflöde	1 500	629	3 078	-3 981
Likvida medel vid periodens början	2 044	1 415	466	6 025
Likvida medel vid periodens slut	3 544	2 044	3 544	2 044
Outnyttjade krediter	-	2 500	-	1 800
Spärrade medel	-465	-	-	-
Summa disponibla likvida medel	3 079	4 544	3 544	3 844

Nyckeltal

	2002/2003	2001/2002	2003	2002
SEK t.	Helår	Helår	april-juni	april-juni
Omsättning	38 546	37 064	7 384	15 838
EBITDA	-20 287	8 241	-14 840	3 090
EBIT	-31 388	5 460	-22 338	2 275
Periodens resultat	-31 733	5 448	-22 497	2 243
Rörelsemarginal, %	-81,4	14,7	-302,5	14,4
Vinstmarginal, %	-82,3	14,7	-304,6	14,2
Soliditet vid periodens utgång, %	12,9	73,6	12,9	73,6
Räntabilitet på eget kapital, %	-246,4	32,7	-102,6	10,8
Eget kapital per aktie				
före utspädning, kr	0,09	1,83	0,09	1,83
efter utspädning, kr *	0,09	1,81	0,09	1,81
Aktiens slutkurs för perioden	0,70	6,30	0,70	6,30
P/E-tal	neg	13	neg	35
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	-1,90	0,51	-0,79	0,19
efter utspädning, kr *	-1,90	0,48	-0,79	0,18
Antal aktier vid periodens slut				
före utspädning	38 559 930	12 313 310	38 559 930	12 313 310
efter utspädning *	38 559 930	12 853 310	38 559 930	12 853 310
Genomsnittligt antal aktier				
före utspädning	16 707 747	10 756 920	28 541 057	11 706 643
efter utspädning	16 707 747	11 296 920	28 541 057	12 246 643
Antal anställda				
i genomsnitt	53	42	66	49
vid periodens slut	67	53	67	53

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Redovisningsprinciper

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

Intäktsredovisning

Merparten av Starbreeze avtal med förläggare innebär dels en rättighetsöverlåtelse vilken normalt infaller då avtalet tecknas och dels ett utvecklingsuppdrag mot s.k. milstolpeersättning. Intäkten avseende rättighetsöverlåtelsen redovisas i samband med att rättigheten övergår till förläggaren vilket normalt sammanfaller med avtalstidpunkten. Intäkten avseende utvecklingsuppdrag avser i normalfallet fastprisuppdrag vilken redovisas löpande över avtalstiden innebärande successiv vinstavräkning.

Inkomstskatter

Starbreeze redovisar mot bakgrund av bolagets ställning inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2003 till 32,7 Mkr.

Nästa informationstillfälle

Nästa rapport för perioden 1 juli 2003 till 30 september 2003 kommer den 27 november.

Bokslutskommunikén baseras på av bolagets revisor reviderat bokslut.

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 27 november. Bolagets årsredovisning kommer att finnas tillgänglig senast två veckor innan stämman.

För verksamhetsåret 2002/2003 föreslår styrelsen att utdelning ej lämnas.

Styrelsen för Starbreeze AB i augusti 2003

För ytterligare upplysningar kontakta VD Nicklas Dunham.

Starbreeze AB (publ)
Syslomansgatan 7
753 11 Uppsala
Telefon: 018-122800
Fax: 018-122805
E-post: info@starbreeze.com