



PRESSMEDDELANDE 2008-11-20

Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli till 30 september 2008.

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 16,1 MSEK (11,3 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för perioden uppgick till 2,2 MSEK (1,6 MSEK).
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till 1,7 MSEK (1,3 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 43,1 MSEK (38,4 MSEK).
- Antalet anställda har ökat från 86 personer per den 30 juni 2008 till 92 personer per den 30 september 2008.
- Starbreeze har fått in ett nytt stort utvecklingskontrakt i november.
- Atari har förvärvat förlagsrättigheterna till "Chronicles of Riddick: Assault on Dark Athena" från Activision/Vivendi.

Delårsrapporten har avgivits den 20 november 2008 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 redovisa en fortsatt god tillväxt för Starbreeze. Omsättningen under första kvartalet har gått upp med 42% i jämförelse med samma kvartal föregående verksamhetsår. I jämförelse med direkt föregående kvartal sjönk dock omsättningen något, men detta är sedvanligt i första kvartalet pga intäktsbortfallet under julisemestern. Vinstmarginalen efter skatt hamnade på en tillfredsställande nivå av 11 %.

Samarbetet med förläggaren Atari för produktionen av "Chronicles of Riddick: Assault on Dark Athena" har inletts mycket bra. Vi har fått extra tid och budget för att kunna göra spelet något längre och mer polerat. Det är mycket värdefullt med dessa extra resurser i slutet av en produktion. Våra första presentationer för den internationella spelpressen har fallit mycket väl ut, och vi hoppas få stor medial täckning under de närmaste månaderna. Vi ser verkligen fram mot releasen till våren.

Det har varit en turbulent höst för världens spelförläggare, med en våg av besparingsprogram och nedlagda produktioner. Tack och lov har Starbreeze inte drabbats direkt. Vi följer dock marknadssituationen noggrant och är i regelbunden kontakt med våra förläggare för att tidigt kunna upptäcka eventuella problem och därmed kunna förbereda handlingsprogram om detta skulle bli nödvändigt.

Starbreeze har sedan våren 2008 fört diskussioner med ett antal ledande spelförläggare avseende nya potentiella projekt. Vi har nu äntligen kommit i mål med en part. Vi måste dock vänta ytterligare en tid innan vi får avslöja vem vår avtalspart är och vad det är för spel.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Starbreeze skriver på ett nytt utvecklingsavtal

I november kom Starbreeze i mål med förhandlingarna om ett nytt stort avtal. Ytterligare information om vem vår avtalspart är och vad det är för spel kommer senare, när vi har fått godkännande på att släppa denna information från vår avtalspart.

Atari ny förläggare för "Chronicles of Riddick: Assault on Dark Athena"

I oktober 2008 blev det klar att Atari förvärvar förlagsrättigheterna till Riddick från Activision/Vivendi. Spelet, som utvecklas till Playstation 3, Xbox 360 och PC, kommer att få en internationell lansering under våren 2009. Atari drar omgående igång marknadsföringskampanjen, med uppbackning av Universal Studios (som står bakom filmen Chronicles of Riddick), Tigon Studios (skådespelaren Vin Diesels bolag) och Starbreeze.

Händelser under perioden

Activision/Vivendi påbörjar processen att avyttra Riddickproduktionen

I samband med Activisions övertagande av Vivendi Games valde de att avyttra eller lägga ner vissa av Vivendis titlar som inte passade in i produktportföljen och releaseschemat. När det gäller Riddick inledde de en budgivningsprocess under sommaren 2008 med avsikt att sälja projektet till någon annan förläggare.

Pågående spelutvecklingsprojekt

The Chronicles of Riddick: Assault on Dark Athena

Detta spel bygger vidare på Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay som Starbreeze lanserade 2004 för Xbox och PC. Produktionen inleddes som ett mindre projekt i november 2006, men sommaren 2007 fattades beslut om en utökning av projektet med större budget och mer produktionstid. Under hösten 2008 sålde Vivendi Games förlagsrättigheterna till Atari.

Spelet innehåller tre delar:

- en helt ny singleplayerkampanj i fullängd: "Assault on Dark Athena"
- en re-make av det klassiska spelet "Chronicles of Riddick – Escape from Butcher Bay", som Starbreeze släpptes 2004 till Xbox och PC.
- online multiplayer

”Project RedLime”

Det projekt som har kodnamn ”Project RedLime” drogs igång i november 2007. Förläggare är Electronic Arts.

”Nytt projekt”

Avtal för nytt projekt skrevs på i november 2008. Mer information kommer senare.

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 säljroyaltybonus 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, org. nr 556558-4496. All personal är anställd i moderbolaget.

Sedan grundandet 1998 har Starbreeze utvecklats till en etablerad aktör på den internationella 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 marknaden för spelmjukvara (exklusive konsoler och accessoarer) hade 2007 konsumentintäkter på ca 42 miljarder US dollar. Marknaden förväntas växa med drygt 10 % årligen och de totala intäkterna förväntas stiga till ca 68 miljarder US Dollar 2012. (PricewaterhouseCoopers; "Global Entertainment and Media Outlook 2008-2012").

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.

Trenden i spelbranschen är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Action/adventure-spel för Xbox 360, Playstation 3 och PC, den nisch där Starbreeze befinner sig, har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10 – 20 miljoner USD.

Det normala i branschen är att det tar cirka 18-36 månader att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna från konsumenter de första månaderna efter lansering.

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 september 2008 till 92 personer (60 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 90 personer (58 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 84 män och 6 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 0,6 MSEK (0,5 MSEK) investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och möbler.

Risker och osäkerhetsfaktorer

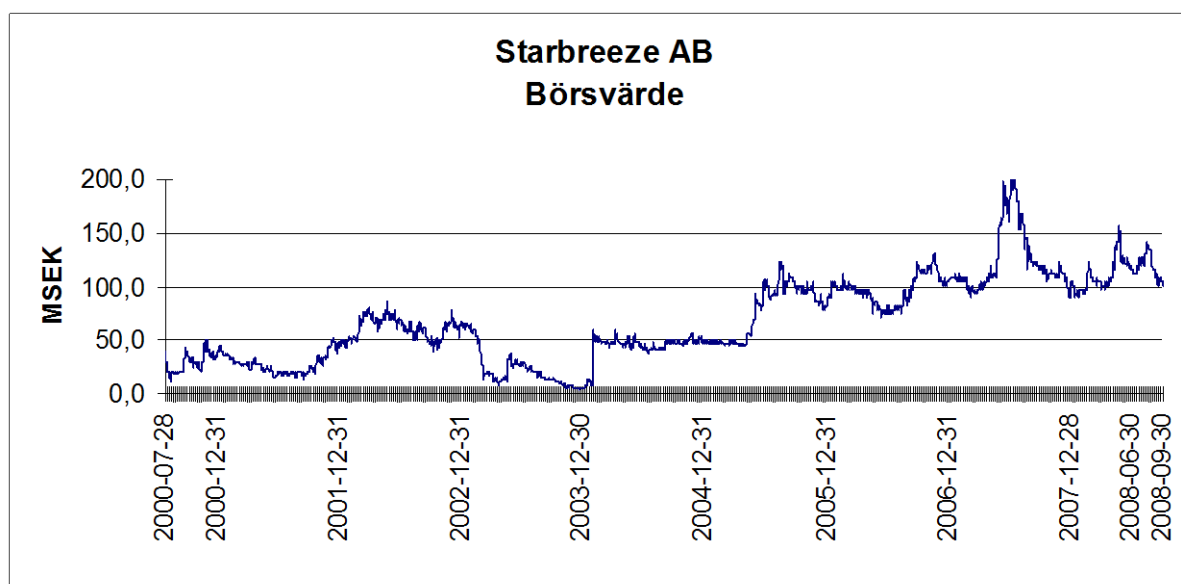
För att kunna upprätta delårsrapporter och årsredovisning enligt god redovisningssed måste företagsledningen göra bedömningar och antaganden som påverkar i bokslutet redovisade tillgångar, skulder och intäkter. Faktiskt utfall kan skilja sig från dessa bedömningar.

De största riskerna är i förtid avslutade projekt, projektförseningar och beläggningsglapp mellan produktioner. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2007/2008 i förvaltningsberättelsen på sidan 14 och i not 3. Inga väsentliga förändringar har uppstått därefter.

Starbreeze Aktie

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 juni 2008 374 951 478 stycken och aktiekursen var 0,31 SEK.

Börsvärdets utveckling



Finansiell utveckling

Nettoomsättningen under perioden uppgick till 16,1 MSEK (11,3 MSEK).

Pågående utvecklingsprojekt faktureras i SEK. 100 % av periodens intäkter var i SEK.

Valutasäkring används inte för närvarande eftersom kända kommande intäkter faktureras i SEK.

Valutakursförlusten för perioden avser främst medel på valutakonto på bank och valutakursvinsten uppgick till 0,2 MSEK (-0,1 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 låg dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt, eftersom Starbreeze då får en sämre kostnadsposition i jämförelse med amerikanska konkurrenter.

Värdeförändringar i den del av bolagets likviditet som är placerad i en lågrisk hedgefond, SEB Multihedge, redovisas till verkligt värde över resultaträkningen och klassificeras som finansiella poster. Värdeförändringen under perioden var -106 TSEK.

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till 1,7 MSEK (1,3 MSEK).

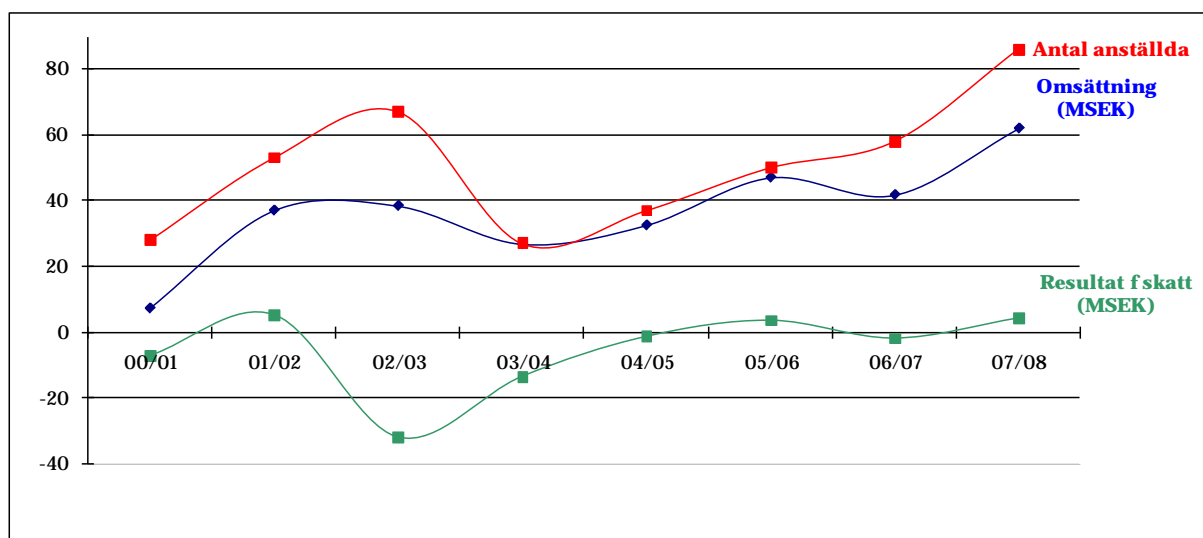
Under posten långfristiga fordringar i balansräkningen redovisas spärrade bankmedel som ställts som säkerhet för hyresgaranti.

Likvida medel uppgår per den 30 september 2008 till 36,8 MSEK (32,1 MSEK). Bolaget har en även kortfristig placering i SEB Multihedgefond på 6,2 MSEK.

Koncernens eget kapital per den 30 september 2008 uppgick till 32,6 MSEK (27,8 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 48 % (59 %). Eget kapital per aktie efter utspädning på balansdagen uppgick till 0,09 SEK (0,07 SEK).

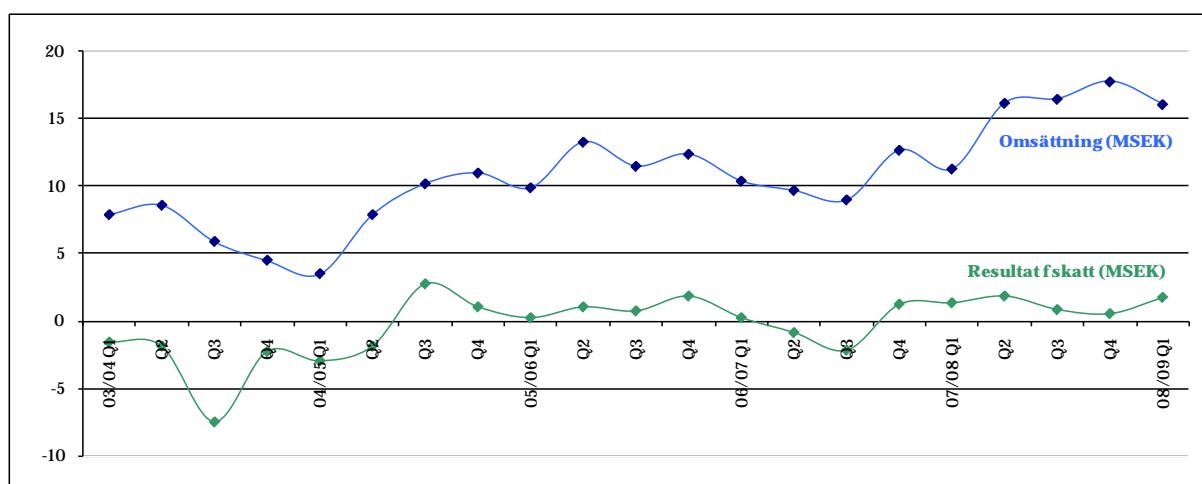
Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten var -6,9 MSEK (13,1 MSEK). Det negativa kassaflödet under perioden beror på till stor del på att det inte gick ut några fakturor till förläggaren avseende det ena av utvecklingsprojekten under perioden juni-augusti. Detta var planerat och överensstämmer med planen för milstolpe-betalningar.

Finansiell historik per verksamhetsår från 2000/2001 och framåt



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

Finansiell historik per kvartal från Q1 2003/2004 och framåt



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 perioden uppgick till 16,1 MSEK (11,3 MSEK) och resultatet efter finansnetto var 1,2 MSEK (0,8 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2008 till 43,1 MSEK (38,4 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 0,6 MSEK (0,5 MSEK). Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 36,4 MSEK (31,6 MSEK).

Nyckeltal, koncern

	2008/2009 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning, tsek	16 084	11 308	61 974
EBITDA, tsek	2 180	1 599	5 736
EBIT, tsek	1 348	1 175	3 363
Periodens resultat, tsek	1 707	1 287	4 379
Rörelsemarginal, %	8,4	10,4	5,4
Vinstmarginal, %	10,6	11,4	7,1
Soliditet, %	47,7	59,4	44,0
Kassaflöde per aktie, kr	-0,02	0,03	0,10
Eget kapital per aktie			
före utspädning, kr	0,09	0,07	0,08
efter utspädning, kr	0,09	0,07	0,08
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,28	0,32	0,31
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	0,00	0,00	0,01
efter utspädning, kr	0,00	0,00	0,01
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
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	90	58	68
vid periodens slut, st	92	60	86

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar.

EBIT: Rörelseresultat efter avskrivningar.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet: Eget kapital i procent av totalt kapital.

Räntabilitet på eget kapital: Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. (Räntabiliteten för kvartalet är beräknad på 3 månader).

Räntabilitet på sysselsatt kapital: Resultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. (Räntabiliteten för kvartalet är beräknad på 3 månader).

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.

Sysselsatt kapital: Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

Resultaträkning, koncern

TSEK	2008/2009 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1- Q4 Helår
Nettoomsättning	16 084	11 308	61 974
Övriga rörelseintäkter	190	-	-
Summa intäkter	16 274	11 308	61 974
Övriga externa kostnader	-2 987	-2 618	-18 673
Personalkostnader	-11 107	-6 992	-37 493
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-832	-424	-2 373
Övriga rörelsekostnader	-	-99	-72
Rörelseresultat	1 348	1 175	3 363
Finansiella intäkter	465	198	1 018
Finansiella kostnader	-106	-86	-2
Resultat före skatt	1 707	1 287	4 379
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	1 707	1 287	4 379
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,00	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,00	0,01

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30
TSEK			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 626	2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och övriga inventarier	9 008	2 910	9 212
Långfristiga fordringar	3 314	-	3 314
Summa anläggningstillgångar	14 948	5 536	15 152
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	6 610	126	-
Övriga fordringar	1 105	566	1 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 522	2 078	2 575
Kortfristiga placeringar	6 219	6 336	6 324
Likvida medel	36 842	32 078	44 487
Summa omsättningstillgångar	53 298	41 184	54 976
SUMMA TILLGÅNGAR	68 246	46 720	70 128
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
TSEK			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 499	7 499	7 499
Övrigt tillskjutet kapital	21 201	21 201	21 201
Balanserat resultat inklusive årets resultat	3 852	-947	2 145
Summa eget kapital	32 552	27 753	30 845
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 202	2 323	3 046
Övriga skulder	2 428	1 503	2 206
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 064	15 141	34 031
Summa kortfristiga skulder	35 694	18 967	39 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	68 246	46 720	70 128

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	2008/2009 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1-Q4 Helår
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 348	1 175	3 363
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	832	450	2 403
Betalda/erhållen ränta	-	1	630
Betalda skatter	-65	-49	-222
Ökning (-)/minskning(+) av fordringar	-5 475	12 313	11 342
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	-3 589	-848	19 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 949	13 042	36 984
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-628	-540	-8 795
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-628	-540	-8 795
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-7 577	12 502	28 189
Likvida medel vid periodens början	44 487	16 488	16 488
Kursdifferens i likvida medel	-68	-177	-190
Likvida medel vid periodens slut	36 842	28 813	44 487
Summa disponibla likvida medel	36 842	28 813	44 487
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar	832	424	2 373
Övrigt	-	26	30
Summa	832	450	2 403

Förändringar i koncernens egna kapital

TSEK	2008/2009 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1 Jul-Sep	2007/2008 Q1-Q4 Helår
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	30 845	26 466	26 466
Periodens resultat	1 707	1 287	4 379
Belopp vid periodens utgång	32 552	27 753	30 845
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	2008/2009 Q1 Jul-Sept	2007/2008 Q1 Jul-Sept	2007/2008 Q1- Q4 Helår
Nettomsättning	16 084	11 308	61 974
Övriga rörelseintäkter	190	-	-
Summa intäkter	16 274	11 308	61 974
Övriga externa kostnader	-3 462	-3 093	-20 569
Personalkostnader	-11 107	-6 992	-37 493
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-832	-424	-2 373
Övriga rörelsekostnader	-	-99	-72
Rörelseresultat	873	700	1 467
Finansiella intäkter	465	198	1 018
Finansiella kostnader	-106	-86	-2
Resultat före skatt	1 232	812	2 483
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	1 232	812	2 483

Balansräkning, moderbolag

TILLGÅNGAR	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30
TSEK			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och övriga inventarier	9 008	2 910	9 212
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	7 130	7 130	7 130
Långfristiga fordringar	3 314	-	3 314
Summa anläggningstillgångar	19 452	10 040	19 656
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	6 610	126	-
Övriga fordringar	1 103	565	1 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 522	2 078	2 575
Kortfristiga placeringar	6 219	6 336	6 324
Likvida medel	36 842	32 078	44 487
Summa omsättningstillgångar	53 296	41 183	54 975
SUMMA TILLGÅNGAR	72 748	51 223	74 631
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	6 483	2 105	4 001
Periodens resultat	1 232	812	2 483
Summa eget kapital	36 415	31 617	35 184
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 202	2 323	3 046
Skulder till koncernföretag	763	723	288
Övriga skulder	2 309	1 424	2 088
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 059	15 136	34 025
Summa kortfristiga skulder	36 333	19 606	39 447
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	72 748	51 223	74 631

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2007/2008 års årsredovisning.

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridisk person 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 2008 till 44,3 MSEK.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncern och moderbolag		
	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30
Ställda säkerheter	3 314	3 265	3 314
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Ställda säkerheter är spärrade bankmedel som ställts som säkerhet för hyresgaranti.

Nästa rapporttillfälle

Nästa rapport för perioden 1 juli till 31 december 2008 publiceras torsdagen den 19 februari 2009.

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

Styrelsen för Starbreeze AB den 20 november 2008.

För ytterligare upplysningar kontakta bolagets VD Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ)

Dragarbrunnsgatan 78B

753 20 Uppsala

Telefon: 018-843 33 00

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com

Web: www.starbreeze.com

Org nr: 556551-8932