



Årsredovisning för

Starbreeze AB (publ)

Org.nr. 556551-8932

Räkenskapsåret

2002-07-01 – 2003-06-30

Innehållsförteckning

Ordinarie bolagsstämma	3
Året i korthet.....	4
Förvaltningsberättelse.....	5
Kommentarer till årets finansiella utveckling	23
Redovisningsprinciper och noter	26
Flerårsöversikt	39
Ledande befattningshavare	41
Styrelse och revisor	42
Revisionsberättelse	44
Ägarstruktur och aktiekapital	45
Adresser	48

I årsredovisningen angivna uppgifter avser om ej annat anges koncernen. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 27 november 2003 kl. 8.30 i Smålands Nations lokaler på S:t Larsgatan 5 (ingång från S:t Olofsgatan) i Uppsala. Aktieägare som önskar delta på bolagsstämman skall:

dels vara införd som ägare i den av VPC AB förda aktieboken per måndagen den 17 november 2003,

dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Sysslomansgatan 7, 753 11 Uppsala, per telefon 018-12 28 00, per telefax 018-12 28 05, eller via Internet på www.starbreeze.com senast kl. 16.00 fredagen den 21 november 2003. Vid anmälan bör uppges namn, personnummer, adress och aktieinnehav.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta på bolagsstämman, tillfälligt begära att bli införd i den av VPC AB förda aktieboken. Aktieägare måste underrätta förvaltaren härom i god tid före måndagen den 17 november 2003. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande ("registreringsbevis") för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör före stämman insändas per brev till bolaget.

Året i korthet

- *Rörelsens totala intäkter för helåret uppgick till 38,5 Mkr (37,1 Mkr), + 4%.*
- *Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -20,3 Mkr (8,2 Mkr).*
- *Resultat efter finansiella poster uppgick till -31,7 Mkr (5,4). Räkenskapsårets fjärde kvartal representerar cirka 70% av resultatförsämringen.*
- *Resultatet belastas med nedskrivningar av engångskaraktär och kundförluster motsvarande -10,1 Mkr.*
- *Under räkenskapsåret försattes en av Starbreeze största kunder, tyska Swing Entertainment Media AG, i konkurs. De finansiella effekterna av konkursen har under året varit negativa och inneburit omfattande intäktsbortfall. Mot bakgrund av detta har 24 personer sagts upp såsom ett led i att anpassa kostnadsmassan till en lägre affärsvolym.*
- *Efter räkenskapsårets utgång har Starbreeze tecknat ett tilläggsavtal värt 700.000 US dollar med den internationella förläggaren Universal Interactive, avseende tilläggsarbeten på den pågående produktionen "Hollywood-film".*
- *Efter räkenskapsårets utgång har styrelsen i Starbreeze beslutat om nyemission om 23,1 Mkr med företrädesrätt för befintliga aktieägare.*
- *Likvida medel uppgick per 30 juni 2003 till cirka 3,1 Mkr.*

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2002-07-01 – 2003-06-30, bolagets femte räkenskapsår.

Allmänt om verksamheten

Starbreeze är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel i nära samarbete med internationella förläggare avseende finansiering, marknadsföring och försäljning.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och det helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB. Starbreeze bedriver all verksamhet i moderbolaget Starbreeze AB (publ).

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.

Starbreeze har sedan grundandet 1998 utvecklats till en etablerad spelutvecklare med välkända media och underhållningsföretag som kunder. När Starbreeze tecknar avtal med en förläggare utgör intäkten ett fastprisavtal för produktionen samt vanligtvis en royalty per sålt spel efter det att tidigare erhållna betalningar avräknats. Royalty betalas vanligtvis ut när ett spel säljer mycket bra.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2002/2003

Avtal tecknades med Swing

Starbreeze tecknade den 19 juli 2002 ett nytt utvecklingsavtal värt 2,9 miljoner euro. Avtalet slöts med den befintliga kunden för utvecklingsuppdraget Enclave, Swing Entertainment Media AG, och avser ett utvecklingsuppdrag för flera plattformar. I anslutning till affären förvärvade Starbreeze samtliga rättigheter till det tidigare utvecklingsuppdraget Cleaners.

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. 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 Knights of the Temple. Avtalet tecknades med TDK Recording Media Europe och avser utvecklingen av Knights of the Temple för ytterligare en spelkonsol. Knights of the Temple 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 animationssystem

Som ett led i Starbreeze strategi att utveckla produkter av hög teknisk klass med potential att bli bästsäljare har bolaget investerat i ett optiskt animationssystem. Systemet 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 2003 träffades en överenskommelse om att förvärvet skulle återgå. Det avtal som träffats mellan parterna, bedöms av bolaget, innebära en slutlig reglering i anledning av förvärvets återgång. Tvist har uppstått med de tidigare ägarna till Fatalist Entertainment AB med anledning av tolkning av förlikningsavtalet där tillkommande krav rests mot Starbreeze. Starbreeze bedömer att kravet saknar grund.

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 under våren 2003 fulltecknades och tillförde Starbreeze 12,8 Mkr före avdrag för 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.

Personalen rationaliseras

Starbreeze genomförde i april-maj 2003 ett antal besparingsåtgärder avseende framför allt personal. Besparingarna berörde företrädesvis ett antal inhyrda underkonsulter. Besparingsåtgärderna fick full effekt under juli 2003 och sammantaget minskades kostnaderna på koncernnivå, i ett första steg, med motsvarande cirka 0,5 Mkr per månad.

Knights of the Temple erhåller goda omdömen på E3 mässan

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

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Ny VD i Starbreeze

I juli 2003 utsåg Starbreeze styrelse Nicklas Dunham till ny VD. Han efterträder Daniel Benitez som avgick som VD samt lämnar sitt styrelseuppdrag i Starbreeze av hälsoskäl. 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 erbjöds 13 stycken återanställning för att färdigställa pågående projekt.

Tilläggsavtal med Universal Interactive

Starbreeze tecknar den 22 september 2003 ett tilläggsavtal med den internationella förläggaren Universal Interactive. Avtalet omfattar tilläggsarbeten på den pågående produktionen "Hollywood-film" vilken Starbreeze sedan 2002 utvecklar på uppdrag av Universal Interactive. I enlighet med tilläggsavtalet har Universal Interactive även förvärvat en licens avseende dotterbolaget Starbreeze Studios spelmotor där Universal Interactive, under vissa villkor, ges rätt att utnyttja teknologin i framtida spelproduktioner. För Starbreeze har tilläggsavtalet ett sammanlagt värde om 700 000 US dollar, motsvarande cirka 5,5 miljoner kronor baserat på valutakurs vid tecknandet.

Styrelsen beslutar om nyemission

Den 28 oktober beslutar Starbreeze styrelse under förutsättning av kommande bolagsstämmas godkännande om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Det totala emissionsbeloppet uppgår till cirka 23,1 miljoner kronor genom emission av 231 359 580 st aktier till en emissionskurs om 10 öre.

Marknad och konkurrens

Marknaden för spelutveckling är till sin struktur mycket lik andra branscher där kreativt innehåll utgör själva slutprodukten. Spelindustrin är, i samma grad som film- och musikindustrin, centrerad runt att skapa, äga, publicera samt distribuera IPR (intellectual property rights). I spelutvecklingsindustrin tar sig dessa IPR vanligtvis formen av karaktärer, spelhandlingar, idéer, varumärken etc.

Spelindustrin har en globalt 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. Branschanalyser uppskattar marknadens värde till cirka 14 Mdr USD. 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.

Spelutvecklare likt Starbreeze är ansvariga för processen att skapa ett spel. Deras del i marknaden har utvecklats från att vara enheter på 1-2 programmerare till att idag sysselsätta hela utvecklingsteam om cirka 20 personer. Utvecklarna konkurrerar genom att bygga upp specialistkompetens inom områden såsom design, programmering, idé och handling, musik och projektstyrning. Utvecklare brukar delas in i huruvida de är ägda av en förläggare eller inte. Interna utvecklare är de som ägs av en förläggare medan övriga ses som oberoende spelutvecklare. Starbreeze är ett exempel på en oberoende spelutvecklare. Spelutvecklare kan i huvudsak arbeta utifrån två affärsmodeller, egen- respektive förfinansierad utvecklingsmodell. Modellerna innehåller olika avkastnings- och riskperspektiv varvid den egenfinansierade har potential att ge högst avkastning. Många oberoende spelutvecklare arbetar idag med modellen förfinansierad utveckling. Dessa företag konkurrerar inbördes om att träffa affärsavtal med de större och mest välrenommerade förläggarna för att få finansiering samt tillgång till internationella marknadsförings- och försäljningskanaler.

Varje år lanseras hundratals nya speltitlar på den internationella marknaden.

Konkurrenssituationen är hård och Starbreeze konkurrerar med andra oberoende spelutvecklingsföretag från hela världen om att sluta avtal med de bästa förläggarna.

Trender och efterfrågan

Snabb teknisk utveckling

Den teknologiska utvecklingen inom spelindustrin har varit snabb. Dagens generation av spelmaskiner har en visuell kapacitet som är över 300 gånger större än den som fanns i mitten av 90-talet. I takt med att kapaciteten ökat har även kvaliteten och upplevelsen i slutprodukten ökat. Många av dagens konsumenter attraheras även av möjligheten att köpa en Xbox eller Playstation 2 och erhålla multikapacitet i form av film, musik och spelfunktion till ett motsvarande eller något högre pris än en vanlig DVD-spelare. Sammantaget har teknikens möjligheter och kapacitet inneburit att en bredare målgrupp attraherats och gjort att den installerade basen av konsoler uppskattas till över 150 miljoner enheter (Spectrum Analysis juni 2002). Till detta skall även adderas penetrationen av PC hos hushållen som enligt branschbedömare är mer än 60 % i Europa, USA och Asien.

Ökat fokus på bästsäljarna

Marknaden för data- och TV-spel tenderar att bli alltmer beroende av ett antal bästsäljare. Enligt den engelska industritidningen CTW stod 99 av 3000 lanserade spel i Storbritannien år 2000 för cirka 55 % av den totala försäljningen. Enligt marknadsanalytiker förväntas denna trend att hålla i sig och framför allt drivas av att spelmarknaden i större utsträckning blir en massmarknad, där försäljningen i konsumentledet i stor utsträckning drivs av storleken på marknadsföringsbudgeten samt om spelet baseras på redan kända karaktärer och/eller titlar. Marknaden uppvisar även en tendens att huvuddelen av spelets försäljningsvärde realiserar under de tre-fyra första månaderna efter lansering. Denna utveckling är i linje med utvecklingen i andra underhållningsindustrier såsom bio, video och musik.

Spelutvecklingsprojektens storlek och komplexitet ökar

För att hantera ett ökat tekniskt innehåll och skapa en högkvalitativ slutprodukt avseende grafik, idé och musik krävs omfattande utvecklingsresurser. Beroende på spelplattform och utvecklingsland är idag utvecklingsbudgeten för ett spel 15 - 30 M SEK och kräver utvecklingsteam om cirka 20 personer som är sysselsatta i 18-24 månader. Komplexiteten och behovet av olika typer av kompetenser i produktutvecklingen ställer krav på ledning och organisationsmodeller, som effektivt kan styra resurser och kvalitet under projektets olika utvecklingsfaser.

Nya spelplattformar och distributionsmedium på frammarsch

En stark trend inom spelindustrin är utvecklingen av nya hårdvaruplattformar. PC och konsolplattformarna är idag underliggande teknik för i princip hela marknaden och förväntas även behålla den positionen de närmaste åren. Alternativa plattformar såsom Internet, digital TV och mobiltelefoner utgör nya möjligheter för spelindustrin att distribuera och förändra innehållsvärdet i sin underhållning. I takt med att penetrationen av bredband och användningen av mobiltelefonstandarden 3G ökar i samhället förväntas även efterfrågan på spel i dessa kanaler öka. Alternativa plattformar står dock i dagsläget för en marginell del av försäljningsvärdet på marknaden. Mot bakgrund av att varken Internet eller mobiltelefonfördistribuerade spel kunnat uppvisa en hållbar affärsmodell är den samlade bedömningen att möjligheten för spelindustrin inom dessa områden ligger några år framåt i tiden.

Produkter och produktioner

Starbreeze har sedan start färdigställt två spel vilka lanserats på den internationella spelmarknaden, The Outforce och Enclave. Bolagets utvecklingsteam arbetar för närvarande med två större utvecklingsprojekt vilka lanseras under 2004. Projekten går under benämningarna "Hollywoodfilm" respektive Knights of the Temple.

The Outforce

The Outforce var Starbreeze första riktiga spelutvecklingsuppdrag och utgjorde en viktig kunskaps- och marknadsplattform för Bolaget att bygga vidare på i sin fortsatta utveckling. Spelet lanserades hösten 2000 som PC-spel. The Outforce är ett s.k. real-time strategi spel som utspelar sig i rymden där spelaren utkämpar ett krig med över 120 olika enheter och ett avancerat AI system. Förläggare av The Outforce var svenska Pan Interactive. Spelet har introducerats på några av världens större spelmarknader och sålts i över 83 000 exemplar.

Enclave

Enclave är ett äventyrs- och actionspel som bjuder på intensiva strider. Med sin grafik, fascinerande historia och övertygande spelbarhet fångar Enclave spelaren i en medeltida fantasymiljö. I Enclaves fantasyvärld är ljusets och mörkrets folk uppdelade av en bottenlös klyfta som splittrade världen för många årtusenden sedan. Ljusets värld är lönande och rik, en Enclave av sanning och ordning omringat av mörkrets sjuka och förvridna värld och krigssmittade slätter kända som The Outlands. Under de århundraden som gått har sprickan minskat och plundringar längs gränsen blivit allt vanligare. Det är bara en tidsfråga innan dessa raider blossar upp till ett fullskaligt krig. Välj den ljusa eller den mörka sidan och förbered dig på det kommande kriget.

Enclave vann, innan lansering, det prestigefyllda priset "Best Action Game" på världens största TV-spelmässa E3 i Los Angeles 2001. Spelet, som lanserades för Xbox i Europa under sommaren 2002, är Starbreeze första färdigutvecklade spelprojekt av större omfattning. Inledningsvis lanserades spelet i USA och Europa till Xbox. I mars 2003 lanserades även 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.

Hollywoodfilm

Projektet är ett av de största enskilda avtal som hittills tecknats av en svensk spelutvecklare. Spelet bygger på en actionfilm från Hollywood och Starbreeze utvecklar spelet på uppdrag av Universal Interactive. Avsikten är att lansera spelet i samband med filmens premiär som beräknas vara under 2004. Mot bakgrund av sekretessavtal med förläggaren kan Starbreeze inte publicera detaljer rörande utvecklingsuppdraget.

Knights of the Temple

Knights of the Temple är ett korsriddarspel med mycket action och äventyr. Spelaren blir del i en omfattande intrig som innebär resande i spelets olika världar såsom Europa, Det heliga landet och Mardrömsvärlden. Spelkonceptet kretsar kring riddaren Paul De Raque och hans kamp för att rädda sin dödliga själ undan det eviga kriget mellan gott och ont.

Förläggare för Knights of the Temple är TDK Recording och produkten beräknas vara lanserad i USA, Europa och Japan under 2004 och avser plattformarna PC, Xbox, Playstation 2 samt Gamecube.

Personal

Starbreeze är ett kunskapsföretag som är beroende av medarbetarnas kompetens och motivation. Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2003 till 67 personer, 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 omfattande personalneddragningar och berört anställd såväl som inhyrd personal.

De anställda på Starbreeze är specialiserade i huvudsak mot spelprogrammering, spelgrafik, ljud och illustration samt personer med kompetens inom projektledning. Kompetensmixen är anpassad för att omfatta samtliga viktiga moment vid spelutveckling. Personalomsättningen har historiskt varit mycket låg, under 2%. En bidragande orsak till denna stabilitet bland personalen är att Starbreeze målmedvetet arbetat med att finna en balans mellan vad kunder efterfrågar samt den inbyggda motivation som finns bland medarbetare för vissa sorters interaktiv underhållning. Målet är att arbeta med större utvecklingsuppdrag inom ramen för vad medarbetare finner stimulerande, utmanande och som har utrymme för kreativ frihet. Det skapar delaktighet och förutsättningar för att ta till vara på idéer som kommer från organisationen samtidigt som det minimerar risken med att Starbreeze tappar kreativiteten i varje enskild produktion. Starbreeze personalpolitik är byggd på att erbjuda attraktiva utvecklingsuppdrag, med högt ställda krav, till kompetenta medarbetare.

Styrelsen

Styrelsen i Starbreeze som består av fyra ledamöter arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken anger bland annat styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som skall behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Under verksamhetsåret 2002/2003 genomfördes 12 (11) protokollförda sammanträden. Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är t ex bolagets grundläggande affärsplanering samt hur bolaget skall positionera sig på marknaden, även finansieringsfrågor har varit viktiga under det närmast avslutade räkenskapsåret. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktör och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomichef. Bolagets revisor har deltagit och avrapporterat granskningar och iakttagelser vid styrelsemöten.

Investeringar/leasing

Bolaget har under perioden genomfört en sale-lease-back transaktion av personatorer och servrar vilket inbringade 3,6 Mkr. Då transaktionen utgör finansiell leasing har ingen reavinst redovisats.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Starbreeze utvecklar för närvarande två spel på uppdrag av ledande förläggare. Starbreeze arbetar även intensivt med försäljningsarbete avseende nya uppdrag. Den negativa utvecklingen under räkenskapsårets tredje och fjärde kvartal gör att Bolaget sedan sommaren 2003 haft en ansträngd finansiell situation. Mot bakgrund av detta beslutade Starbreeze styrelse den 28 oktober 2003 villkorat av kommande bolagsstämmas godkännande om en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Emissionslikviden om cirka 23,1 Mkr skall finansiera Starbreeze verksamhet till dess den visar ett positivt kassaflöde. Bolagets finansiella mål är att uppvisa ett positivt kassaflöde på kvartalsbasis någon gång under 2004. En förutsättning för säkerställande av Bolagets fortlevnad under innevarande år är att åtminstone en tredjedel av emissionen tecknas.

Utdelningspolicy

Bolaget avser föra en utdelningspolitik som speglar bolagets vid var tid gällande finansiella behov och förutser således ingen utdelning under de närmaste åren.

Forskning och utveckling

Teknisk utveckling är en naturlig del av Starbreeze verksamhet och utgör en integrerad del av spelutvecklingen. Teknikbasen för spelproduktionen, den sk spelmotorn, vidareutvecklas kontinuerligt för att på bästa möjliga sätt växla ut på kapaciteten i nästa generations processorer och grafikkort. Grunden till Starbreeze spelmotor lades för cirka sju år sedan och motorn har sedan dess förfinats i samband med varje spelutvecklingsprojekt. Spelmotorn har kapacitet att utveckla spel för de fyra stora plattformarna PC, Xbox, Playstation 2 samt Gamecube och motorns tekniska höjd bedöms av Bolaget utgöra en av de främsta i branschen.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, 21 943 tkr, täcks genom nedsättning av aktiekapitalet med 3 085 tkr för avsättning till omedelbar täckning av förlust enligt fastställd balansräkning och skall genomföras genom minskning av aktiernas nominella belopp, enligt ovan, utan återbetalning till aktieägarna samt att resterande belopp 18 858 tkr avräknas mot överkursfonden.

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till 27 566 tkr. Någon avsättning till bundna fonder föreslås ej.

Nyckeltal

	2002/2003	2001/2002	2000/2001
SEK t.	Helår	Helår	Helår
Omsättning	38 546	37 064	7 411
EBITDA	-20 287	8 241	-5 018
EBIT	-31 388	5 460	-6 975
Periodens resultat	-31 733	5 448	-6 978
Rörelsemarginal, %	-81,4	14,7	-94,1
Vinstmarginal, %	-82,3	14,7	-94,0
Soliditet vid periodens utgång, %	12,9	73,6	84,1
Räntabilitet på eget kapital, %	-246,4	32,7	-76,5
Eget kapital per aktie			
före utspädning, kr	0,09	1,83	1,05
efter utspädning, kr *	0,09	1,81	1,10
Aktiens slutkurs för perioden	0,70	6,30	1,70
P/E-tal	neg	13	neg
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	-1,90	0,51	-0,75
efter utspädning, kr *	-1,90	0,48	-0,75
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning	38 559 930	12 313 310	10 403 310
efter utspädning *	38 559 930	12 853 310	11 853 310
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning	16 707 747	10 756 920	9 323 500
efter utspädning	16 707 747	11 296 920	10 773 500
Antal anställda			
i genomsnitt	63	42	22
vid periodens slut	67	53	26

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet vid periodens utgång: Eget kapital i procent av totalt kapital.

Räntabilitet på eget kapital: Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital.

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

P/E tal: Balansdagens aktiekurs dividerat med resultat per aktie.

Resultat per aktie: Resultat efter finansiella poster minskat med full skatt fördelat per aktie.

Resultaträkning, koncern

		2002/2003	2001/2002	2000/2001
SEK t.	Not	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning	2	38 022	36 819	7 108
Övriga rörelseintäkter	7	524	245	303
		38 546	37 064	7 411
Övriga externa kostnader	3,6,20	-27 687	-10 814	-4 777
Personalkostnader	4,5	-29 324	-17 016	-7 635
Av- nedskrivning immateriella anläggningstillgångar	8	-8 060	-2 101	-1 576
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	9,10	-3 041	-680	-381
Övriga rörelsekostnader	7	-1 822	-993	-17
Rörelseresultat		-31 388	5 460	-6 975
Ränteintäkter		63	36	19
Räntekostnader		-402	-48	-7
Resultat efter finansiella poster		-31 727	5 448	-6 963
Resultat före skatt		-31 727	5 448	-6 963
Skatt	14,15,16	-6	-	-15
Årets resultat		-31 733	5 448	-6 978
Resultat per aktie före utspädning, kr	17	-1,90	0,51	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, kr	17	-1,90	0,48	-0,75

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	Not	2003-06-30	2002-06-30	2001-06-30
SEK t.				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	8	4 727	6 827	8 928
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer	9,10	10 166	3 570	863
Summa anläggningstillgångar		14 893	10 397	9 791
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		3 412	16 441	643
Övriga fordringar		1 148	1 213	296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	2 524	463	807
Kassa och bank		3 544	2 044	1 415
Summa omsättningstillgångar		10 628	20 161	3 161
SUMMA TILLGÅNGAR		25 521	30 558	12 952

Balansräkning, koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2003-06-30	2002-06-30	2001-06-30
SEK t.				
Eget kapital	13			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		3 856	1 231	1 040
Bundna reserver		26 990	17 103	16 823
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		4 167	-1 304	10
Periodens resultat		-31 733	5 448	-6 978
Summa eget kapital		3 280	22 478	10 895
Avsättningar				
Uppskjutna skatter		11	11	11
Summa avsättningar		11	11	11
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	10	5 525	-	-
Summa långfristiga skulder		5 525	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		3 089	1 909	189
Skatteskuld		-	-	37
Övriga skulder		5 467	2 494	608
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	4 100	3 666	1 212
Räntebärande kortfristiga skulder	10	4 049	-	-
Summa kortfristiga skulder		16 705	8 069	2 046
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 521	30 558	12 952
Ställda panter och ansvarsförbindelser				
Ställda panter				
Företagsinteckningar		1 000	2 500	Inga
Tillgångar förvärvade med finansiell leasing		8 299	-	-
Pantsatta bankmedel		465	-	-
Summa panter och ansvarsförbindelser		9 764	2 500	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, koncern

SEK t.	Not	2002/2003	2001/2002	2000/2001
		Helår	Helår	Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-31 727	5 448	-6 963
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		12 405	2 673	2 066
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-19 322	8 121	-4 897
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		11 032	-16 376	-1 136
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		8 637	6 136	-86
Kassaflöde från den löpande verksamheten		347	-2 119	-6 119
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	8	-5 959	-	-
Investeringar materiella anläggningstillgångar	10	-7 916	-3 387	-741
Sålda materiella anläggningstillgångar		2 493	-	10
Investering i dotterbolag	19	-	-	243
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 382	-3 387	-488
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		12 535	6 135	1 142
Amortering av skuld		-	-	-1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		12 535	6 135	-108
Periodens kassaflöde		1 500	629	-6 715
Likvida medel vid periodens början		2 044	1 415	8 130
Likvida medel vid periodens slut		3 544	2 044	1 415
Outnyttjade krediter		-	2 500	-
Spärrade medel		-465	-	-
Summa disponibla likvida medel		3 079	4 544	1 415

Resultaträkning, moderbolag

SEK t.	Not	2002/2003	2001/2002	2000/2001
		Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning	2, 20	37 492	35 657	6 287
Övriga rörelseintäkter	7	469	103	2
		37 961	35 760	6 289
Övriga externa kostnader	3,6	-27 589	-9 739	-4 028
Personalkostnader	4,5	-29 324	-17 016	-7 625
Av- & nedskrivn immateriella anläggningstillgångar	8	-5 959	-	-
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	9,10	-3 034	-658	-342
Övriga rörelsekostnader	7	-1 817	-639	-
Rörelseresultat		-29 762	7 708	-5 706
Ränteintäkter		61	31	14
Räntekostnader		-400	-46	-6
Resultat efter finansiella poster		-30 101	7 693	-5 698
Resultat före skatt		-30 101	7 693	-5 698
Skatt		-	-	-
Årets resultat		-30 101	7 693	-5 698

Balansräkning, moderbolag

TILLGÅNGAR	Not	2003-06-30	2002-06-30	2001-06-30
SEK t.				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer	9, 10	10 166	3 558	829
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	11	10 518	10 518	10418
Summa anläggningstillgångar		20 684	14 076	11 247
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		3 412	14 154	15
Fordringar i koncernföretag		-	2 594	1096
Övriga fordringar		1 148	744	1
Förutbetalda kostn och upplupna intäkter	12	2 524	462	278
Kassa och bank		3 541	1 990	1415
Summa omsättningstillgångar		10 625	19 944	2 805
SUMMA TILLGÅNGAR		31 309	34 020	14 052

Balansräkning, moderbolag

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2003-06-30	2002-06-30	2001-06-30
SEK t.				
Eget kapital	13			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		3 856	1 231	1 040
Bundna reserver		26 990	17 079	16 833
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		8 158	-	-
Periodens resultat		-30 101	7 693	-5 698
Summa eget kapital		8 903	26 003	12 175
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	10	5 525	-	-
Summa långfristiga skulder		5 525	-	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		3 089	1 909	189
Skulder koncernföretag		141	-	-
Övriga skulder		5 502	2 511	541
Upplupna kostn och förutbetalda intäkter	18	4 100	3 597	1 147
Räntebärande kortfristiga skulder	10	4 049	-	-
Summa kortfristiga skulder		16 881	8 017	1 877
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		31 309	34 020	14 052
Ställda panter och ansvarsförbindelser				
Ställda panter				
Företagsinteckningar		1 000	2 500	Inga
Tillgångar förvärvade med finansiell leasing		8 299	-	-
Pantsatta bankmedel		465	-	-
Summa panter och ansvarsförbindelser		9 764	2 500	-
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys, moderbolag

SEK t.	Not	2002/2003	2001/2002	2000/2001
		Helår	Helår	Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-30 101	7 693	-5 698
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		10 298	658	352
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		-19 803	8 351	-5 346
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		10 870	-16 562	-821
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		8 865	6 139	93
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-68	-2 072	-6 074
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	8	-5 959		
Investering i materiella anläggningstillgångar	10	-7 916	-3 387	-754
Sålda materiella anläggningstillgångar		2 493	-	-
Investering i dotterbolag		-	-100	-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 382	-3 487	-785
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		12 535	6 135	1 143
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		465	-	-1 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13 000	6 135	143
Periodens kassaflöde		1 550	576	-6 716
Likvida medel vid periodens början		1 990	1 414	8 130
Likvida medel vid periodens slut		3 540	1 990	1 414
Outnyttjade krediter		-	2 500	-
Spärrade medel		-465	-	-
Summa disponibla likvida medel		3 075	4 490	1 414

Kommentarer till årets finansiella utveckling

Allmänt

Starbreeze redovisar för helåret ett kraftigt försämrat resultat efter finansiella poster jämfört med föregående räkenskapsår. Följdeffekter av uppsagda kundavtal med Swing Entertainment (som försatts i konkurs), under året utdragna dollarfall och omfattande förseningar i pågående försäljningsprocesser har inneburit minskade respektive uteblivna intäkter till Starbreeze. Det tomrum som avtalsuppsägningen i februari 2003 med Swing Entertainment skapade på kundsidan har bolaget under årets sista kvartal 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. Någon nyteckning av avtal under årets andra halva har inte genomförts vilket inneburit att bolagets konstanta kostnads massa i relation till en kraftigt vikande intäktssida slagit hårt mot årets resultat. För att anpassa kostnaderna till en lägre intäkter och skapa möjlighet till lönsamhet trots mindre affärsvolym har Bolaget under året genomfört besparingsprogram som bl a resulterat i att 24 personer har sagts upp. Den negativa marknadsutvecklingen under räkenskapsårets tredje och fjärde kvartal gör att bolaget har en ansträngd finansiell situation.

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 "Hollywoodfilm" samt Knights of the Temple och utvecklas på uppdrag av Universal Interactive respektive TDK Recording.

Omsättning

Under räkenskapsåret 2002/2003 har omsättningen huvudsakligen genererats från spelutvecklingsuppdrag tecknade i början av räkenskapsåret samt under föregående räkenskapsår 2001/2002. Räkenskapsårets omsättning ökade med 3% 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 "Hollywoodfilm" samt Knights of the Temple.

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 vilket inneburit minskade intäkter i svenska kronor.

Omsättningen från räkenskapsåret i sin helhet kommer från spelutveckling och består av ersättning vid delleveranser 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 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 vilka inte beräknas inflyta gällande Swing Entertainments och Conspiracy har genomförts med -3,5 Mkr respektive -0,7 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.

Anläggningstillgångar

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. Leasingkostnader som förfaller inom ett år återfinns bland räntebärande kortfristiga skulder.

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. 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 leasing. 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 3,1 Mkr. Mot bakgrund av intäktsbortfallen under tredje och fjärde kvartalet och fördröjning i de ekonomiska effekterna av genomförda neddragningar är likviditeten i bolaget ansträngd. Mot bakgrund av detta beslutade Starbreeze styrelse efter räkenskapsårets utgång den 28 oktober 2003, villkorat av kommande bolagsstämmas godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Emissionslikviden om cirka 23,1 Mkr skall finansiera Starbreeze verksamhet till dess den visar ett positivt kassaflöde. En förutsättning för säkerställande av Bolagets fortlevnad under det närmsta året är att åtminstone en tredjedel av emissionen tecknas.

Redovisningsprinciper och noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i tkr om inget annat anges.

Allmänt

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Det innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår endast den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Överstiger det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar redovisas det som koncernmässig goodwill.

Intäktsredovisning

Merparten av Starbreeze avtal med förläggare innebär dels en rättighetsöverlåtelse vilken normalt infaller då avtalet tecknas och dels ett utvecklingsuppdrag mot ersättning vid leverans av sk milstolpar.

Intäkten avseende rättighetsöverlåtelsen redovisas i samband med att rättigheten, såsom koncept och spelprototyper, övergår till förläggaren vilket normalt sammanfaller med avtalstidpunkten.

Intäkten avseende utvecklingsuppdrag avser i normalfallet fastprisuppdrag vilken redovisas löpande över avtalstiden innebärande successiv vinstavräkning.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt, förändringar i uppskjuten skatt samt andel i intressebolags skatt.

Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas.

För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. De temporära skillnaderna har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Något värde av dessa har inte upptagits i bokslutet.

I moderbolaget redovisas – på grund av sambandet mellan redovisning och beskattning – den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver, som en del av de obeskattade reserverna.

Fordringar

Fordringar har efter individuell värdering upptagits till belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Förläggarna är internationella och av omsättningen är ca 55% i euro och ca 45% i USD. Valutaexponeringen var vid balansdagen 3 412 tkr. Valutasäkring har hittills ej förekommit och är föremål för översyn – valutapolicy håller på att utarbetas. Dock finns valutakonton där Starbreeze aktivt väljer tidpunkt för att växla in USD och euro till kronor.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar skrivs av systematiskt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. När tillgångarnas avskrivningsbara belopp fastställs, beaktas i förekommande fall tillgångens restvärde.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av tillgångar.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Goodwill	5 år
Datorer	3 år
Inventarier	5 år

Finansiella leasingavtal

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasingtagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, kortfristiga finansiella placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Not 2 Intäkternas fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig enligt nedan:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Utvecklingsuppdrag	37 958	28 418	780	37 428	14 802	596
Rättighetsöverlåtelse	-	7 903	5 279	-	6 910	-
Övriga uppdrag	64	498	1 049	64	13 945	5 691
Summa	38 022	36 819	7 108	37 492	35 657	6 287

Not 3 Leasingavgifter avseende operationell leasing

Avser i huvudsak lokalhyror.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2002/2003	2001/2002	2002/2003	2001/2002
Förfaller till betalning inom ett år	2 658	2 279	2 658	2 279
Förfaller till betalning mellan två till fem år	7 197	6 094	7 197	6 094
Förfaller till betalning efter fem år	-	1 920	-	1 920

Not 4 Antal årsanställda

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Kvinnor	2	1	-	2	1	-
Män	61	41	22	61	41	22
Summa	63	42	22	63	42	22

Not 5 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Fördelning av löner och andra ersättningar samt sociala kostnader:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Löner och andra ersättningar	21 421	12 840	4 928	21 421	12 840	4 928
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	7 903 (909)	4 094 (754)	1 782 (354)	7 903 (909)	4 094 (754)	1 782 (354)
Summa	29 324	16 934	6 710	29 324	16 934	6 710

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse och VD samt övriga anställda:

	Styrelse och VD			Övriga anställda		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Koncernen	1 138	754	493	20 283	12 086	4 435
Moderbolaget	1 138	754	493	20 283	12 086	4 435

Styrelsen

Det totala styrelsearvodet för det senast utgångna räkenskapsåret 2002/2003 uppgick till 250 tkr (föregående år 160 tkr) fördelat på styrelseordförande 0 kr och övriga ledamöter får 62 500 kr vardera. Av bolagets pensionskostnader 2002/2003 avser 40 tkr (föregående år 34 tkr) gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 kr (föregående år 0 tkr). Till styrelsens ordförande har konsultarvode utgått i eget bolag samt ersättning som garant i företrädesemission. En av Bolagets styrelseledamöter vilken under 2003 tillträdde sin anställning som vVD har under innevarande och föregående räkenskapsår erhållit ersättning via juridisk person för under denna tid utförda tjänster.

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

Lön och ersättning till VD utgick under det senast utgångna räkenskapsåret 2002/2003 med 888 tkr (föregående år 594 tkr). Verkställande direktören omfattas av pensionsförmåner motsvarande gällande ITP-Plan. Bolaget och verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal innebärande tre månaders uppsägningstid där lön och övriga avtalade förmåner gäller under hela uppsägningstiden. Till ledande befattningshavare inklusive VD har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 1,9 miljoner kronor för det senast utgångna räkenskapsåret 2002/2003. Samtliga övriga ledande befattningshavare omfattas av pensionsförsäkring enligt företagets pensionspolicy vilken motsvarar ITP-plan.

Not 6 Ersättning till revisorerna

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Revision, Öhrlings						
Pricewaterhouse Coopers AB	303	187	77	288	176	67
Andra uppdrag än revisions- uppdraget, Öhrlings						
Pricewaterhouse Coopers AB	236	95	54	236	90	54
Summa	539	282	131	524	266	121

Not 7 Kursvinster och kursförluster

I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Kursvinster	1 054	238	301	914	95	-
Kursförluster	-1 587	-982	-	-1 502	-639	-
Summa	-533	-744	301	-588	-544	-

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Ingående anskaffningsvärden	10 504	10 504	-
Förvärv dotterbolag	-	-	10 504
Utvecklingsuppdrag Cleaners	5 959	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 463	10 504	10 504
Ingående avskrivningar	-3 677	-1 576	-
Årets avskrivningar	-2 101	-2 101	-1 576
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 778	-3 677	-1 576
Nedskrivning utvecklingsuppdrag Cleaners	-5 959	-	-
Utgående restvärde enligt plan	4 726	6 827	8 928

Moderbolaget	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Ingående anskaffningsvärden	-	-	-
Utvecklingsuppdrag Cleaners	5 959	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 959	-	-
Ingående avskrivningar	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-
Nedskrivning utvecklingsuppdrag Cleaners	-5 959	-	-
Utgående restvärde enligt plan	-	-	-

Not 9 Inventarier och datorer

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Ingående anskaffningsvärden	4 920	1 533	689	4 817	1 430	689
Inköp	12 018	3 387	741	12 018	3 387	741
Förvärv av dotterbolag	-	-	103	-	-	-
Utrangeringar	-2 466	-	-	-2 376	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	14 472	4 920	1 533	14 459	4 817	1 430
Ingående avskrivningar	-1 350	-670	-258	-1 259	-601	-259
Förvärv av dotterbolag	-	-	-31	-	-	-
Utrangeringar	85	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-3 041	-680	-381	-3 034	-658	-342
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 306	-1 350	-670	-4 293	-1 259	-601
Utgående restvärde enligt plan	10 166	3 570	863	10 166	3 558	829

Not 10 Finansiell leasing

I koncernen och moderbolagets materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal enligt följande:

	Anskaffningsvärden			Akkumulerade värden		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Datorer	10 056	-	-	-1 757	-	-
Summa	10 056	-	-	-1 757	-	-

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

	Nominella värden			Nuvärden		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Inom ett år	3 936	-	-	3 689	-	-
Senare än ett men inom fem år	5 261	-	-	4 464	-	-
Senare än fem år	-	-	-	-	-	-
Summa	9 197	-	-	8 153	-	-

Finansiella leasingavtal har ingåtts avseende datorparken. Avtalen har ingåtts i syfte att modernisera dator- och serverpark. Vid försäljningen av inventarierna erhöll bolaget 3,6 Mkr. Då transaktionen utgör finansiell leasing har ingen reavinst redovisats.

Nuvärdet av de framtida minimileasingavgifterna redovisas som skuld till kreditinstitut dels som kortfristig skuld, dels som långfristig skuld.

Hysesavgiften är relaterad till marknadsnoterade basränta varvid bolagets hyresavgift kan ändras pga ränteförändringar på marknaden. Därtill äger Starbreeze rätt att i samband med hyresperiodens förfallodag ersätta delar av eller samtliga hyresobjekt i hyrestiden, efter kreditprövning, göra tillägg av fler maskiner eller tillbehör. Sådana utbyten eller tillägg kan förändra bolagets finansiella kostnader.

Not 11 Andelar i dotterföretag

Starbreeze Studios	100%	100%	10 000	10 518
--------------------	------	------	--------	--------

Organisationsnummer 556558-4496 med styrelsens säte i Timrå kommun.

	Moderbolaget 2002/2003	Moderbolaget 2001/2002	Moderbolaget 2000/2001
Aktier i dotterbolag			
Ingående anskaffningsvärden	10 518	10 418	-
Aktieägartillskott	-	100	-
Förvärv under året	-	-	10 418
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	10 518	10 518	10 418

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Förutbetald hyra	601	215	196	601	216	196
Förutbetald leasing	748	-	-	748	-	-
Förutbetald försäkring	218	25	-	218	25	-
Upplupna inkomsträntor	21	21	7	21	20	6
Övriga interimfordringar	179	202	77	179	202	77
Upplupna intäkter	757	-	527	757	-	-
Summa	2 524	463	807	2 524	463	279

Not 13 Eget kapital

Koncernen	Aktie-	Inbet ej	Bundna	Fritt eget
Eget kapital 2003-06-30	kapital	reg emission	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	1 231	-	17 103	4 144
Företrädesemission	2 571	-	10 283	-
Emissionskostnader vid företrädesemissionen	-	-	-1 129	-
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	54	-	756	-
Förskjutning mellan bundet och eget kapital	-	-	-23	23
Årets resultat	-	-	-	-31 733
Belopp vid årets utgång	3 856	-	26 990	-27 566

Koncernen	Aktie-	Inbet ej	Bundna	Fritt eget
Eget kapital 2002-06-30	kapital	reg emission	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	1 040	-	16 823	-6 968
Riktad nyemission	100	-	5 600	-
Emissionskostnader vid riktad nyemission	-	-	-930	-
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	91	-	1 274	-
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-5 698	5 698
Förskjutning mellan bundet och eget kapital	-	-	34	-34
Årets resultat	-	-	-	5 448
Belopp vid årets utgång	1 231	-	17 103	4 144

Koncernen	Aktie-	Inbet ej	Bundna	Fritt eget
Eget kapital 2001-06-30	kapital	reg emission	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	653	16	11 023	-4 357
Registrering av vid ingången av året pågående emission	16	-16	-	-
Emissionskostnader vid ingången av året pågående emission	-	-	-78	-
Riktad nyemission	325	-	10 062	-
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	46	-	183	-
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-4 357	4 357
Förskjutning mellan bundet och eget kapital	-	-	-10	10
Årets resultat	-	-	-	-6 978
Belopp vid årets utgång	1 040	-	16 823	-6 968

Moderbolaget	Aktie-	Inbet ej	Bundna	Fritt eget
Eget kapital 2003-06-30	kapital	reg emission	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	1 231	-	17 079	7 693
Företrädesemission	2 571	-	10 283	-
Emissionskostnader vid företrädesemissionen	-	-	-1 129	-
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	54	-	756	-
Mottagit koncernbidrag av dotter	-	-	-	466
Årets resultat	-	-	-	-30 101
Belopp vid årets utgång	3 856	-	26 989	-21 942

Moderbolaget	Aktie-	Inbet ej	Bundna	Fritt eget
Eget kapital 2002-06-30	kapital	reg emission	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	1 040	-	16 833	-5 698
Riktad nyemission	100	-	5 600	-
Emissionskostnader vid riktad nyemission	-	-	-930	-
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	91	-	1 274	-
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-5 698	5 698
Årets resultat	-	-	-	7 693
Belopp vid årets utgång	1 231	-	17 079	7 693

Moderbolaget	Aktie-	Inbet ej	Bundna	Fritt eget
Eget kapital 2001-06-30	kapital	reg emission	reserver	kapital
Belopp vid årets ingång	653	16	11 023	-4 357
Registrering av vid ingången av året pågående emission	16	-16	-	-
Emissionskostnad vid ingången av året pågående emission	-	-	-78	-
Riktad nyemission	325	-	10 062	-
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	46	-	183	-
Resultatdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-4 357	4 357
Årets resultat	-	-	-	-5 698
Belopp vid årets utgång	1 040	-	16 833	-5 698

Not 14 Skatt på årets resultat

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Skatt på årets resultat	6	-	15	-	-	-
Summa	6	-	15	-	-	-

Not 15 Uppskjuten skatt

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baseras på gällande skattesats.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Redovisat resultat före skatt	-31 727	5 448	-6 963	-30 101	7 693	-5 698
Skatt enligt gällande skattesats	-8 884	1 525	-1 950	-8 424	2 154	-1 595
Skatteeffekt av ej avdragsgilla goodwillavskrivningar	588	588	441	-	-	-
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	1 738	36	10	1 738	34	4
Skatteeffekt av kostnader som ej redovisas i resultaträkningen	-	-260	-	-	-260	-
Utnyttjade, tidigare inte redovisade, skattefordringar avseende underskottsavdrag	-	-1 889	-	-	-1 928	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	6	-	15	-	-	-

Koncernens skattekostnad för 2000/2001 avser skatt i dotterbolag där kvittning ej var möjlig gentemot moderbolaget.

Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen.

Skattesatsen är 28 % (28 %).

Uppskjuten skattefordran som ej redovisas	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Underskottsavdrag	8 064	1 224	3 113	8 064	1 185	3 113
Summa	8 064	1 224	3 113	8 064	1 185	3 113

Not 16 Uppskjuten skatt

Koncernens underskottsavdrag vilka ej upptagits till något värde uppgår per den 30 juni 2003 till 28,8 Mkr (4,4 Mkr).

Not 17 Resultat per aktie

SEK t.	2002/2003	2001/2002	2000/2001
	Helår	Helår	Helår
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	-1,90	0,51	-0,75
efter utspädning, kr	-1,90	0,48	-0,75
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning	38 559 930	12 313 310	10 403 310
efter utspädning	38 559 930	12 853 310	11 853 310
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning	16 707 747	10 756 920	9 323 500
efter utspädning	16 707 747	11 296 920	10 773 500
Antal anställda			
i genomsnitt	63	42	22
vid periodens slut	67	53	26

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Upplupna semesterlöner	2 693	1 671	624	2 693	1 671	624
Upplupna sociala avgifter semesterlön	884	548	205	884	548	205
Övriga interimsskulder	523	1 447	383	523	1 378	318
Summa	4 100	3 666	1 212	4 100	3 597	1 147

Not 19 Förvärv av dotterföretag

	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Förvärv av dotterbolag	Helår	Helår	Helår
Goodwill	-	-	10 054
Materiella anläggningstillgångar	-	-	99
Övriga omsättningstillgångar	-	-	308
Avsättningar	-	-	-6
Kortfristiga skulder	-	-	-487
Total köpeskilling	-	-	10 418
Likvida medel i de förvärvade företagen	-	-	-274
Verkligt värde av emitterade aktier	-	-	-10 387
Påverkan av koncernens likvida medel från årets förvärv	-	-	-243

Not 20 Transaktioner med närstående

Inköp och försäljning mellan koncernföretag.

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2002/2003	2001/2002	2000/2001	2002/2003	2001/2002	2000/2001
Inköp	-	-	-	-	-	-
Försäljning	-	-	-	1%	32%	91%

Dottern har 141 tkr i fordran på moderbolaget.

Ersättning till styrelseledamöter redovisas i not 5.

Aktieoptioner till styrelseledamöter

Ett beslut har fattats vid en extra bolagsstämma att utge optioner till ledningsgruppen och ledande befattningshavare men inga optioner har tecknats.

Flerårsöversikt

Resultaträkningar

Tusentals kronor	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
Nettoomsättning	38 546	37 064	7 411	753
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-58 833	-28 823	-12 429	-2 939
Rörelsens resultat före avskrivningar	-20 287	8 241	-5 018	-2 186
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3 041	-680	-381	-200
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-8 060	-2 101	-1 576	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	-31 388	5 460	-6 975	-2 386
Ränteintäkter	63	36	19	4
Räntekostnader	-402	-48	-7	-6
Resultat efter finansiella poster	-31 727	5 448	-6 963	-2 388
Skatt på årets resultat	-6	-	-15	-
Årets resultat	-31 733	5 448	-6 978	-2 388

Balansräkningar

Tusentals kronor	2003-06-30	2002-06-30	2001-06-30	2000-06-30
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	988
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	4 727	6 827	8 928	-
Materiella anläggningstillgångar	10 166	3 570	863	430
Summa anläggningstillgångar	14 893	10 397	9 791	430
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	3 412	16 441	643	397
Övriga fordringar	1 148	1 213	296	132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 524	463	807	41
Kassa och bank	3 544	2 044	1 415	8 130
Summa omsättningstillgångar	10 628	20 161	3 161	8 700
SUMMA TILLGÅNGAR	25 521	30 558	12 952	10 118
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	35 013	17 030	17 873	9 723
Årets resultat	-31 733	5 448	-6 978	-2 388
Summa eget kapital	3 280	22 478	10 895	7 335
Långfristiga skulder	5 525	-	-	-
Kortfristiga skulder	16 716	8 080	2 057	2 783
Summa skulder	22 241	8 080	2 057	2 783
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 521	30 558	12 952	10 118

Kassaflöden

	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
Tusentals kronor				
Rörelseresultat	-31 727	5 448	-6 963	-2 388
Kassaflöde från den löpande verksamheten	347	-2 119	-6 120	-1 295
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 382	-3 387	-488	-223
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 535	6 135	-107	9 219
Årets kassaflöde	1 500	629	-6 715	7 701

Nyckeltal

	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
Rörelsemarginal %	-81,4	14,7	-94,1	-316,8
Vinstmarginal %	-82,3	14,7	-94	-317,1
Soliditet %	12,9	73,6	84,1	72,5
Avkastning på eget kapital %	-246,4	32,7	-76,5	-58,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,09	1,83	1,05	1,1
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,09	1,81	1,1	1,13
P/E-tal	Neg	13	Neg	Neg
Antal anställda i genomsnitt	63	42	22	9
Antal anställda vid årets utgång	67	53	26	6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,9	0,51	-0,75	-0,58
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-1,9	0,48	-0,75	-0,58

Ledande befattningshavare

VD – Niklas Dunham

Född år 1973. Anställd sedan 2000, tidigare marknadschef i Starbreeze. Studier i USA. Nicklas har tidigare varit återförsäljare av datorer och TV- och datorspel i egen rörelse. Nicklas har även varit verksam som arrangör av turneringar i datorspel.

Aktieinnehav: 218 000 aktier.

Teknisk chef - Magnus Högdahl

Född 1973. Anställd sedan 2000. Magnus startade 1994 Triton produktion som bedrev spelutveckling mellan 1994 och 1996. Därefter lade Magnus grunden till den 3D-motor som 1998 blev en central del av då Härnösandbaserade Starbreeze Studios AB. Magnus flyttade till Uppsala i samband med Bolagets förvärv av Starbreeze Studios AB år 2000.

Aktieinnehav: 1 965 850 aktier.

Ekonomichef – Anna-Carin Bränd

Född 1963. Anställd sedan 2001. Civ ek vid Uppsala Universitet. Tidigare revisionskonsult vid Komrev, ekonomiansvarig vid Antenn och Teleservice och controller vid Poolia.

Aktieinnehav: 5 000 aktier.

Styrelse och revisor

Styrelseordförande:

Peter Törnquist – född år 1953

Civ ek vid Handelshögskolan i Stockholm, MBA vid IMD Lausanne.

Tidigare managing director, Lehman Brothers International.

Ordförande i styrelsen sedan: 2002

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Technology Nexus AB (publ), ledamot i Cybercom Consulting Group AB (publ) samt Ultra Sonus AB.

Aktieinnehav: 2 605 826 aktier.

Ordinarie ledamot:

Lars Hagelin - född år 1966

Ek mag vid Uppsala universitet

Ledamot i Starbreeze styrelse sedan: 1998

Övriga styrelseuppdrag: ledamot DBA Entertainment AB och Plus Care AB.

Aktieinnehav: 3 550 aktier samt 350 000 aktier via delägd juridisk person.

Ordinarie ledamot:

Lars Olde - född 1944

Rådgivare i säljstrategiska frågor i egen rörelse

Ledamot i styrelsen sedan: 2000

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Psd insite AB, ledamot i Hectronic AB och Kardell AB.

Aktieinnehav: 160 000 aktier.

Ordinarie ledamot:

Magnus Högdahl - född 1973

VD Starbreeze Studios AB.

Ledamot i styrelsen sedan: 2000

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Starbreeze Studios AB

Aktieinnehav: 1 965 850 aktier

Auktoriserad revisor:

Leonard Daun - född 1964

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2000.

Uppsala den 13 november 2003

Peter Törnquist
Styrelsens ordförande

Lars Hagelin

Lars Olde

Magnus Högdahl

Niklas Dunham
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 13 november 2003

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Starbreeze AB (publ)

Org nr 556551-8932

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Starbreeze AB (publ) för räkenskapsåret 2002-07-01--2003-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga fel. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige.

Jag tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Av förvaltningsberättelsen framgår att en förutsättning för säkerställande av bolagets fortlevnad under innevarande år är att åtminstone en tredjedel av den nu föreslagna nyemissionen tecknas.

Uppsala den 13 november 2003

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Ägarstruktur och aktiekapital

Ägarstruktur

I nedanstående tabeller framgår ägarförhållandena i Starbreeze AB. Starbreeze har cirka 2000 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av VPC för Bolaget förda aktieboken och avser ägarförhållanden per den 30 juni 2003, kompletterad med de därefter för Bolaget kända förändringarna.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
TÖRNQVIST, PETER	2 605 826	6,76%
HÖGDAHL, MAGNUS	1 965 850	5,10%
SIS SEGAINTERSETTLE AG	1 650 000	4,28%
ARAGON TIME-FOND	1 579 500	4,10%
LF SMÅBOLAGSFONDEN	769 500	2,00%
INVEST AB, BGP	750 000	1,95%
PERSSON, BENGT	750 000	1,95%
RASMUSSEN ADVOKATBYRÅ AB	716 000	1,86%
NILSSON, LARS INGVAR	570 000	1,48%
FRITZSON, TOM	506 250	1,31%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	26 697 004	69,23%
TOTALT	38 559 930	100,00%

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Starbreeze uppgår till 3 855 993 kronor fördelat på 38 559 930 aktier, envar om nominellt 0,10 kr. Efter föreslagen emission blir nominellt värde 0,02 kr (efter föreslagen nedsättning av aktiekapitalet). En aktie medför en röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Starbreeze tillgångar och vinst.

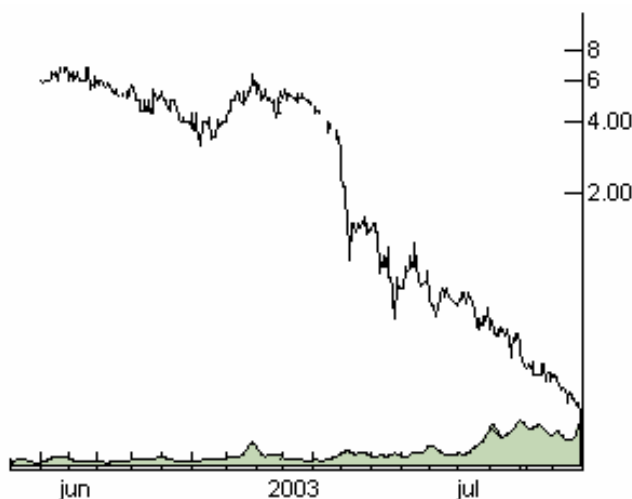
Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan 1998.

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Aktiens nominella belopp (kronor)
1998	Nyemission	80 000	80 000	180 000	180 000	1
1999	Nyemission	79 750	79 750	259 750	259 750	1
1999	Nyemission	259 750	259 750	519 500	519 500	1
2000	Split 1:10	4 675 500	0	519 500	5 195 000	0,1
2000	Nyemission	1 500 000	150 000	669 500	6 695 000	0,1
2000	Apportemission	3 250 000	325 000	994 500	9 945 000	0,1
2001	Nyemission	458 310	45 831	1 040 331	10 403 310	0,1
2002	Nyemission	1 000 000	100 000	1 140 331	11 403 310	0,1
2002	Nyemission	1 450 000	145 000	1 285 331	12 853 310	0,1
2003	Nyemission	25 706 620	2 570 662	3 855 993	38 559 930	0,1

Aktiekursens utveckling

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorgets lista och handlas i OM Stockholmsbörsens SAX-system. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 500 stycken aktier. Antalet utestående aktier är 38 559 939 stycken och per den 31 oktober 2003 hade bolaget ett börsvärde motsvarande cirka 7,7 miljoner kronor.



Teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma i Starbreeze den 16 januari 2003 beslutades att utge optionsprogram riktade till anställda i koncernen. Optionsprogrammet utgörs av skuldebrev om ett nominellt sammanlagt belopp om 3 000 kronor med avskiljbara optionsrätter. 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. 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. Samtliga optionsrätter innehas f.n. av Starbreeze Studios AB.

Nyemissionsbemyndiganden

Styrelsen erhöll ett bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 24 oktober 2002 om att kunna emittera upp till 3 000 000 nya aktier fram till nästa ordinarie bolagsstämma. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport eller eljest med villkor.

Adresser

Starbreeze AB (publ)
Sysslomansgatan 7
753 11 UPPSALA

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

E-mail: info@starbreeze.com

Internet: www.starbreeze.com

Investor relations: ir@starbreeze.com