



Årsredovisning för

Starbreeze AB (publ)

Org.nr. 556551-8932

Räkenskapsåret

2003-07-01 – 2004-06-30

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
VD har ordet	3
Ordinarie bolagsstämma	4
Året i korthet.....	5
Förvaltningsberättelse.....	6
Kommentarer till årets finansiella utveckling	24
Noter	27
Flerårsöversikt	41
Ledande befattningshavare	43
Styrelse och revisor	44
Revisionsberättelse	46
Ägarstruktur och aktiekapital	47
Adresser	50

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

VD har ordet

2003/2004 har varit ett tufft år för Starbreeze. Problemen började redan våren 2003 när förläggaren Swing Entertainment gick i konkurs och utvecklingsuppdragen avbröts för Enclave GameCube, Enclave PS2 samt Enclave 2. Bolaget lyckades inte erhålla något nytt större utvecklingsuppdrag under 2003/2004 för att ersätta de tappade intäkterna.

Men krisen har även tvingat fram viktiga förändringar som lett till en nystart av verksamheten; delar av ledningsgruppen har bytts ut, omfattande personalnedskärningar har genomförts och leverantörsavtal har omförhandlats. Dessutom har bolaget nått uppgörelser i de gamla tvisterna med Oblivion Games och med Rock Solid Studios.

De tuffa åtgärderna börjar nu bära frukt och viktiga händelser har skett efter verksamhetsårets utgång. Vivendi Universal Games har tecknat en tilläggsorder för en PC-version av Riddick. Den amerikanska förläggaren Majesco har lagt ett nytt stort utvecklingsuppdrag hos Starbreeze som ger full beläggning för ett produktionsteam i åtminstone två år framåt.

Utifrån dessa produktionsavtal har företaget en ekonomisk bas inför framtiden, men det finns också en långsiktig ambition att expandera ytterligare. Expansionen måste dock ske i rimlig takt, så att organisationen verkligen klarar av att leverera på nya uppdrag.

Spelbranschen är en turbulent bransch där mycket kan hända men just nu ser det alltså ovanligt ljukt ut för Starbreeze. Personalen har fått arbetsro att fokusera på de nya spelen som förhoppningsvis kommer att bli något alldeles extra när de kommer ut på marknaden.

Uppsala den 5 november 2004

Johan Kristiansson
VD Starbreeze AB

Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 25 november 2004 kl. 10.00 i Göteborgs Nations lokaler på S:t Larsgatan 7 B i Uppsala. Aktieägare som önskar delta på bolagsstämman skall:

- dels vara införd som ägare i den av VPC förda aktieboken per måndagen den 15 november 2004,
- dels anmäla sitt deltagande till Starbreeze via email på ir@starbreeze.com per telefax 018-12 28 05, per telefon 018-12 28 35 eller via post till Starbreeze AB, Syslomanngatan 7, 753 11 Uppsala. Anmälan skall vara Starbreeze tillhanda senast fredagen den 19 november 2003, kl. 16. På anmälan skall 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 15 november 2004. 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 Starbreeze.

Året i korthet

- Omsättningen för året uppgick till 26,9 MSEK (38,5 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -4,8 MSEK (-20,3 MSEK).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till -13,3 MSEK (-31,7 MSEK). En engångsnedskrivning på leasinginventarierna samt i förtid avbruten leasing medförde kostnader om 4,7 MSEK.
- Likvida medel uppgick per 30 juni 2004 till cirka 11,9 MSEK (3,5 MSEK).
- Starbreeze har efter räkenskapsårets utgång ingått intentionsavtal (Letter of Intent) med den amerikanska förläggaren Majesco avseende en ny stor spelproduktion för nästa generations spelplattformar. Uppdraget har skapat behov av nyanställningar.
- Efter räkenskapsårets utgång har Starbreeze tecknat tilläggsavtal med Vivendi Universal Games avseende en PC-version av spelet "The Chronicles of Riddick".
- Starbreeze erhöll priset för mest förbättrade utvecklare, "Most improved studio" vid Develop Industry Excellence Awards i London i augusti 2004.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2003-07-01 – 2004-06-30, Starbreeze sjätte räkenskapsår.

Allmänt om verksamheten

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och dataspel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis en ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning) samt royalty per såld kopia efter avräkning av förskottsbetalningen. För att säljroyalty skall betalas ut krävs vanligtvis att spelet blir en stor succé. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och det helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB. All personal är anställd i moderbolaget.

Sedan grundandet 1998 har Starbreeze utvecklats till en etablerad aktör på spelmarknaden. Företagets övergripande mål är att vara en av branschens mest eftersökta utvecklare.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2003/2004

Spelen Riddick och Knights of the Temple har färdigstälts

Starbreeze färdigställde i april spelet Chronicles of Riddick för Xbox-plattformen, vilket lanserades i USA i juni 2004 och i Europa i augusti 2004. Lanseringen skedde i samband med att filmen Chronicles of Riddick gick upp på bioograferna.

Spelet Knights of the Temple har färdigstälts under våren 2004. Spelet har publicerats på de fyra största spelplattformarna (Xbox, PS2, Gamecube och PC) och lanserats i Europa där det fått goda recensioner.

Tilläggsavtal tecknades med TDK

Starbreeze tecknade den 29 april 2004 ett tilläggsavtal till projektet Knights of the Temple. Avtalet tecknades med förläggaren TDK Recording Media Europe och avser amerikanska versioner (NTSC) av Knights of the Temple.

Förlikning i tvisten med Oblivion Games

Starbreeze har ingått förlikning i tvisten med Oblivion Games avseende förproduktionen av Knights of the Temple. Förlikningen innebar att Oblivion Games erhöll aktier motsvarande ett värde om 750 000 SEK i Starbreeze AB.

Nyemissioner har genomförts under året

Nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare genomfördes i december 2003. Det totala emissionsbeloppet uppgick till cirka 23,1 MSEK före emissions- och garantikostnader om cirka

5,5 MSEK. Antalet utestående aktier ökade med 231 359 580. I anslutning till emissionen utfärdades även optionsrätter för nyteckning av aktier i Starbreeze AB till garanterna av emissionen.

Starbreeze AB genomförde under juni månad två riktade nyemissioner. Den första emissionen genomfördes för att stärka Starbreezes finansiella ställning och tillförde bolaget 5 MSEK före emissionskostnader om ca 0,5 MSEK och tecknades av en mindre grupp investerare. Den andra emissionen avsåg förlikningsersättning till Oblivion Games om 750 000 SEK i form av aktier i Starbreeze AB samt ersättning till Bonissimo AB om 352 965 SEK avseende ersättning för övertagande av billeaseavtal. Det senare avtalet har sin grund i bolagets strävan att reducera de fasta kostnaderna.

VD och styrelseförändringar

Räkenskapsåret innebar ett antal organisatoriska förändringar. Daniel Benitez avgick som VD och styrelseledamot 31 juli 2003 och efterträddes av Niklas Dunham efter intern rekrytering. Den 13 februari 2004 tillträdde Johan Kristiansson som ny VD. Johan Kristiansson har tidigare bl.a. varit VD för investmentbolaget Adera Venture Zone och arbetat som managementkonsult på Arthur D. Little och Warp Business Advisers. Han har även varit anställd som projektledare på reklambyrån Forsman & Bodenfors.

Martin Walfisz utsågs vid ordinarie stämma i november 2003 till ny styrelseledamot i Starbreeze AB. Martin Walfisz är VD för den svenska spelutvecklaren Massive Entertainment AB som sedan 2002 är en del av Vivendi Universal Games.

Besparingsprogram

Starbreeze har under året sagt upp 40 anställda. Uppsägningarna omfattade primärt produktions-teamet för Knights of the Temple, animationsenheten samt administrativ personal. Andra åtgärder i besparingsprogrammet var utträde ur leasingavtal för IT-utrustning. Det finns fortfarande besparingar kvar att göra på leverantörssidan, men långa bindningstider i avtalen gör att det tar tid innan dessa besparingar kan realiseras.

Framgångar med Riddick stärkte Starbreeze marknadsposition

Under den stora branschmässan E3 i Los Angeles i maj 2004 visades The Chronicles of Riddick upp för allmänheten och mottogs mycket väl. Riddick var ett av fem spel som nominerades till "Game of the show" av en jury bestående av redaktörerna på Electronic Gaming Monthly, GMR, Xbox Nation, Computer Gaming World, the Official U. S. PlayStation Magazine och 1UP.com. En av USA:s ledande dagstidningar, New York Times, ägnade en helsida till en artikel om Starbreeze teknologi.

USA:s ledande speltidning Game Informer skrev: "It looks certain to be one of the biggest titles of 2004". Den stora spelsajten Gamespot.com gav Riddick 93/100 i betyg och sammanfattade med "The Chronicles of Riddick explodes out of the blue as one of the Xbox's best games yet". Det amerikanska Official Xbox Magazine skrev "The best-looking Xbox game we've ever seen. And we have seen them all".

Riddicks framgångar har även bidragit till att Starbreeze har nominerats i 2004 års Develop Industry Excellence Awards i kategorierna bästa oberoende utvecklare och mest förbättrade utvecklare och erhöll priset för mest förbättrade utvecklare. Develop Industry Excellence Awards är Europas största branschgalä för dataspelutvecklare som hålls årligen i London.

Stämningens ansökan har inlämnats mot Starbreeze i Tyskland

Stämningens ansökan mot Starbreeze har inlämnats i Düsseldorf av företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Tvisten gäller leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är cirka 760 000 USD. Tvisten befinner sig fortfarande i ett initialt skede där Starbreeze har inlämnat ett första svaromål i september 2004 genom vilket Starbreeze har bestritt kravet i dess helhet. Starbreezes bedömning är fortfarande att Starbreeze har goda förutsättningar att vinna processen.

Övergång till IFRS

Från räkenskapsåret 2005-07-01 – 2006-06-30 kommer Starbreeze att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS, tidigare IAS). Årsredovisningen för räkenskapsåret 2004-07-01 – 2005-06-30 blir därför den sista årsredovisningen som upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendationer. I delårsrapporten för första kvartalet under perioden räkenskapsåret 2005-07-01 – 2006-06-30 och i årsredovisningen för detta räkenskapsår kommer en avstämning att finnas mellan de finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2004-07-01 – 2005-06-30 enligt IFRS och enligt Starbreezes nuvarande redovisningsprinciper.

Starbreeze avser att inleda en förstudie under slutet av 2004 för att kartlägga vilka förändringar som en anpassning till det nya regelverket kommer att medföra för bolaget.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Starbreeze har tecknat intentionsavtal (Letter of Intent) med Majesco

Starbreeze har tecknat ett intentionsavtal (Letter of Intent) med den amerikanske spelförläggaren Majesco. Majesco är baserad i New Jersey och är börsnoterade på OTC BB. Samarbetet avser utveckling av ett actionspel för nästa generations spelplattformar. Utöver den fasta ersättningen tillkommer royalty på försäljningen efter en viss brytpunkt. Uppdraget ger beläggning för hela företaget under två år och skapar behov av viss nyrekrytering. Utvecklingsbudgeten för det nya projektet är väsentligt större än för tidigare uppdrag.

Starbreeze har tecknat tilläggsavtal med Vivendi Universal Games

Starbreeze har tecknat ett tilläggsavtal med spelförläggaren Vivendi Universal Games i Los Angeles. Avtalet omfattar utveckling av en PC-version av spelet The Chronicles of Riddick. Royaltyersättningen för denna version är fristående från Xbox-versionen.

Nyanställningar

Starbreeze har under hösten 2004 nyanställt personal för att säkerställa produktionen med anledning av de nya uppdragen. De kategorier som har anställts är bl.a. programmerare, level designers, texture artists, character designers och concept artists.

Förlikning i tvisten med Rock Solid AB

Förlikning har nåtts med f.d. ägarna till Rock Solid AB i konkurs avseende det avbrutna förvärvet av Rock Solid. De f.d. ägarna till Rock Solid har erhållit 490 000 SEK i ersättning varav 240 000 SEK utgått i kontanta medel och 250 000 SEK i nyemitterade aktier.

Marknad och konkurrens

Spelindustrin är till sin natur global och produkter såsom konsoler, speltitlar, etc. lanseras internationellt. Spelen kan dock anpassas (lokaliseras) för lokala marknader genom språkanpassningar, videosystemsanpassningar, m.m.

Det råder en hård konkurrens mellan spelutvecklarna om utvecklingsuppdragen från de stora internationella spelförläggarna. Andra oberoende spelutvecklare, verksamma inom samma marknadssegment, är till exempel Climax (UK), Silicon Nights (Canada), Remedy (Finland) och Rebellion (UK). Dessutom finns en viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos till exempel EA och Microsoft.

Tendenserna är att förläggare främst lägger spelutvecklingsuppdragen på etablerade utvecklare som har bevisat att de kan genomföra framgångsrika produktioner. Starbreeze kan nu anses tillhöra denna skara av etablerade utvecklare eftersom produktionsteamet har arbetat ihop under många år och färdigställt flera speltitlar.

Trender och efterfrågan

Spelplattformarna driver marknaden

Den underliggande drivkraften bakom den växande efterfrågan på spel är den ökande penetrationen av spelkonsoler (Xbox, PS2) Totalt såldes det 341 miljoner spelkonsoler (PC ej inräknade) i världen mellan 1995 och 2003 (Screen Digest). De ledande plattformarna idag är PS2 med drygt 70 miljoner enheter på marknaden och Xbox med ca 15 miljoner enheter.

Till varje spelkonsol räknar man med att det i genomsnitt säljs drygt 10 speltitlar. Totalt har det sålts ca 3,4 miljarder spel och edutainment-titlar i världen mellan 1995 och 2003 (Screen Digest)

Spelmarknaden växer

Totalt omsätter den globala marknaden för spelmjukvara till konsumenter ca 18 miljarder USD, vilket var en ökning med 11 % i jämförelse med 2002. Marknaden beräknas fortsätta växa till ca 21 miljarder USD 2007 (Screen Digest). Sedan 1995 har världsmarknaden för spelmjukvara tredubblats.

USA står för ca 42 % av världsmarknaden, Europa för 35 % och Japan för 15 %. För Starbreeze är USA den viktigaste konsumentmarknaden, följt av Europa.

Ökande demografisk spridning av spelkonsumenterna

Enligt Entertainment Software Association: "2004 Essential facts about the computer and video game industry" är den genomsnittlige amerikanska användaren av TV- och datorspel 29 år gammal. Av användarna är 46 % mellan 18 och 50 år, 34 % är under 18 år och 17 % är över 50 år.

Den genomsnittliga köparen av TV- och datorspel är dock 36 år, dvs. något äldre än den genomsnittliga användaren.

Ca 40 % av användarna är kvinnor och ca 60 % är män, enligt samma rapport.

Branschen fokuseras på färre men större spel

Trenden i spelbranschen är att det produceras färre spel men med större utvecklingsbudgetar. Budget för ett spel i den nisch där Starbreeze verkar är idag ofta mellan 30 och 100 miljoner kronor. Spelmarknaden drivs av bästsäljare vilka ofta baseras på etablerade spel- eller filmtitlar. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna de tre-fyra första månaderna efter lansering.

Starbreeze spel

Starbreeze har färdigställt fyra spel som lanserats på den internationella spelmarknaden: The Chronicles of Riddick, Knights of the Temple, Enclave och The Outforce.

The Chronicles of Riddick

Riddick utvecklades på uppdrag av Vivendi Universal Games under perioden 2002-2004 med en utvecklingsbudget om ca 30 MSEK. Spelet bygger på karaktären Riddick från filmerna Pitch Black och The Chronicles of Riddick. Spelet lanserades tillsammans med filmen The Chronicles of Riddick under sommaren 2004. Spelet har mottagits mycket väl av marknaden och erhållit mycket goda betyg av speltidningar och Internetsajter samt vunnit internationella utmärkelser. Bland annat har spelet tilldelats en Golden Joystick Award för "Unsung Hero Game of the Year 2004" och var ett av fem spel som nominerades till "Game of the show" vid E3 mässan i Los Angeles 2004. USA:s ledande speltidning Game Informer skrev i en recension: "It looks certain to be one of the biggest titles of 2004". The official Xbox magazine ansåg att Riddick var: "The best looking Xbox game we've ever seen. And we've seen them all".

Knights of the Temple

Knights of the Temple utvecklades av Starbreeze under perioden 2002-2004 på uppdrag av TDK Recordings med en utvecklingsbudget om ca 27 MSEK. Spelet har publicerats för Xbox, PS2, Gamecube och PC. Det har lanserats i Europa och fått goda recensioner.

Enclave

Enclave utvecklades under perioden 2001-2003 på uppdrag av Swing Entertainment. Enclave vann, innan lansering, det prestigefyllda priset "Best Action Game" på spelmässan E3 i Los Angeles 2001. Spelet, som lanserades för Xbox i Europa under sommaren 2002, var 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 dataspelstidningar, PC Gamer, recenserade PC-versionen och gav den sin näst högsta ranking "Excellent" med 84 % av möjliga 100 %.

The Outforce

The Outforce var Starbreeze första riktiga spelutvecklingsuppdrag och utgjorde en viktig kunskaps- och marknadsplattform för Starbreeze att bygga vidare på i sin fortsatta utveckling. Spelet lanserades hösten 2000 som PC-spel. Förläggare av The Outforce var svenska Pan Interactive.

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2004 till 27 (67) personer, en minskning med 40 personer från 30 juni, 2003. Medelantalet heltidsanställda för året uppgick till 48 personer (63 personer). Medelåldern var 28,1 år och könsfördelningen var 26 män och 1 kvinna.

Minskningen av antalet anställda under året är hänförligt till besparingsåtgärder i produktionen, animationsenheten och administrationen.

Starbreeze ledning anser nu att man har ett "Dream Team" av erfarna spelutvecklare. Deras kompetensområden är bland annat story-utveckling, gamedesign, motorprogrammering, spelprogrammering, leveldesign, texturmodellering, ljuddesign, projektledning m.m.

Efter räkenskapsårets utgång har åtta personer nyanstälts varav fyra personer utgör återanställningar. I samband med att nya utvecklingsuppdrag påbörjas kan nyrekryteringar komma att genomföras och personalstyrkan kan komma att växa ytterligare.

Styrelsen

Styrelsen i Starbreeze, som består av fem 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 2003/2004 genomfördes 16 (12) protokollförda sammanträden. Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är t.ex. grundläggande affärsplanering, marknadspositionering, finansiering m.m. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktör och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomichef. Starbreezes auktoriserade revisor har också deltagit vid vissa styrelsemöten.

Investeringar/leasing

Under året har investeringsbehovet varit lågt och 0,01 MSEK investerats i inventarier samt 0,09 MSEK i datorer. Under året har en nedskrivning gjorts av Starbreezes leasade IT-utrustning.

En leasing gällande datorer och billeasing har avbrutits i förtid. Kostnaden för dessa åtgärder blev sammantaget 4,7 MSEK. Starbreeze minskade sina kvarvarande leasingkostnader med 0,8 MSEK genom den förtida avslutningen av leasingavtalet.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Starbreeze utvecklar för närvarande ett nytt stort actionspel på uppdrag av Majesco. Utvecklingen sker för nästa generations spelplattformar. Utvecklingsbudgeten för det nya projektet är väsentligt större än för tidigare uppdrag. Därtill utvecklar Starbreeze en PC-version av spelet The Chronicles of Riddick på uppdrag av den amerikanska spelförläggaren Vivendi Universal Games. I övrigt pågår förhandlingar med etablerade förläggare om nya spelproduktioner.

Starbreeze finansiella mål är att uppvisa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på kvartalsbasis någon gång under bokslutsåret 2004/2005.

Utdelningspolicy

Starbreeze avser föra en utdelningspolitik som speglar bolagets vid var tid gällande finansiella behov. Sannolikt kommer det inte att ske någon 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 s.k. spelmotorn, vidareutvecklas kontinuerligt för att på bästa möjliga sätt utnyttja kapaciteten i nästa generations processorer och grafikkort. Spelmotorn utvecklas kontinuerligt under spelutvecklingsprojekten och är enligt Starbreeze nu en av de främsta i branschen.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade förlusten, 14 549 TSEK, täcks genom lanspråkstagande av överkursfonden.

Koncernens ansamlade förlust enligt koncernbalansräkningen uppgår till 18 886 TSEK. Någon avsättning till bundna fonder föreslås ej.

Nyckeltal, koncern

TSEK	Not	2003/2004	2002/2003	2001/2002
		Helår	Helår	Helår
Omsättning		26 901	38 546	37 064
EBITDA		-4 779	-20 287	8 241
EBIT		-12 757	-31 388	5 460
Årets resultat		-13 262	-31 733	5 448
Rörelsemarginal, %		-47,4	-81,4	14,7
Vinstmarginal, %		-49,3	-82,3	14,7
Soliditet vid årets utgång, %		58,2	12,9	73,6
Räntabilitet på eget kapital, %		-160,7	-246,4	32,7
Eget kapital per aktie				
före utspädning, kr		0,04	0,09	1,83
efter utspädning, kr *		0,04	0,09	1,81
Aktiens slutkurs vid årets utgång		0,16	0,70	6,30
P/E-tal		neg	neg	13
Resultat per aktie				
före utspädning, kr		-0,09	-1,22	0,33
efter utspädning, kr *		-0,09	-1,22	0,33
Antal aktier vid årets slut				
före utspädning		312 527 326	38 559 930	12 313 310
efter utspädning *		312 527 326	38 559 930	12 853 310
utestående optioner**		62 573 239	-	-
Genomsnittligt antal aktier				
före utspädning		154 526 950	16 707 747	10 756 920
efter utspädning*		154 526 950	16 707 747	11 296 920
Antal anställda				
i genomsnitt	23	48	63	42
vid årets slut		27	67	53

* Justerat för fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner

** Utestående optioner med lösenpris på 20 öre medför per den 30 juni 2004 ingen utspädningseffekt

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet vid årets 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 årets slut.

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

Resultat per aktie: Resultat efter skatt fördelat per aktie.

Resultaträkning, koncern

TSEK	Not	2003/2004	2002/2003	2001/2002
		Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning	2	25 391	38 022	36 819
Övriga rörelseintäkter	7	1 510	524	245
		26 901	38 546	37 064
Övriga externa kostnader	3,6	-6 270	-27 687	-10 814
Personalkostnader	4,5,24	-23 086	-29 324	-17 016
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	11	-2 101	-8 060	-2 101
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	12,13	-5 877	-3 041	-680
Övriga rörelsekostnader	7	-2 324	-1 822	-993
Rörelseresultat		-12 757	-31 388	5 460
Ränteintäkter		88	63	36
Räntekostnader		-593	-402	-48
Resultat efter finansiella poster		-13 262	-31 727	5 448
Resultat före skatt		-13 262	-31 727	5 448
Skatt	8,9	-	-6	-
Årets resultat		-13 262	-31 733	5 448
Resultat per aktie före utspädning, kr	10	-0,09	-1,22	0,33
Resultat per aktie efter utspädning, kr	10	-0,09	-1,22	0,33

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	Not	2004-06-30	2003-06-30	2002-06-30
TSEK				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	11	2 626	4 727	6 827
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer	12,13	3 402	10 166	3 570
Summa anläggningstillgångar		6 028	14 893	10 397
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		2 426	3 412	16 441
Övriga fordringar		640	1 148	1 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 765	2 524	463
Kassa och bank		11 860	3 544	2 044
Summa omsättningstillgångar		16 691	10 628	20 161
SUMMA TILLGÅNGAR		22 719	25 521	30 558

Balansräkning, koncern

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2004-06-30	2003-06-30	2002-06-30
TSEK				
Eget kapital	16			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		6 251	3 856	1 231
Bundna reserver		25 863	26 990	17 103
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		-5 624	4 167	-1 304
Årtets resultat		-13 262	-31 733	5 448
Summa eget kapital		13 228	3 280	22 478
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	13	1 788	5 525	-
Summa långfristiga skulder		1 788	5 525	-
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	13	2 201	4 049	-
Leverantörsskulder		1 059	3 089	1 909
Övriga skulder		1 254	5 478	2 505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 189	4 100	3 666
Summa kortfristiga skulder		7 703	16 716	8 080
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 719	25 521	30 558
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställda säkerheter	19	6 193	12 264	2 500
Ansvarsförbindelser	20	5 751	-	-

Koncernens förändring i eget kapital

TSEK	Aktie kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital 2001-06-30	1 040	16 823	-6 968	10 895
Riktad nyemission	100	4 670	-	4 770
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	91	1 274	-	1 365
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-5 698	5 698	0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	34	-34	-
Årets resultat	-	-	5 448	5 448
Eget kapital 2002-06-30	1 231	17 103	4 144	22 478
Företrädesemission	2 571	9 154	-	11 725
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	54	756	-	810
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-23	23	0
Årets resultat	-	-	-31 733	-31 733
Eget kapital 2003-06-30	3 856	26 990	-27 566	3 280
Nedsättning av aktiekapital	-3 084	-	3 084	0
Företrädesemission	4 627	13 036	-	17 663
Riktad emission juni	138	921	-	1 059
Riktad emission juni	714	3 774	-	4 488
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-18 858	18 858	0
Årets resultat	-	-	-13 262	-13 262
Eget kapital 2004-06-30	6 251	25 863	-18 886	13 228

Kassaflödesanalys, koncern

TSEK	Not	2003/2004	2002/2003	2001/2002
		Helår	Helår	Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-13 262	-31 727	5 448
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21	5 287	12 405	2 673
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet				
-7 975				
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		552	11 032	-16 376
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-7 314	8 637	6 136
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
-14 737				
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-	-5 959	-
Förvärv materiella anläggningstillgångar	12	-100	-7 916	-3 387
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	2 493	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
-100				
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		23 210	12 535	6 135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
23 210				
Årets kassaflöde				
8 373				
Likvida medel vid årets början		3 544	2 044	1 415
Kursdifferens i likvida medel		-57	-	-
Likvida medel vid årets slut		11 860	3 544	2 044
Outnyttjade krediter		-	-	2 500
Spärrade medel		-465	-465	-
Summa disponibla likvida medel				
11 395				
3 079				
4 544				

Resultaträkning, moderbolag

TSEK	Not	2003/2004	2002/2003	2001/2002
		Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning	2,18	25 391	37 492	35 657
Övriga rörelseintäkter	7	1 510	469	103
		26 901	37 961	35 760
Övriga externa kostnader	3,6	-7 959	-27 589	-9 739
Personalkostnader	4,5,24	-23 086	-29 324	-17 016
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	11	-	-5 959	-
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	12,13	-5 877	-3 034	-658
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-3 388	-	-
Övriga rörelsekostnader	7	-2 323	-1 817	-639
Rörelseresultat		-15 732	-29 762	7 708
Ränteintäkter		87	61	31
Räntekostnader		-593	-400	-46
Resultat efter finansiella poster		-16 238	-30 101	7 693
Resultat före skatt		-16 238	-30 101	7 693
Skatt	8,9	-	-	-
Årets resultat		-16 238	-30 101	7 693

Balansräkning, moderbolag

TILLGÅNGAR	Not	2004-06-30	2003-06-30	2002-06-30
TSEK				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och datorer	12,13	3 402	10 166	3 558
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag	14	7 130	10 518	10 518
Summa anläggningstillgångar		10 532	20 684	14 076
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		2 426	3 412	14 154
Fordringar i koncernföretag		-	-	2 594
Övriga fordringar		638	1 148	744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	1 767	2 524	462
Kassa och bank		11 852	3 541	1 990
Summa omsättningstillgångar		16 683	10 625	19 944
SUMMA TILLGÅNGAR		27 215	31 309	34 020

Balansräkning, moderbolag

EGET KAPITAL OCH SKULDER	Not	2004-06-30	2003-06-30	2002-06-30
TSEK				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		6 251	3 856	1 231
Bundna reserver		25 863	26 990	17 079
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		1 689	8 158	-
Årets resultat		-16 238	-30 101	7 693
Summa eget kapital		17 565	8 903	26 003
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	13	1 788	5 525	-
Summa långfristiga skulder		1 788	5 525	-
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	13	2 201	4 049	-
Leverantörsskulder		1 059	3 089	1 909
Skulder till koncernföretag		175	141	-
Övriga skulder		1 243	5 502	2 511
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	3 184	4 100	3 597
Summa kortfristiga skulder		7 862	16 881	8 017
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 215	31 309	34 020
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser				
Ställda säkerheter	19	6 193	12 264	2 500
Ansvarsförbindelser	20	5 751		
Summa säkerheter och ansvarsförbindelser		11 944	12 264	2 500

Moderbolagets förändring i eget kapital

	Aktie kapital	Överkurs fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
TSEK				
Eget kapital 2001-06-30	1 040	16 833	-5 698	12 175
Riktad nyemission	100	4 670	-	4 770
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	91	1 274	-	1 365
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-5 698	5 698	-
Årets resultat	-	-	7 693	7 693
Eget kapital 2002-06-30	1 231	17 079	7 693	26 003
Företrädesemission	2 571	9 154	-	11 725
Nyteckning i samband med påkallande av optioner	54	756	-	810
Mottagit koncernbidrag av dotter	-	-	466	466
Årets resultat	-	-	-30 101	-30 101
Eget kapital 2003-06-30	3 856	26 989	-21 942	8 903
Nedsättning av aktiekapital	-3 084	-	3 084	0
Företrädesemission	4 627	13 036	-	17 663
Riktad emission juni	138	921	-	1 059
Riktad emission juni	714	3 774	-	4 488
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-18 858	18 858	-
Koncernbidrag från dotter	-	-	1 689	1 689
Årets resultat	-	-	-16 238	-16 238
Eget kapital 2004-06-30	6 251	25 862	-14 549	17 564

Kassaflödesanalys, moderbolag

TSEK	Not	2003/2004	2002/2003	2001/2002
		Helår	Helår	Helår
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		-16 238	-30 101	7 693
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	21	8 262	10 298	658
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet				
-7 976				
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av fordringar		728	10 870	-16 562
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-7 493	8 865	6 139
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
-14 741				
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	11	-	-5 959	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-100	-7 916	-3 387
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	2 493	-
Förvärv av dotterbolag		-	-	-100
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
-100				
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		23 210	12 535	6 135
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		-	465	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
23 210				
Årets kassaflöde				
8 369				
Likvida medel vid åters början		3 540	1 990	1 414
Kursdifferens i likvida medel		-57	-	-
Likvida medel vid årets slut		11 852	3 540	1 990
Outnyttjade krediter		-	-	2 500
Spärrade medel		-465	-465	-
Summa disponibla likvida medel				
11 387				
3 075				
4 490				

Kommentarer till årets finansiella utveckling

Allmänt

Under året har två spel färdigställts nämligen Knights of the Temple och Riddick. Årets nettoomsättning uppgick till 25,4 MSEK. Av intäkterna avser ca 30 % euro och ca 70 % USD. Valutafördelningen speglar i huvudsak fördelningen mellan projekten där intäkterna i euro avser Knights of the Temple och USD avser Riddick. Starbreeze har under året valt att låta valutaexponeringen i avtalen och kundfordringarna vara öppna.

Omsättning

Omsättningen genererades via två spelproduktioner som Starbreeze färdigställt under räkenskapsåret. Omsättningen har minskat med ca 30 % jämfört med föregående år vilket i huvudsak beror på beläggningsgapet mellan avslutning av två projekt och start av ett nytt stort projekt.

Omsättningen från räkenskapsåret i sin helhet kommer från spelutveckling och bestod av ersättning för delleveranser av spel, s.k. milstolpar. Enligt Starbreeze utvecklingsavtal med förläggare utgår även royaltyersättning om produktens försäljning överstiger en viss volym. I de fall royalty erhålles, sker det med en viss fördröjning då den baseras på kvartalsvis försäljningsrapporter från förläggarna. För tidigare räkenskapsår samt för räkenskapsåret 2003/2004 har Starbreeze inte erhållit några royaltyintäkter.

Rörelseresultat

För räkenskapsåret redovisade Starbreeze ett resultat efter finansiella poster om -13,3 MSEK (-31,7 MSEK) vilket är en resultatförbättring på 18,6 MSEK, trots 11,6 MSEK i minskade intäkter. Besparingsprogrammet ledde till betydligt lägre rörelsekostnader. Resultat före avskrivningar uppgick till -4,8 MSEK (-20,3 MSEK).

Kostnad

Av rörelsekostnaderna utgör största delen personalkostnader. Under 2003/2004 utgjorde personalkostnaden ca 65 % av rörelsekostnaderna före avskrivningar.

Under räkenskapsåret har 40 personer lämnat Starbreeze vilket minskat personalkostnaden med ca 22 %. Någon större löneökning har inte skett under räkenskapsåret. Personalkostnad per anställd i genomsnitt har dock ökat från 465 TSEK år 2002/2003 till 478 TSEK år 2003/2004 vilket motsvarar en ökning med 3 %.

Besparingsprogrammet bidrog till att övriga externa kostnader minskade med 18,9 MSEK till 8,8 MSEK. Under året genomfördes en engångsnedskrivning av leasade inventarier samt avslutades ett leasingavtal i förtid. Kostnaden för dessa åtgärder slutade med 4,7 MSEK.

Investeringsbehovet har under året varit lågt då inga nya projekt startats.

Anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna var per 30 juni 2004 cirka 2,6 MSEK och utgörs av goodwill från förvärvet av Starbreeze Studios AB. Materiella anläggningstillgångar per 30 juni 2004 uppgick till cirka 3,4 MSEK och bestod till största delen, 2,2 MSEK, av animationssystem och leasade datorinventarier. En engångsnedskrivning av en leasing avslutats i förtid vilket minskade inventariesaldot med 4,7 MSEK. Möbler samt produktionsinventarier som ej är leasade datorinventarier utgörs av 1,2 MSEK.

Omsättningstillgångar

Såsom en följd av vikande intäkter har bolagets kundfordringar minskat med 29,9 % från föregående räkenskapsår till ca 10,7 % av balansomslutningen. Omsättningstillgångar bestod till största del av kassa och bank med 11,9 MSEK (3,5 MSEK) vilket motsvarade 52,2 % av balansomslutningen.

Eget kapital

Det egna kapitalet per 30 juni uppgick till 13,2 MSEK (3,3 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 58,2 % (12,9 %). Företrädesemissionen och riktade nyemissioner ökade det egna kapitalet med 23,2 MSEK. Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,04 kr (0,09 kr). Årets resultat minskade det egna kapitalet med 13,3 MSEK.

Skulder

De långfristiga skulderna till kreditinstitut på 1,8 MSEK avser i sin helhet leasingåtaganden. Leasingkostnader, som förfaller inom ett år, på 2,2 MSEK redovisas som räntebärande skulder till kreditinstitut.

Ansvarsförbindelser

Ansvarsförbindelser avser det belopp som tyska Swings konkursbo har stämt Starbreeze på. Tvisten gäller leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är cirka 760 000 USD. Tvisten befinner sig fortfarande i ett initialt skede där Starbreeze har inlämnat ett första svaromål i september 2004 genom vilket Starbreeze har bestritt kravet i dess helhet. Starbreeze bedömning är fortfarande att Starbreeze har goda förutsättningar att vinna processen.

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14,7 MSEK (0,3 MSEK). Detta kan bl.a. hänföras till att räntebärande skulder från kreditinstitut har minskat vilket även övriga kortfristiga skulder gjort. Årets kassaflöde uppgick till 8,4 MSEK (1,5 MSEK). Investeringsbehovet har varit lågt. Efter nyemission och riktad nyemission stärktes koncernens likviditet och finansiella ställning med 23,2 MSEK.

Finansiering och finansiell ställning

Per den 30 juni 2004 uppvisar Starbreeze en soliditet om 58,2 % (12,9 %) vilket är en rejäl ökning från föregående år. Orsak är det stärkta egna kapitalet via emissionerna. Effekten av emissionerna speglas även i likvida medel; de uppgick per 30 juni till 11,9 MSEK (3,5 MSEK). Effekterna av besparingsprogrammet kommer att märkas på kostnadssidan även under räkenskapsåret 2004/2005. Starbreeze finansiella mål är att uppvisa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten på kvartalsbasis någon gång under bokslutsåret 2004/2005.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Omsättningen i moderbolaget uppgår till 26,9 MSEK (38,0 MSEK). Resultat efter finansnetto är -16,2 MSEK (-30,1 MSEK). Resultatet belastas med engångskostnader i samband med nedskrivning av aktier i dotterbolag med 3,4 MSEK.

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Belopp i TSEK om inget annat anges.

Allmänt

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Fr. o m detta räkenskapsår tillämpas Redovisningsrådets nya rekommendationer:

RR 22 Utformning av finansiella rapporter

RR 25 Rapportering för segment

RR 26 Händelser efter balansdagen

RR 27 Finansiella instrument: Upplysningar och klassificering

Tillämpning av dessa rekommendationer har inte fått någon materiell påverkan på Starbreeze resultat och ställning.

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 utvecklingsuppdrag utgör längre uppdrag till fast pris. Inkomsten och de utgifter som är hänförliga till respektive uppdrag redovisas som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. Detta innebär att eventuell engångsersättning vid ingående av avtal även den redovisas som intäkt över avtalstiden. I de fall utfallet av ett utvecklingsuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Royaltyintäkter redovisas i takt med att betalning erhålls från motparten.

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. Årets nettoomsättning uppgick till 26,9 MSEK. Förläggarna är internationella och av omsättningen är ca 30 % i euro och ca 70 % i USD. Valutaexponeringen var vid balansdagen 2 426 TSEK. Valutasäkring har hittills ej

förekommit. Starbreeze använder valutakonton och tidpunkt väljs aktivt för att växla in USD och euro till kronor.

Anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Avskrivning sker 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

När det finns en indikation på att en tillgång minskat i värde görs en bedömning av tillgångens redovisade värde, inklusive goodwill. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången omedelbart ner till sitt återvinningsvärde.

Finansiella leasingavtal

När leasingavtal innebär att koncernen och moderbolaget, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i balansräkningen. 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. Bolagets likvida medel består av kassa- och banktillgodohavanden.

Forskning och utveckling

Utgifter för utveckling av Starbreeze motor kostnadsförs omedelbart. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Bolaget har inte balanserat några utgifter för utvecklingsarbete.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, fodringar, rörelseskulder och leasingåtaganden.

Likvida medel, fodringar och rörelseskulder redovisas till nominella värden. För princip vid redovisning av leasingåtagande se finansiella leasingavtal ovan.

Rapportering om segment

Starbreeze bedriver utveckling av TV- och datorspel i nära samarbete med internationella förläggare avseende finansiering, marknadsföring och försäljning. Verksamheten utgör en enda rörelsegren varför ingen redovisning för primärt segment upprättas.

Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen i 3 geografiska områden. Därutöver bidrar inga enskilda länder eller områden med mer än 10 % av den totala omsättningen. Försäljningssiffrorna baseras på det land där kunden finns. Det förekommer ingen försäljning mellan de geografiska marknaderna.

	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Norden	367	-	2 209
Övriga EU	7 460	20 912	10 309
USA	17 564	17 110	24 301
Summa	25 391	38 022	36 819

Samtliga tillgångar och investeringar är lokaliserade i Sverige.

Not 2 Intäkternas fördelning

Nettoomsättningen fördelar sig enligt nedan:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Utvecklingsuppdrag	25 024	37 958	28 418	25 024	37 428	14 802
Rättighetsöverlåtelse	-	-	7 903	-	-	6 910
Övriga uppdrag	367	64	498	367	64	13 945
Summa	25 391	38 022	36 819	25 391	37 492	35 657

Not 3 Leasingavgifter avseende operationell leasing

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. Leasingavgifterna avser i huvudsak lokalhyror.

	Koncern			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Förfaller till bet.inom 1 år	2 487	2 658	2 279	2 487	2 658	2 279
Förfaller till bet inom 2-5 år	5 432	7 197	6 094	5 432	7 197	6 094
Förfaller till bet.efter 5 år	-	-	1 920	-	-	1 920

Samtliga leasingkostnader avseende operationella leasingavtal avser minimiavgifter och uppgår under året till följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Leasingkostnader	2 443	1 906	1 008	2 443	1 906	1 008
Summa	2 443	1 906	1 008	2 443	1 906	1 008

Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Fördelning av löner och andra ersättningar samt sociala kostnader.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Löner och andra ersättningar	17 277	21 421	12 840	17 277	21 421	12 840
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	5 671 (378)	7 903 (909)	4 094 (754)	5 671 (378)	7 903 (909)	4 094 (754)
Summa	22 948	29 324	16 934	22 948	29 324	16 934

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

	Styrelse och VD			Övriga anställda		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Koncernen	877	1 138	754	16 400	20 283	12 086
Moderbolaget	877	1 138	754	16 400	20 283	12 086

Styrelsen

Det totala styrelsearvodet för det senast utgångna räkenskapsåret 2003/2004 uppgick till 250 TSEK (föregående år 250 TSEK). Arvodet fördelas lika mellan styrelseordförande och övriga ledamöter vilka får 50 000 kr vardera. Av Starbreeze pensionskostnader 2003/2004 avser 13 TSEK (föregående år 40 TSEK) gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 kr (föregående år 0 TSEK). En av styrelsens ledamöter har under räkenskapsåret erhållit 1,2 MSEK i ersättning via juridisk person för arbete i anslutning till kapitalanskaffning.

Verkställande direktören

I löner och ersättningar till de verkställande direktörerna ingår löner och ersättningar fram till och med 12 februari. För perioden därefter har konsultarvode om 498 TSEK erlagts till Warp Business Advisers som ersättning för den inhyrde verkställande direktören Johan Kristiansson. Avtalet med

Warp Business Advisers var tillfälligt och Johan Kristiansson har per den 2004-11-01 övergått till fast anställning hos Starbreeze. Johan Kristiansson är inte själv eller genom närstående delägare i Warp Business Advisers. Bolaget och verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om fyra månader. För verkställande direktören erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Not 5 Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön och rörlig ersättning. Med andra ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen sid. 43.

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 2,5 MSEK för det senaste räkenskapsåret 2003/2004. För övriga ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

	Ledande befattningshavare			Övriga anställda		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Koncernen	3 026	1 913	1 730	14 251	19 508	11 110
Moderbolaget	3 026	1 913	1 730	14 251	19 508	11 110

Nedan redovisas fördelningen för övriga ledande befattningshavare mellan grundlön och rörliga ersättningar samt redovisas pensionskostnaden.

	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Summa
Övriga ledande befattningshavare	2 826	200	61	3 087

Not 6 Ersättning till revisorerna

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Revision, Öhrlings						
Pricewaterhouse Coopers AB	237	303	187	230	288	176
Andra uppdrag än revisionsuppdraget, Öhrlings						
Pricewaterhouse Coopers AB	144	236	95	144	236	90
Summa	381	539	282	374	524	266

Not 7 Kursvinster och kursförluster

I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Övriga rörelseintäkter	981	1 054	238	981	914	95
Övriga rörelsekostnader	-1 972	-1 587	-982	-1 972	-1 502	-639
Summa	-991	-533	-744	-991	-588	-544

Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Skatt på årets resultat	-	-6	-	-	-	-
Summa	0	-6	0	0	0	0

Not 9 Uppskjuten skatt

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baseras på gällande skattesats.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Redovisat resultat före skatt	-13 262	-31 727	5 448	-16 238	-30 101	7 693
Skatt enligt gällande skattesats	-3 713	-8 884	1 525	-4 547	-8 424	2 154
Skatteeffekt av ej avdragsgilla goodwillavskrivningar	588	588	588	-	-	-
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	70	1 738	36	70	1 738	34
Skatteeffekt av kostnader som ej redovisas i resultaträkningen	-1 680	-	-260	-1 680	-	-260
Utnyttjade, tidigare inte redovisade, skattefordringar avseende underskottsavdrag	-	-	-1 889	-	-	-1 928
Ökning av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavd.	4 735	6 552	-	6 157	6 686	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-	-6	-	-	-	-

Skattesats

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 28 % (28 %).

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders respektive skattemässiga värden är olika. Starbreeze temporära skillnader har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller annat framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Koncernens underskottsavdrag vilka ej upptagits till något värde uppgår per den 30 juni 2004 till 45,6 MSEK (28,8 MSEK).

Uppskjuten skattefordran som ej redovisas	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Underskottsavdrag (28 %)	12 768	8 064	1 224	12 768	8 064	1 185
Summa	12 768	8 064	1 224	12 768	8 064	1 185

Not 10 Resultat per aktie (före och efter utspädning)

SEK t.	2003/2004	2002/2003	2001/2002
	Helår	Helår	Helår
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	-0,09	-1,22	0,33
efter utspädning, kr	-0,09	-1,22	0,33
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning	312 527 326	38 559 930	12 313 310
efter utspädning	312 527 326	38 559 930	12 853 310
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning	154 526 950	16 707 747	10 756 920
efter utspädning	154 526 950	16 707 747	11 296 920

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Ingående anskaffningsvärden	16 463	10 504	10 504
Förvärv	-	5 959	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 463	16 463	10 504
Ingående avskrivningar	-5 778	-3 677	-1 576
Årets avskrivningar	-2 101	-2 101	-2 101
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 879	-5 778	-3 677
Ingående nedskrivningar	-5 959	-	-
Årets nedskrivningar	-	-5 959	-
Utgående ackumulerad nedskrivning	-5 959	-5 959	-
Utgående restvärde enligt plan	2 625	4 726	6 827

Moderbolaget	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	5 959	-	-
Förvärv	-	5 959	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 959	5 959	-
Ingående nedskrivningar	-5 959	-	-
Nedskrivningar	-	-5 959	-
Utgående nedskrivningar	-5 959	-5 959	-
Utgående restvärde enligt plan	-	-	-

Not 12 Inventarier och datorer

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Ingående anskaffningsvärden	12 785	4 920	1 533	12 772	4 817	1 430
Inköp	102	12 018	3 387	102	12 018	3 387
Utrangeringar	-1 389	-4 153	-	-1 389	-4 063	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 498	12 785	4 920	11 485	12 772	4 817
Ingående avskrivningar	-2 619	-1 350	-670	-2 606	-1 259	-601
Utrangeringar	399	1 772	-	399	1 687	-
Årets avskrivningar enligt plan	-2 587	-3 041	-680	-2 587	-3 034	-658
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 807	-2 619	-1 350	-4 794	-2 606	-1 259
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-3 289	-	-	-3 289	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 289	-	-	-3 289	-	-
Utgående restvärde enligt plan	3 402	10 166	3 570	3 402	10 166	3 558

Nedskrivning har genomförts på bolagets leasade IT-utrustning med ett belopp om 3,3 MSEK.

Nedskrivningsbehovet framkom vid en genomgång av leasingavtal avseende IT-utrustning varvid det framkom att utrustningens återvinningsvärde klart understeg det bokförda värdet.

Not 13 Finansiella leasingavtal

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

	Anskaffningsvärden			Ackumulerade värden		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Datorer	5 383	10 056	-	-3 155	-1 757	-
Summa	5 383	10 056	-	-3 155	-1 757	-

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

	Nominella värden			Nuvärden		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Inom ett år	2 382	3 936	-	2 099	3 689	-
Senare än ett men inom fem år	1 849	5 261	-	1 542	4 464	-
Senare än fem år	-	-	-	-	-	-
Summa	4 231	9 197	-	3 641	8 153	-

Finansiella leasingavtal avser datorparken. Nuvärdet av de framtida minimileasingavgifterna redovisas som skuld till kreditinstitut dels som kortfristig skuld, dels som långfristig skuld. Hyresavgiften är relaterad till marknadsnoterade basränta varvid bolagets hyresavgift kan ändras p.g.a. ränteförändringar på marknaden. En i förtid avbruten leasing och en nedskrivning av datorinventarierna minskade det nominella värdet med 4,7 MSEK.

Not 14 Andelar i dotterföretag

	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Starbreeze Studios	100%	100%	10 000	10 518

Organisationsnummer 556558-4496 med styrelsens säte i Timrå kommun.

	Moderbolaget	Moderbolaget	Moderbolaget
	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Aktier i dotterbolag	10 518	10 518	10 418
Ingående anskaffningsvärden	-	-	100
Aktieägartillskott	-3388	-	-
Nedskrivning aktier i dotterbolag	7 130	10 518	10 518
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden			

Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Förutbetald hyra	437	601	215	437	601	216
Förutbetald leasing	382	748	-	382	748	-
Förutbetald försäkring	86	218	25	86	218	25
Upplupna inkomsträntor	68	21	21	68	21	20
Övriga interimfordringar	265	179	202	267	179	201
Upplupna intäkter	527	757	-	527	757	-
Summa	1 765	2 524	463	1 767	2 524	462

Not 16 Förändring antal aktier

Antal aktier	A-aktier
Antal 2002-06-30	12 853 310
Nyemission	25 706 620
Antal 2003-06-30	38 559 930
Företrädesemission	231 359 580
Riktad emission	42 607 816
Antal 2004-06-30	312 527 326

Aktiernas nominella värde är 0,02 kr

Teckningsoptioner utställdes till garanterna vid emissionen i december 2003 som en del av ersättningen. Totalt gavs 62 573 239 optioner ut. Aktieoptionen handlas på Aktietorget.

Teckningsoptionens villkor är varje option ger rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Optionerna måste lösas senast den 31 juli 2005.

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Upplupna semesterlöner	1 748	2 693	1 671	1 748	2 693	1 671
Upplupna sociala avgifter semesterlön	572	884	548	572	884	548
Övriga upplupna kostnader	869	523	1 447	864	523	1 378
Summa	3 189	4 100	3 666	3 184	4 100	3 597

Not 18 Transaktioner med närstående

Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Försäljning	-	1%	32%
Kostnad	15%		

Årets inköp och försäljning mellan koncernföretag avser hyra av spelmotor om 1,7 MKR erlagt av moderbolag till dotterbolag. Hyreskostnaden uppgår till 15 % av moderbolagets övriga kostnader.

Moderbolaget har 175 TSEK i skuld till dotterbolaget på balansdagen.

Ersättning till styrelseledamöter redovisas i not 4.

Not 19 Ställda säkerheter

Ställda säkerheter	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Företagsinteckningar	3 500	3 500	2 500	3 500	3 500	2 500
Tillgångar förvärvade med finansiell leasing	2 228	8 299	-	2 228	8 299	-
Pantsatta bankmedel	465	465	-	465	465	-
Summa säkerheter	6 193	12 264	2 500	6 193	12 264	2 500

Not 20 Ansvarsförbindelser

Ställda ansvarsförbindelser	Koncernen			Moderbolaget		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Ansvarsförbindelser						
Tvist med Swing	5 751	-	-	5 751	-	-
Summa ansvarsförbindelser	5 751			5 751		

Stämningsansökan mot Starbreeze har inlämnats i Düsseldorf av företrädaren för Swing Entertainments konkursbo. Tvisten gäller leveransfrågor för spelet Enclave för plattformarna GameCube och PS2 under 2002-2003. Stämningens belopp är cirka 760 000 USD. Tvisten befinner sig fortfarande i ett initialt skede där Starbreeze har inlämnat ett första svaromål i september 2004 genom vilket Starbreeze har bestritt kravet i dess helhet. Starbreeze bedömning är fortfarande att Starbreeze har goda förutsättningar att vinna processen.

Not 21 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

	Koncern			Moderbolag		
	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Av- och nedskrivningar	7 978	11 101	2 781	5 877	8 993	658
Övrigt	-2 691	1 304	-108	2 385	1 305	-
Summa	5 287	12 405	2 673	8 262	10 298	658

Not 22 Finansiell riskhantering

Starbreeze arbetar på en internationell marknad vilket gör att valutaexponeringen är stor. Den största finansiella risken är valutarisken i form av nettoinflöde. Flödesexponeringen är fördelad med 30 % i euro och 70 % i USD av den totala omsättningen. Valutasäkring har hittills ej förekommit. Starbreeze använder valutakonton och tidpunkt väljs aktivt för att växla in USD och euro till kronor.

Om hela omsättning på 26,9 MSEK skulle avse dollar och dollarkursen minskar 10 % (balansdagens kurs 7,57 till 6,81) skulle det innebära att omsättningen minskar med 2,7 MSEK.

För att minimera kreditrisker vid försäljning kontrolleras att kunder har god betalningsförmåga innan avtal tecknas.

Not 23 Medeltal anställda mm

	2003/2004		2002/2003		2001/2002	
	medeltal anst	varav män	medeltal anst	varav män	medeltal anst	varav män
Moderbolaget	48	47	63	62	42	41
Dotterbolag	-	-	-	-	-	-
Koncernen totalt	48	47	63	62	42	41

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare:

	2004/2003		2003/2002		2002/2001	
	antal balansdagen	varav män	antal balansdagen	varav män	antal balansdagen	varav män
Koncernen (inkl dotter)						
Styrelseledamöter	5	5	5	5	5	5
Verkställande dir. samt ledande befattningshavare	6	5	3	2	7	7
Moderbolaget						
Styrelseledamöter	5	5	5	5	5	5
Verkställande dir. samt ledande befattningshavare	6	5	3	2	7	7

Not 24 Sjukfrånvaro

Total sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid:

	2003/2004 Frånvaro	2002/2003 Frånvaro	2001/2002 Frånvaro
Total sjukfrånvaro	0,70%	0,54%	0,11%
Varav långtidssjukfrånvaro	0%	0%	0%

Not 25 Händelser efter balansdagen

Starbreeze har tecknat intentionsavtal (Letter of Intent) med amerikansk spelförläggare

Starbreeze har tecknat ett intentionsavtal (Letter of Intent) med Majesco som är en amerikansk spelförläggare. Samarbetet avser utveckling av ett actionspel för nästa generations spelplattformar.

Starbreeze har tecknat tilläggsavtal med Vivendi Universal Games

Starbreeze har tecknat ett tilläggsavtal med spelförläggaren Vivendi Universal Games i Los Angeles. Avtalet omfattar utveckling av en PC-version av spelet The Chronicles of Riddick.

Nyanställningar

Starbreeze har under hösten 2004 nyanställt personal för att säkerställa produktionen med anledning av de nya uppdragen. Hittills har 8 personer anställts och ytterligare en handfull kommer att anställas.

Förlikning i tvisten med Rock Solid AB

Förlikning har nåtts med f.d. ägarna till Rock Solid AB i konkurs avseende det avbrutna förvärvet av Rock Solid. De f.d. ägarna till Rock Solid har erhållit 490 000 SEK i ersättning varav 240 000 SEK utgått i kontanta medel och 250 000 SEK i nyemitterade aktier.

Flerårsöversikt

Resultaträkningar

TSEK	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
Nettoomsättning	26 901	38 546	37 064	7 411	753
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-31 680	-58 833	-28 823	-12 429	-2 939
Rörelsens resultat före avskrivningar	-4 779	-20 287	8 241	-5 018	-2 186
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-5 877	-3 041	-680	-381	-200
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2 101	-8 060	-2 101	-1 576	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	-12 757	-31 388	5 460	-6 975	-2 386
Ränteintäkter	88	63	36	19	4
Räntekostnader	-593	-402	-48	-7	-6
Resultat efter finansiella poster	-13 262	-31 727	5 448	-6 963	-2 388
Skatt på årets resultat	-	-6	-	-15	-
Årets resultat	-13 262	-31 733	5 448	-6 978	-2 388

Balansräkningar

TSEK	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
TILLGÅNGAR					
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-	-	-	988
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Immateriella anläggningstillgångar	2 626	4 727	6 827	8 928	-
Materiella anläggningstillgångar	3 402	10 166	3 570	863	430
Summa anläggningstillgångar	6 028	14 893	10 397	9 791	430
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	2 426	3 412	16 441	643	397
Övriga fordringar	640	1 148	1 213	296	132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 765	2 524	463	807	41
Kassa och bank	11 860	3 544	2 044	1 415	8 130
Summa omsättningstillgångar	16 691	10 628	20 161	3 161	8 700
SUMMA TILLGÅNGAR	22 719	25 521	30 558	12 952	10 118
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	26 490	35 013	17 030	17 873	9 723
Årets resultat	-13 262	-31 733	5 448	-6 978	-2 388
Summa eget kapital	13 228	3 280	22 478	10 895	7 335
Långfristiga skulder	1 788	5 525	-	-	-
Kortfristiga skulder	7 703	16 716	8 080	2 057	2 783
Summa skulder	9 491	22 241	8 080	2 057	2 783
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 719	25 521	30 558	12 952	10 118

Kassaflöden

	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
TSEK					
Rörelseresultat	-13 262	-31 727	5 448	-6 963	-2 388
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 737	347	-2 119	-6 120	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-100	-11 382	-3 387	-488	-223
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	23 210	12 535	6 135	-107	7 969
Årets kassaflöde	8 373	1 500	629	-6 715	7 701

Nyckeltal

	2003/2004	2002/2003	2001/2002	2000/2001	1999/2000
Rörelsemarginal %	-47,4	-81,4	14,7	-94,1	-316,8
Vinstmarginal %	-49,3	-82,3	14,7	-94,2	-317,1
Soliditet %	58,2	12,9	73,6	84,1	72,5
Avkastning på eget kapital %	-160,7	-246,4	32,7	-76,5	-58,9
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,04	0,09	1,83	1,05	1,10
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,04	0,09	1,81	1,10	1,13
P/E-tal	Neg	Neg	13	Neg	Neg
Antal anställda i genomsnitt	48	63	42	22	9
Antal anställda vid årets utgång	27	67	53	26	6
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,09	-1,22	0,33	-0,48	-0,75
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,09	-1,22	0,33	-0,48	-0,75

Ledande befattningshavare

VD – Johan Kristiansson

Född 1970. Anställd sedan 2004. Johan Kristiansson har civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola. Johan har tidigare bl.a. varit VD för investmentbolaget Adera Venture Zone och arbetat som managementkonsult på Arthur D. Little och Warp Business Advisers. Han har även varit projektledare på reklambyrån Forsman & Bodenfors.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Optionsinnehav: 2 000 000 köpoptioner.

Ekonomichef – Anna-Carin Bränd

Född 1963. Anställd sedan 2001. Anna-Carin har civilekonomexamen vid Uppsala Universitet. Tidigare controller vid Poolia, revisionskonsult vid Komrev, ekonomiansvarig vid Antenn och Teleservice.

Aktieinnehav: 35 000 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 Starbreeze förvärv av Starbreeze Studios AB år 2000.

Aktieinnehav: 1 965 850 aktier.

Producent - Lars Johansson

Född 1978. Anställd sedan 1998. Lars är en av medgrundarna till O3 Games. Lars började som 3D-grafiker på O3 Games. Var tillsammans med Hans projektledare på Enclave och producent på Riddick. Är numera ansvarig för den övergripande produktionen på Starbreeze.

Aktieinnehav: 80 aktier

Lead Designer - Jens Andersson

Född 1976. Anställd sedan 2000. Jens började 1998 hos Starbreeze Studios i Härnösand som programmerare och flyttade till Uppsala i och med Starbreeze förvärv av Starbreeze Studios år 2000.

Aktieinnehav: 1 000 250 aktier

Co-Producer - Hans Andersson

Född 1980. Anställd sedan 1998. Hans var en av medgrundarna till O3 Games och startade som programmerare. Hans var tillsammans med Lars projektledare på Enclave och producent på Knights of the Temple. Är idag ansvarig för produktionsplanering, rekrytering och inköp.

Aktieinnehav: 0 aktier

Styrelse och revisor

Styrelseordförande:

Peter Törnquist – född år 1953

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm, MBA vid IMD Lausanne.

Managing Director CVC Capitals Partners

Ordförande i styrelsen sedan 2002

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Technology Nexus AB (publ), och Danske Trälast A/S ledamot i Cybercom Consulting Group AB (publ).

Aktieinnehav: 1 7 500 000 aktier.

Ordinarie ledamot:

Lars Hagelin - född år 1966

Ekonomie magister vid Uppsala Universitet

Ledamot i Starbreeze styrelse sedan 1998

Övriga styrelseuppdrag: ledamot i BASIQ Networks AB (publ).

Aktieinnehav: 3 550 aktier samt 5 000 000 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, ordförande i Tobii Technology AB.

Aktieinnehav: 145 000 aktier samt 84 000 aktier via juridisk person.

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

Ordinarie ledamot:

Martin Walfisz - född 1973

VD Massive Entertainment AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2003

Övriga styrelseuppdrag: inga

Aktieinnehav: 0 aktier.

Auktoriserad revisor:

Leonard Daun - född 1964

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2000.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas bolagsstämman 2004-11-25 för fastställelse.

Uppsala den 5 november 2004

Peter Törnquist
Styrelsens ordförande

Lars Hagelin

Lars Olde

Magnus Högdahl

Martin Walfisz

Johan Kristiansson
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 10 november 2004.

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 2003-07-01–2004-06-30. 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 revisionssed 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 ersättningskyldig 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.

Uppsala den 10 november 2004

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Ägarstruktur och aktiekapital

Ägarstruktur

I nedanstående tabeller framgår ägarförhållandena i Starbreeze AB. Starbreeze har cirka 4 600 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av VPC för Starbreeze förda aktieboken och avser ägarförhållanden per den 30 juni 2004, kompletterad med de därefter för bolaget kända förändringarna.

	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Törnqvist Peter	17 500 000	5,60%
D. Carnegie AB	7 513 500	2,40%
Invest AB BGP	5 250 000	1,68%
Persson Bengt	5 250 000	1,68%
Gavin Property SA	5 000 000	1,60%
Oblivion Games AB	4 687 500	1,50%
Ljungberg Erik	3 000 000	0,96%
Ingvall Ludde	2 692 000	0,86%
Akelius Insurans Public LTD.	2 480 300	0,79%
Källåker Ulf	2 000 000	0,64%
Summa de 10 största ägarna	55 373 300	17,72%
Övriga aktieägare	257 154 026	82,28%
Totalt antal aktier	312 527 326	100,00%

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Starbreeze uppgår på bokslutsdagen till 6 250 546,52 kronor fördelat på 312 527 326 aktier, envar om nominellt värde 0,02 kr. En aktie medför en röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämman 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
2004	Nedsättning av Aktiekapitalet	-	-3 084 794	771 199	-	0,02
2004	Nyemission	231 359 580	4 627 192	5 398 391	269 919 510	0,02
2004	Nyemission	6 893 531	137 871	5 536 262	276 813 041	0,02
2004	Nyemission	35 714 285	714 286	6 250 548	312 527 326	0,02

Aktiekursens utveckling

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorget 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 314 042 478 stycken och per den 2004-10-25 hade Starbreeze ett börsvärde motsvarande cirka 47 miljoner kronor.

Teckningsoptioner

Teckningsoptioner (STAR TO 1) utställdes till garanterna vid emissionen i december 2003 som en del av ersättningen. Totalt gavs 62 573 239 optioner ut. Aktieoptionen handlas på Aktietorget. Teckningsoptionens villkor är varje option ger rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Optionerna måste lösas senast den 31 juli 2005.

Nyemissionsbemyndiganden

Styrelsen erhöll ett bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 27 november 2003 om att kunna emittera nya aktier upp till det registrerade aktiekapitalets övre gräns 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)
Syslomansgatan 7
753 11 UPPSALA

Telefon: 018 - 12 28 00

Telefax: 018 - 12 28 05

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com

Internet: www.starbreeze.com