



**Årsredovisning och koncernredovisning**

**för**

**Starbreeze AB (publ)**

Org.nr. 556551-8932

Räkenskapsåret

**2009-07-01 – 2010-06-30**

# Innehållsförteckning

<b>Innehållsförteckning</b> .....	<b>2</b>
<b>Året i korthet</b> .....	<b>3</b>
<b>VD har ordet</b> .....	<b>4</b>
<b>Årsstämma</b> .....	<b>5</b>
<b>Förvaltningsberättelse</b> .....	<b>6</b>
Allmänt om verksamheten.....	6
Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2009/2010 .....	6
Händelser efter räkenskapsårets utgång.....	7
Starbreeze pågående spelutvecklingsprojekt – med completionbond-finansiering .....	8
Affärsidé.....	10
Vision .....	10
Marknad och trender .....	10
Konkurrens .....	10
Starbreeze lanserade spel.....	10
Personal .....	12
Styrelsen .....	12
Valberedning .....	13
Förslag till principer och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare .....	13
Investeringar.....	14
Förväntningar avseende den framtida utvecklingen .....	14
Risker och osäkerhetsfaktorer .....	15
<b>Ägarstruktur och aktiekapital</b> .....	<b>17</b>
Ägarstruktur .....	17
Utdelningspolicy .....	17
Aktiekapitalet .....	17
<b>Flerårsöversikt, koncern</b> .....	<b>19</b>
<b>Finansiella rapporter</b> .....	<b>21</b>
Kommentarer till årets finansiella utveckling.....	21
Förslag till vinstdisposition .....	24
Resultaträkning, koncern.....	25
Balansräkning, koncern .....	26
Koncernens förändring i eget kapital.....	27
Kassaflödesanalys, koncern.....	28
Resultaträkning, moderbolag.....	29
Balansräkning, moderbolag.....	30
Moderbolagets förändring i eget kapital.....	31
Kassaflödesanalys, moderbolag.....	32
<b>Noter till koncernredovisningen</b> .....	<b>33</b>
<b>Revisionsberättelse</b> .....	<b>64</b>
<b>Ledande befattningshavare</b> .....	<b>65</b>
<b>Styrelse och revisor</b> .....	<b>66</b>
<b>Aktien</b> .....	<b>67</b>
<b>Adresser</b> .....	<b>68</b>

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

## Året i korthet

- Nettoomsättningen för året uppgick till 82,3 MSEK (87,4 MSEK). Rörelseresultat före av- och nedskrivningar för året uppgick till -3,0 MSEK (15,9 MSEK).
- Resultat efter skatt för året uppgick till -10,5 MSEK (12,4 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,03 SEK (0,03 SEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 57,2 MSEK (63,7 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar per 17 augusti uppgår till 48,5 MSEK.
- Antalet anställda var 114 personer per den 30 juni 2010. Motsvarande siffra var 103 personer per 30 juni 2009 och 113 personer per 31 augusti 2010.
- I mars lades ett av Starbreeze två pågående projekt ner. Det kvarvarande projektet sysselsätter för tillfället i stort sett hela personalstyrkan.

## VD har ordet

Starbreeze har nu avslutat verksamhetsåret 2009/2010, vilket är vårt tolfte verksamhetsår sedan starten 1998 och vårt tionde verksamhetsår sedan noteringen på Aktietorget år 2000. För verksamhetsåret som helhet redovisar koncernen en förlust på 10,5 MSEK efter skatt. Detta är naturligtvis en besvikelse, i synnerhet i jämförelse med föregående år då motsvarande siffra var en vinst på 12,4 MSEK. I huvudsak beror förlusten på att vi har satsat extra resurser i vårt stora pågående projekt, som vi inte har fått full finansiell täckning för från vår förläggare Electronic Arts. Vi hoppas dock att dessa extra resurser kommer att ge långsiktig utdelning i form av ett storsäljande spel, som positionerar Starbreeze i det absoluta toppskiktet bland världens oberoende spelutvecklare, och ger oss en god potential för framtida royaltyintäkter.

Ett stort beslut som Starbreeze har tagit under året har varit att avveckla vår egen spelmotorutveckling och istället satsa på att licensiera en extern motor till kommande produktioner. Detta har belastat vårt resultat med en av en goodwillnedskrivning på 2,6 MSEK, vilket motsvarar koncernens bokförda värde på den egenutvecklade spelmotorn. Marknaden för spelmotorer har förändrats väsentligt de senaste åren. Den blir alltmer dominerad av några få stora aktörer, t.ex. Epic och Crytek, som satsar mycket stora resurser på teknikutveckling. Allt fler oberoende utvecklare i Starbreeze nisch väljer att licensiera externa motorer. Starbreeze har nu också beslutat att välja denna strategi för framtida titlar. Vi tror att vi kan spara kostnader på detta vis, samtidigt som det förhoppningsvis hjälper oss att göra ännu bättre spel.

Under året blev ett av våra två pågående projekt nedlagda, som vi informerade om i en pressrelease 22 mars. Vi får tyvärr inte avslöja något om orsakerna bakom EA:s nedläggningsbeslut, men EA har varit tydliga med att de generellt är nöjda med det arbete som Starbreeze har utfört. De har också utökat vår kvarvarande gemensamma produktion, och tillfört ytterligare utvecklingsbudget.

Vår stora produktion tillsammans med EA rullar nu på i högt tempo. Vi ser fram mot de första marknadsföringsaktiviteterna, som snart skall inledas.

Vi arbetar också för fullt med införsäljning av nya projekt, mot potentiella förläggartpartners. Vår ambition är att få ett nytt avtal påskrivet under hösten/vintern.

En viktig byggsten i våra framtidsplaner för Starbreeze är också den nyemission som nu finns föreslagen till stämman. De stora spelförläggarna vill helst samarbeta med finansiellt starka utvecklare, som inte riskerar att få likviditetsproblem under pågående produktion. Därför betyder denna nyemission mycket för våra möjligheter att få in nya framtida projekt.

# Årsstämma

Ordinarie årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 11 november 2010 kl. 16.00 på Clarion Hotel Gillet, Dragarbrunnsgatan 23 i Uppsala. Aktieägare som önskar delta på årsstämman skall:

- dels vara införd som ägare i den av Euroclear AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken torsdagen den 4 november 2010,
- dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast måndagen den 8 november 2010 kl. 16.00. Anmälan om deltagande i årsstämman skall ske skriftligen till Starbreeze AB, "Årsstämma", Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, via e-post: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com) Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt aktieinnehav.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd hos Euroclear i den av Euroclear förda aktieboken senast torsdagen den 4 november 2010. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om en sådan omregistrering.

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.

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2009-07-01 – 2010-06-30, Starbreeze tolfte räkenskapsår.

## Allmänt om verksamheten

---

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel i samarbete med internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning), kopplade till vissa förutbestämda milstolpeleveranser, samt extra säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet.

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bland annat ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk.

Starbreeze redovisning bygger på successiv vinstavräkning, som går ut på att bolaget löpande gör en prognos av hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Utifrån denna uppskattning kan bolaget sedan tillgodoräkna sig en viss mängd intäkter under redovisningsperioden. Naturligtvis finns det alltid vissa osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande vinstnivå under ett enskilt kvartal.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och de helägda dotterbolagen Starbreeze Studios AB (org. nr 556558-4496) och Sidecar 1 AB (Org.nr 556779-9654). All personal är anställd i moderbolaget.

Sedan grundandet 1998 har Starbreeze utvecklats till en etablerad aktör på den internationella spelmarknaden.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2009/2010

---

### **Johan Kristiansson har valts till ordförande i branschföreningen ASGD**

Spelplan/ASGD (Association of Swedish Game Developers) är branschorganisationen för svenska spelutvecklingsföretag. Föreningen har ca 30 medlemsföretag och drygt 10 stödmedlemmar. Starbreeze VD Johan Kristiansson har suttit i styrelsen för Spelplan sedan grundandet 2005. På föreningens årsmöte 21 april valdes han även till ordförande i styrelsen.

### **Ett av Starbreeze två pågående projekt lades ner i mars**

Starbreeze har arbetat tillsammans med förläggaren Electronic Arts (EA) på två spelutvecklingsprojekt. Ett av dessa projekt, som fortfarande var i förproduktionsfasen, avslutades av EA i mars.

Samtidigt initierade Starbreeze och EA kontraktsförhandlingar om extra budget för den kvarvarande gemensamma produktionen.

### **Starbreeze på plats nr 15 i Universums ranking av arbetsgivare**

Undersökningsföretaget Universum genomför en årlig enkät bland universitetsstudenter om vilka potentiella arbetsgivare de uppfattar som mest attraktiva. Bland svenska IT-studenter kom Starbreeze i år på plats nr 15 i denna undersökning. Rankingens toppades av Google, Microsoft och Ericsson. Föregående år kom Starbreeze på plats 33 i denna ranking.

### **Starbreeze finns nu på Facebook och Twitter**

Starbreeze använder numera Facebook och Twitter för att kommunicera med fans, potentiella rekryter och kollegor i branschen. Där berättar vi till exempel om vårt deltagande i olika spelmässor och andra bransch-events. Vi kommer även att använda dessa kanaler för att hjälpa förläggarna i marknadsföringen av våra spel. Kommunikationen sker på engelska. Vi avser inte använda dessa kanaler för att kommunicera större nyheter av kurspåverkande karaktär, där kommer vi även fortsättningsvis använda pressreleaser via [www.huginonline.se](http://www.huginonline.se) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Alla är välkomna att ta del av den information som släpps via våra nya kanaler, gå in på [www.twitter.com/StarbreezeAB](http://www.twitter.com/StarbreezeAB) och [www.facebook.com/StarbreezeStudios](http://www.facebook.com/StarbreezeStudios).

### **Mikael Nermark anställdes som vice VD i Starbreeze i november**

Mikael Nermark har anställts som Vice VD i Starbreeze, med första arbetsdag 18 november. Han kommer närmast från posten som vice VD på spelutvecklaren Grin i Stockholm och han har dessförinnan arbetat för spelförläggaren/distributören Pan Vision i Stockholm under 8 år. Han har även suttit med i styrelsen för den svenska spelbranschföreningen Spelplan/ASGD (Association of Swedish Game Developers).

## **Händelser efter räkenskapsårets utgång**

---

### **Starbreeze rankad som största oberoende spelutvecklare i Sverige**

Enligt Spelutvecklarindex 2009 som publicerades september 2010 är Starbreeze den största oberoende spelutvecklare i Sverige med en omsättning på 87 MSEK. Den enda utvecklaren som är större är DICE, som ägs av förläggaren Electronic Arts, med en omsättning på 310 MSEK. Enligt rapporten fanns det under 2009 101 bolag, med totalt ca 1100 anställda, som arbetade med spelutveckling i Sverige och den totala omsättningen var 967 MSEK.

### **Starbreeze styrelse föreslår företrädesemission om 26 miljoner kronor**

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig som en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen. Bolaget har ett etablerat samarbete med Electronic Arts Partners (EAP) som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren innebär att Starbreeze nu kan konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer högre krav på bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av ett kapitaltillskott.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 7 499 029,56 kronor genom nyemission av högst 374 951 478 aktier. Rätt att teckna nya aktier skall med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerade som aktieägare, varvid skall gälla att varje sådan aktieägare skall ha företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje befintlig aktie. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen skall vara den 18 november 2010. Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske genom teckning på teckningslista under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden. De nya aktierna emitteras till en kurs av 0,07 kr per aktie.

Starbreeze har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 miljoner kronor från ledande befattningshavare och ledamöter i bolagets styrelse. Sammantaget motsvarar teckningsförbindelserna och garantiåtagandet 50,5 % av företrädesemissionen.

Styrelsens förslag är villkorat av beslut på årsstämma den 11 november 2010.

## **Starbreeze pågående spelutvecklingsprojekt – med completionbond-finansiering**

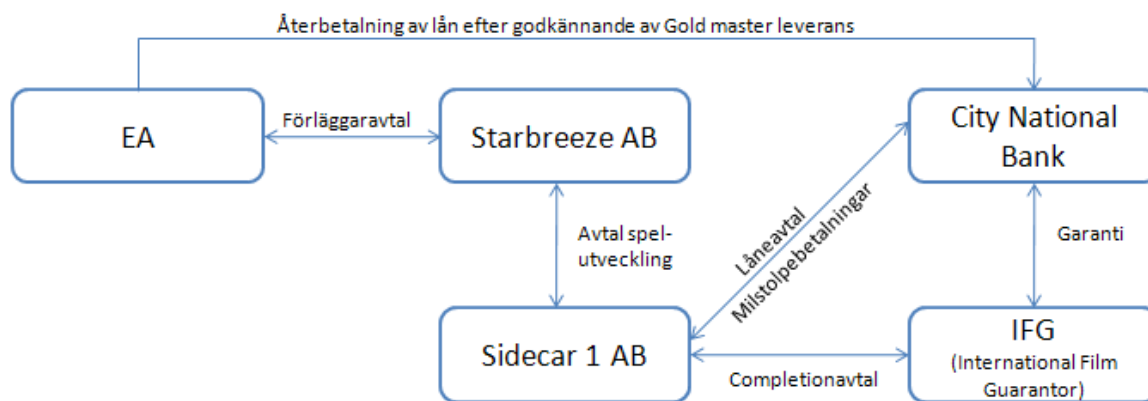
---

Företaget har för närvarande ett pågående projekt, som sysselsätter nästan hela personalstyrkan. Detta projekt finansieras genom ett completionbond-avtal som tecknades i juni 2009.

Completionbond-finansiering används ofta i Hollywood vid filmproduktioner, och verkar nu även bli allt vanligare i spelbranschen.

De stora skillnaderna mellan sedvanlig förläggarfinansiering och completionbond-finansiering är att spelproduktionen finansieras av banklån under produktionen istället för av förläggaren. När spelet är klart löser förläggaren lånet. En handfull parter deltar i uppgörelsen, som omfattar ett femtiotal separata avtal. Huvudavtalet är ett förläggaravtal (Co-publishing Agreement) mellan EA och Starbreeze som har lagts i ett specifikt rättighetsbolag, Sidecar 1 AB, vilket är ett helägt dotterbolag till Starbreeze. Sidecar har sedan tagit ett lån hos banken City National Bank i Los Angeles, vilket finansierar den fortsatta spelutvecklingen. Enligt avtalet som Starbreeze ingått med EA skall EA förvärva det färdigutvecklade spelet och erlägga betalning. Ett garantibolag, International Film Guarantors (IFG), garanterar spelets färdigställande inom budget och avsatt tid till banken, och bär kostnaderna om spelet inte skulle färdigställs alls.





IFG är ett av de ledande bolagen för completionbonds för filmer i Hollywood, och de arbetar nu även allt mer med completionbonds för spelproduktioner. Som legal rådgivare i denna transaktion har Starbreeze anlitat advokatfirman WWLLP i Los Angeles, som har erfarenhet från ett flertal liknande transaktioner. Starbreeze har även anlitat PriceWaterhouseCoopers i Sverige som rådgivare kring de redovisningsmässiga och skattemässiga frågor som uppkommer i samband med denna affär.

Lånet i Sidecar 1, inklusive räntekostnader, uppgick till 5,5 MUSD per den 30 juni 2010. Lånet används för att täcka kostnaderna för spelutvecklingen och kommer därför gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider. Completionbond-finansieringen medför en fordran på förläggaren Electronic Arts på 5,6 MUSD per den 30 juni 2010. Storleken på fordran har fastställts genom succesiv vinstavräkning.

Completionbondfinansieringen utgörs av ett kontrakt i USD. Slutbetalningen från EA och låneskulden är båda i USD och dessa kommer vid kontraktets slut att regleras mot varandra vilket eliminerar valutaexponering. Men löpande låneutbetalning som koncernen erhåller (milstolpebetalningar) sker i USD varför koncernen utsätts för en valutaexponering. För att reducera denna risk tecknas valutaterminer som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Denna värdering av valutaterminer kan medföra att koncernen under enskilda kvartal kan ha betydande bokföringsmässiga kursförluster eller kursvinster om dollarkursen varierar mycket.

Moderbolaget Starbreeze AB har, gentemot City National Bank, åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecars fullgörande av dess förpliktelser i den s.k. completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande från moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet m.m. Vidare har aktierna i Sidecar samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget.

## **Affärsidé**

---

Starbreeze utvecklar TV- och datorspel inom action/adventure-genren i partnerskap med ledande internationella spelförläggare.

## **Vision**

---

Starbreeze strävar efter att bli en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen, mätt enligt försäljningsvolym och recensionsbetyg för våra spel.

## **Marknad och trender**

---

Den internationella marknaden för spelmjukvara (exklusive konsoler och accessoarer) hade 2009 konsumentintäkter på ca 51 miljarder US dollar, enligt en rapport från PricewaterhouseCoopers

Trenden i den del av spelbranschen där Starbreeze verkar är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Action/adventure-spel för Xbox 360, Playstation 3 och PC, den nisch där Starbreeze befinner sig, har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10 – 25 miljoner USD.

Det normala i branschen är att det tar cirka 20-40 månader att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen genererar huvuddelen av intäkterna från konsumenterna de första veckorna efter lansering.

## **Konkurrens**

---

Starbreeze är en oberoende spelutvecklare som utvecklar spel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze konkurrerar med andra spelutvecklare i världen om de största och mest påkostade spelutvecklingsuppdragen.

Det råder en hård konkurrens mellan spelutvecklare, bland annat p.g.a. att branschen går mot allt färre men större spelproduktioner. Några exempel på oberoende spelutvecklare som Starbreeze konkurrerar med är Crytek (Tyskland), Epic (US), Valve (US) och Rocksteady (UK). Dessutom finns en viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos till exempel EA, Sony och Microsoft. Införsäljning och avtalsförhandlingar med förläggarna är komplicerade och hela processen tar åtskilliga månader i anspråk.

## **Starbreeze lanserade spel**

---

Starbreeze har färdigställt sex spel som lanserats på den internationella spelmarknaden: The Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena, The Darkness, The Chronicles of Riddick – Escape from Butcher Bay, Knights of the Temple, Enclave och The Outforce.

### **The Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena**

Produktionen påbörjades 2006, med finansiering av förläggaren Vivendi Games. Det började som ett mindre projekt med syftet att porta det gamla Escape from Butcher Bay till den nya generationens spelkonsoler Xbox 360 och PS3. Så småningom utökades dock produktionen med mer tid och en större budget, för att kunna göra en mer fullvärdig produkt. Spelet innehåller tre delar: En omarbetad version av Butcher Bay, en ny fullängdskampanj "Assault on Dark Athena", samt multiplayer.

I oktober 2008 förvärvade Atari rättigheterna till spelet.

Spelet lanserades i april 2009. De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 % för Xbox 360-versionen, 81 % för PS3-versionen och 80 % för PC-versionen. Världens största speltidning Game Informer, med ca 3,5 miljoner läsare per månad, gav spelet 95 % i betyg.

### **The Darkness**

Utvecklingen av The Darkness påbörjades hösten 2004 tillsammans med förläggaren Majesco i New Jersey. I början av 2006 sålde Majesco projektet vidare till förläggaren 2K Games i New York. Spelet lanserades sommaren 2007, på plattformarna Xbox 360 och PS3. Det är ett story-drivet action/adventure-spel som handlar om Jackie Estacado, som är en avhoppad maffiamedlem i New York, som blir besatt av en uråldrig demon som ger honom vissa övernaturliga krafter. Jackie kommer i strid med sin gamla maffiafamilj, och maffian försöker bland annat använda Jackies stora kärlek Jenny för att komma åt Jackie. Karaktärerna i spelet är baserade på karaktärer från serietidningen The Darkness, från Top Cow Comics i Santa Monica.

### **The Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay**

Riddick utvecklades på uppdrag av Vivendi Games under perioden 2002-2004 för Xbox och PC. 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. På Metacritic.com har spelet 89 % för Xbox och 90 % för PC. The official Xbox magazine skrev att Riddick var: "The best looking Xbox game we've ever seen. And we've seen them all".

I juni 2005 utsågs det till "bästa filmbaserade spel" på MTV Movie Awards i Los Angeles, efter en telefonröstning bland amerikanska konsumenter.

### **Knights of the Temple**

Knights of the Temple utvecklades av Starbreeze under perioden 2002-2004 på uppdrag av TDK Recordings i Tyskland. Spelet har publicerats för Xbox, PS2, Gamecube och PC.

### **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.

### **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**

---

Starbreeze har en stark ambition att vara en attraktiv arbetsplats. Verksamheten kännetecknas av högt tempo, en platt organisation och korta beslutsvägar. Målet är att personalen skall känna att de har möjlighet att påverka både sin egen och företagets utveckling.

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2010 till 114 personer (103 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 111 personer (92 personer). Medelåldern är 31 år och könsfördelningen är 105 män och 9 kvinnor.

De anställdas kompetensområden är bland annat storyutveckling, gamedesign, motor-programmering, spelprogrammering, leveldesign, texturmodellering, ljuddesign och projektledning.

### **Personalbonusprogram**

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock personalbonusprogram där upp till 30 % av eventuell erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet bedöms vara viktigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal. Ingen bonus har betalats ut under räkenskapsåret.

### **Jämställdhet**

Starbreeze verkar i en traditionellt mansdominerad bransch. Företaget har dock som målsättning att kontinuerligt öka andelen kvinnliga medarbetare. I och med branschens mognande och tack vare de nya spelutbildningsprogram som numera finns i Sverige är förhoppningen att möjligheten att rekrytera kvinnor med nödvändiga branschkunskaper skall förbättras.

## **Styrelsen**

---

Styrelsen i Starbreeze, som består av fem ledamöter fram till 30 juni 2010, arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bland annat anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som skall behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Under verksamhetsåret 2009/2010 genomfördes 10 (8) protokollförda sammanträden. Närvaron var 88 % (81 %).

Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är t.ex. grundläggande affärsplanering, marknadspositionering, finansiering m.m. Föredragande i strategiska frågor är

verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomichef. Starbreeze auktoriserade revisor har också deltagit vid vissa styrelsemöten.

Styrelsen har inga kommittéer. Styrelsen är av uppfattningen att t.ex. revisionsfrågor och ersättningsfrågor i ett bolag av Starbreeze storlek bäst behandlas av hela styrelsen.

Styrelsens arvode presenteras i not 13 och mer information om enskilda styrelseledamöter finns på sidan 66.

## **Valberedning**

---

Valberedningen består av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget per den 30 april varje år samt styrelsens ordförande. Ledamöter i valberedningen är Peter Törnquist (styrelseordförande i Starbreeze, tillika ordförande i Valberedningen), Nicklas Rydje (representant för Nicklas Rydje), Tommy Tjernell (representant för Tjernell Invest AB) samt Tommy Persson (representant för Peter Törnquist) med Peter Törnquist som ordförande.

Valberedningens har till uppgift att föreslå årsstämman val av styrelseledamöter, styrelseordförande, vice styrelseordförande, arvoden till dessa, ordförande på bolagsstämman samt, i förekommande fall, förslag till revisorer och arvode till dessa.

## **Förslag till principer och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare**

---

### **Bakgrund**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående. Förslaget överensstämmer med föregående års principer med undantaget att framtida royaltybonusprogram i framtiden kan variera i storlek med en maxgräns på 30 %. Med bolagsledning avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

Starbreeze skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner. Dessutom deltar ledningen i företagets royaltybonusprogram på samma villkor som övriga anställda. Verkställande direktören skall även ha en rörlig ersättning.

### **Fast lön**

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

## **Rörlig ersättning till VD**

Verkställande direktör skall, utöver fast ersättning, erhålla en rörlig ersättning som maximalt uppgår till 50 % av fast lön. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på hur väl ett antal i förväg uppställda mål uppnås.

## **Royaltybonusprogram**

Upp till 30 % av erhållen säljroyalty (inkl sociala kostnader) fördelas till alla anställda, inklusive ledande befattningshavare. Enligt bolagets bonusprogram krävs för utfallande av bonus att projektet som säljroyaltyn avser var vinstgenererande.

## **Incitamentsprogram**

Aktierelaterade incitamentsprogram föreslås ej på denna stämma och finns inte heller sedan tidigare. Styrelsen prövar varje år denna fråga enligt vad de bedömer vara mest gynnsamt för bolaget.

## **Pension**

För verkställande direktör och ledande befattningshavare erlaggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt sedvanlig ITP-plan.

## **Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag**

För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 3 till 6 månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

## **Avvikelse från riktlinjerna**

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

## **Investeringar**

---

Under året har 2,7 MSEK (3,7 MSEK) investerats i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier.

## **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

---

Starbreeze har för närvarande full beläggning med en stor pågående produktion. Om detta spel skulle bli en stor försäljningsframgång kan det innebära stora royaltyintäkter för bolaget och goda möjligheter att få producera en uppföljare ("sequel").

Bolaget arbetar för närvarande med att sälja in nya potentiella projekt mot olika förläggare. Det är svårt att bedöma sannolikheten för ett säljspår att lyckas innan det faktiskt finns ett komplett påskrivet avtal. Styrelsens preliminära bedömning är dock att ytterligare ett avtal kommer att kunna tecknas under hösten/vintern.

Styrelsen föreslår en företrädesemission för att Starbreeze ska stå finansiellt starkt i samband med genomförande av pågående och nya projekt samt för att möjliggöra för Starbreeze att tillvarata affärsmöjligheter i marknaden. Se även sidan 18.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

---

### **Beroende av nyteckning av utvecklingsuppdrag**

Bolagets överlevnad är beroende av att löpande kunna teckna nya utvecklingsavtal med kunder. Starbreeze har för närvarande ett antal pågående diskussioner med befintliga och nya kunder avseende nya uppdrag. Det finns ingen garanti för att Starbreeze kommer att lyckas med att teckna nya avtal.

### **Beläggningsslapp mellan projekt**

Det är svårt att förutsäga hur lång tid förhandlingen om nya utvecklingskontrakt kan ta. Om det blir förseningar i denna process så kan det innebära att bolaget under en period står med fulla personalkostnader men utan intäkter.

### **Projekt drabbas av förseningar**

Starbreeze får normalt en fast summa för att utveckla ett spel. Om färdigställandet kräver mer resurser än ursprungligen beräknat så måste denna kostnad normalt bäras av Starbreeze.

### **Förläggare avslutar pågående projekt**

Om förläggaren inte är nöjd med ett pågående projekt, eller om förläggaren får ekonomiska problem, så kan projekt komma att avslutas i förtid. Detta kan innebära ett svårt intäktstapp för Starbreeze, eftersom det sannolikt tar åtskilliga månader att hitta ett nytt utvecklingsuppdrag.

Under året har ett av företagets pågående projekt lagts ned och det kvarvarande projektet är försenat. De finansiella effekterna av detta har lett till negativt resultat främst pga att det kvarvarande projektets beräknade framtida förlust har belastat årets resultat.

### **Beroende av ett fåtal kunder**

Bolaget har idag en långtgående kundrelation med förläggaren Electronic Arts (EA) som genererar en väsentlig del av Bolagets omsättning. Ett plötsligt upphörande eller en förändring av detta kundavtal skulle kunna få omfattande negativa effekter på Starbreeze omsättning och resultat samt likvida ställning.

### **Upphovsrättsintrång**

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bland annat ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk. Om Starbreeze skulle göra sig skyldigt till upphovsrättsintrång i något spel så finns det en liten risk att ett lanserat spel måste kallas tillbaka från butikshyllorna, och Starbreeze kan i värsta fall få bära de ekonomiska konsekvenserna av detta.

### **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

Starbreeze är helt beroende av medarbetarnas kompetens beträffande såväl teknisk kunskap som kreativitet. Inom spelindustrin har komplexiteten i spelen ökat och spel skall ofta lanseras på flera plattformar samtidigt. Detta har lett till ökad konkurrens om medarbetare med specialistkompetens. Starbreeze satsar på att erbjuda utveckling av omfattande spelprojekt med stort inslag av kreativ frihet och därigenom bli attraktivt för kompetenta spelutvecklare. Bolaget är starkt beroende av befintliga medarbetare samt att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner även i framtiden. I takt med att Bolaget utvecklar varumärken, arbetsmetoder och modeller för kunskapsöverföring minskar beroendet av enskilda nyckelpersoner. En brist på kvalificerad arbetskraft kan dock påverka Starbreeze verksamhet negativt.

### **Kapitalbehov**

Trots att det är Bolagets bedömning att förestående nyemission är tillräcklig för att täcka Bolagets kapitalbehov för den närmaste framtiden, kan det ej uteslutas att framtida kapitalbehov kan uppstå varvid ytterligare emissioner kan komma att behöva genomföras. Det finns därvid heller ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas om behov uppstår eller att det kan ske på fördelaktiga villkor.

### **Valutakursförändringar**

Bolaget har historiskt sett haft en stor del av intäkterna i dollar och har då varit mycket känsligt för valutakursförändringar Bolaget hanterar denna risk genom att teckna valutaterminer. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot förändringar i valutakurserna. Det kan vara svårt för Starbreeze att höja priserna på bolagets tjänster för att kompensera för ett stigande värde på den svenska kronan. En risk vid användning av valutaterminer är att om Starbreeze drabbas av ett nedlagt projekt så kan bolaget bli sittande med valutaterminer som man inte har någon användning för, och som i värsta fall kan ha ett stort negativt värde. Completionbondfinansieringen som beskrivs på sidan 8 baseras på ett kontrakt i USD men en terminssäkring är inbakad i upplägget vilket leder till att Sidecar 1 AB kommer erhålla SEK vid lyft av lånet. I koncernen redovisas terminssäkringen löpande till verkligt värde. Se även not 3.



# Ägarstruktur och aktiekapital

## Ägarstruktur

---

I nedanstående tabeller framgår ägarförhållandena i Starbreeze AB. Starbreeze har ca 5 100 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av Euroclear Sweden (tidigare VPC) för bolagets räkning förda aktieboken, och avser ägarförhållanden per den 31 augusti 2010.

	Andel av röster och	
	Antal aktier	kapital
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	25 031 282	6,68%
Törnquist, Peter	20 000 000	5,33%
Nordnet Pensionförsäkring AB	11 864 914	3,16%
Eriksson, Bengt	10 000 000	2,67%
Tullbacken Aktiebolag	7 620 000	2,03%
Rydje, Nicklas	5 650 001	1,51%
Handelsbanken Life & Pension LTD	5 540 000	1,48%
Tjernell Invest KB	4 500 000	1,20%
Ingvall, Ludde	4 080 000	1,09%
SIX SIS AG, W8IMY	3 993 240	1,07%
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>98 279 437</b>	<b>26,22%</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>276 672 041</b>	<b>73,78%</b>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>374 951 478</b>	<b>100,00%</b>

## Utdelningspolicy

---

Starbreeze verkar i en växande men även snabbföränderlig bransch med behov av hög internfinansiering, bland annat för att kunna hantera eventuella avbrutna uppdrag, beläggningsglapp mellan produktioner och nödvändiga investeringar. Dessa risker blir extra stora i perioder av generell osäkerhet på de internationella finansmarknaderna.

Styrelsen gör varje år en bedömning av huruvida en utdelning är lämplig, och hur stor den i så fall skall vara, med beaktande av rådande marknadssituation, prognostiserade kassaflöden, eventuella säljroyaltybetalningar etc. En viktig faktor är då även hur stor del av bolagets kassa som verkligen långsiktigt är tillgänglig, eftersom en stor del av likviditeten under vissa perioder består av förutbetalda intäkter som endast är tillfälligt tillgängliga.

## Aktiekapitalet

---

Starbreeze aktiekapital uppgår på bokslutsdagen till 7 499 030 kronor fördelat på 374 951 478 aktier, envar om kvotvärde 0,02 kr. En aktie medför en röst. Varje röstberättigad får vid årsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Starbreeze tillgångar och vinst.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling från 1998 tom september 2010.

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	2 570 620	2 570 662	3 855 993	38 559 930	0,1
2004	Nedsättning av Aktiekapitalet	0	-3 084 794	771 199	38 559 930	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	744 588	6 280 850	312 527 326	0,02
2005	Nyemission	62 424 152	1 218 180	7 499 030	374 951 478	0,02

Det finns inga utestående teckningsoptioner.

### Starbreeze styrelse föreslår företrädesemission om 26 miljoner kronor

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig som en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen. Bolaget har ett etablerat samarbete med Electronic Arts Partners (EAP) som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren innebär att Starbreeze nu kan konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer högre krav på bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av ett kapitaltillskott.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 7 499 029,56 kronor genom nyemission av högst 374 951 478 aktier. Rätt att teckna nya aktier skall med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerade som aktieägare, varvid skall gälla att varje sådan aktieägare skall ha företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje befintlig aktie. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen skall vara den 18 november 2010. Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske genom teckning på teckningslista under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden. De nya aktierna emitteras till en kurs av 0,07 kr per aktie.

Starbreeze har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 miljoner kronor från ledande befattningshavare och ledamöter i bolagets styrelse. Sammantaget motsvarar teckningsförbindelserna och garantiåtagandet 50,5 % av företrädesemissionen.

Styrelsens förslag är villkorat av beslut på årsstämma den 11 november 2010.

# Flerårsöversikt, koncern

## Resultaträkningar

TSEK	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2006/2007	2005/2006
<b>Summa intäkter</b>	<b>84 323</b>	<b>87 798</b>	<b>61 974</b>	<b>41 845</b>	<b>47 118</b>
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-87 301	-71 928	-56 238	-43 069	-42 423
<b>Rörelsens resultat före avskrivningar</b>	<b>-2 978</b>	<b>15 870</b>	<b>5 736</b>	<b>-1 224</b>	<b>4 695</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3 970	-3 498	-2 373	-1 329	-1 392
Nedskrivningar goodwill	-2 626	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-9 574</b>	<b>12 372</b>	<b>3 363</b>	<b>-2 553</b>	<b>3 303</b>
Finansiella intäkter	1 037	1 016	1 018	921	428
Finansiella kostnader	-1 941	-1 032	-2	-20	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>	<b>-1 652</b>	<b>3 730</b>

## Balansräkningar

TSEK	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2006/2007	2005/2006
------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

### TILLGÅNGAR

<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	-	2 626	2 626	2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar	8 102	9 406	9 212	2 820	2 064
Långfristiga fordringar	46 490	3 448	3 314	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>54 592</b>	<b>15 480</b>	<b>15 152</b>	<b>5 446</b>	<b>4 690</b>

### Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar	2 862	9 807	1 590	14 162	6 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 553	6 426	2 575	3 762	6 794
Derivatinstrument	471	-	-	-	1 553
Kortfristiga placeringar	31 763	42 085	6 324	6 423	6 000
Likvida medel	25 407	21 638	44 487	16 488	19 321
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>63 056</b>	<b>79 956</b>	<b>54 976</b>	<b>40 835</b>	<b>39 941</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>117 648</b>	<b>95 436</b>	<b>70 128</b>	<b>46 281</b>	<b>44 631</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	43 201	30 845	26 466	28 118	24 388
Årets vinst	-10 478	12 356	4 379	-1 652	3 730
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 723</b>	<b>43 201</b>	<b>30 845</b>	<b>26 466</b>	<b>28 118</b>
Långfristiga skulder	43 297	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	41 628	52 235	39 283	19 815	16 513
<b>Summa skulder</b>	<b>84 925</b>	<b>52 235</b>	<b>39 283</b>	<b>19 815</b>	<b>16 513</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>117 648</b>	<b>95 436</b>	<b>70 128</b>	<b>46 281</b>	<b>44 631</b>

### Kassaflöden

TSEK	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2006/2007	2005/2006
Rörelseresultat	-9 574	12 372	3 363	-2 553	3 303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 060	17 108	36 984	2 690	925
Kassaflöde från investeringsverksamheten	7 334	-40 393	-8 795	-2 085	-7 744
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	42 631	-	-	-	11 005
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>3 905</b>	<b>-23 285</b>	<b>28 189</b>	<b>605</b>	<b>4 186</b>

## Nyckeltal, koncern

	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2006/2007	2005/2006
Nettoomsättning, tsek	82 313	87 375	61 974	41 793	45 591
EBITDA, tsek	-2 978	15 870	5 736	-1 224	4 695
EBIT, tsek	-9 574	12 372	3 363	-2 553	3 303
Årets resultat, tsek	-10 478	12 356	4 379	-1 652	3 730
Rörelsemarginal, %	-11,6	14,2	5,4	-6,1	7,2
Vinstmarginal, %	-12,7	14,1	7,1	-4,0	8,2
Soliditet, %	27,7	45,3	44,0	57,2	63,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-27,6	33,4	15,3	-6,1	18,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-14,3	35,7	15,3	-6,0	18,5
Kassaflöde per aktie, kr	-0,12	0,05	0,10	0,01	0,00
<b>Eget kapital per aktie</b>					
före utspädning, kr	0,09	0,12	0,08	0,07	0,08
efter utspädning, kr	0,09	0,12	0,08	0,07	0,08
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,20	0,32	0,31	0,46	0,20
Utdelning per aktie, kr	-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning, kr	-0,03	0,03	0,01	0,00	0,01
efter utspädning, kr	-0,03	0,03	0,01	0,00	0,01
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>					
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Utestående optioner, st	-	-	-	-	-
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	369 877 395
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	369 877 395
<b>Antalet anställda</b>					
i genomsnitt, st	111	92	68	54	44
vid periodens slut, st	114	103	86	58	50

*EBITDA*: Rörelseresultat före avskrivningar.

*EBIT*: Rörelseresultat efter avskrivningar.

*Rörelsemarginal*: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

*Vinstmarginal*: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

*Soliditet*: Eget kapital i procent av totalt kapital.

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

*Räntabilitet på sysselsatt kapital*: Resultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

*Kassaflöde per aktie*: Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

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

*Resultat per aktie*: Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

*Eget kapital*: Redovisat eget kapital inklusive 73,7 procent av obeskattade reserver.

*Sysselsatt kapital*: Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

# Finansiella rapporter

## Kommentarer till årets finansiella utveckling

---

### Allmänt

Nettoomsättningen under året uppgick till 82,3 MSEK (87,4 MSEK).

Under Q2 förlängdes produktionstiden för bolagets båda pågående projekt vilket ledde till negativt resultat då dessa utökningar endast delvis täcktes av förläggaren.

I Q3 lades det ena av projekten ned. Det kvarvarande projektet utökades och sysselsätter from mars 2010 merparten av de anställda och bär nu ensamt i stort sett alla fasta kostnader, vilka tidigare fördelats mellan de två projekten. Trots utökad finansiering beräknas detta projekt att gå med förlust pga förseningar, enligt vår projektredovisningsmodell, och projektets beräknade framtida förlust har belastat årets resultat.

### Intäkter

Intäkterna för räkenskapsåret kom främst från spelutveckling och bestod av ersättning för delleveranser av spel, s.k. milstolpar. Intäkterna har minskat med 6 % jämfört med föregående år. Årets minskade omsättning och resultat beror på att det endast finns ett pågående spelutvecklingsprojekt samt att detta projekt är försenat. I koncernens intäkter ingår 8,6 MSEK (2,9 MSEK) som avser täckning av kostnader i samband med completionbond-avtalets upprättande.

### Övriga intäkter

I completionbond-finansieringen för vårt kvarvarande projekt ingår en terminssäkring. Utestående valutaterminskontrakt tas upp till verkligt värde och de värdeförändringar som uppkommer redovisas i koncernens resultaträkning. Värdeförändringarna på terminerna påverkar resultatet löpande, eftersom säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa värdeförändringar kommer emellertid att reduceras i takt med att projektet slutförs. Utifrån koncernens perspektiv kommer den totala valutarisken att ha eliminerats vid projektets slut.

Valutakursvinsten för terminssäkringen var under året 0,5 MSEK.

Den totala valutakursvinsten för året var 2,0 MSEK (0,4 MSEK).

### Kostnader

Av rörelsekostnaderna utgör största delen personalkostnader. Under räkenskapsåret utgjorde personalkostnaden 62 % (68 %) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan har varit större än föregående år, medelantalet anställda var 111 personer (92).

I koncernens kostnader ingår 8,6 MSEK (2,9 MSEK) som avser kostnader avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1 AB.

## **Finansiella poster**

Värdeförändringar avseende placeringar i fonder redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och klassificeras som finansiella poster. Värdeförändringen för placeringar var -0,3 MSEK (-1,0 MSEK).

Räntekostnaderna för det långfristiga lånet som ingår i Completionbond-finansieringen uppgick under året till -1 MSEK. Motsvarande fordran, 1 MSEK, har redovisats som ränteintäkt. Fordran och lån i USD avseende completionbond-finansieringen värderas till balansdagens kurs vilket lett till att finansiella kostnader har belastats med valutaförlust på -0,6 MSEK.

## **Nedskrivningar**

Eftersom bolaget beslutat att utveckla kommande spel med licensierad extern motor har aktierna i dotterbolaget Starbreeze Studios AB (vars verksamhet endast består i att äga och utveckla koncernens spelmotor) har skrivits ned med 7,0 MSEK i moderbolaget. I koncernen har goodwill, avseende dessa aktier, skrivits ned med 2,6 MSEK.

## **Rörelseresultat**

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till -10,5 MSEK (12,4 MSEK).

Resultat efter avskrivningar uppgick till -9,6 MSEK (12,4 MSEK).

## **Finansiering och finansiell ställning**

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2010 till 25,4 MSEK (21,6 MSEK).

Årets kassaflöde var 3,9 MSEK (-23,3 MSEK).

## **Anläggningstillgångar**

Eftersom bolaget beslutat att utveckla kommande spel med licensierad extern motor har aktierna i dotterbolaget Starbreeze Studios AB skrivits ned med 7,0 MSEK i moderbolaget. I koncernen har goodwill, hänförlig till förvärvet av spelmotorn, skrivits ned med 2,6 MSEK. Värdet på de immateriella anläggningstillgångarna är efter nedskrivningen 0 SEK.

Materiella anläggningstillgångar per 30 juni 2010 uppgick 8,1 MSEK (9,4 MSEK). Under året har 2,7 MSEK (3,7 MSEK) investerats i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier.

Completionbond-finansieringen av ett spelutvecklingsprojekt medför en fordran på förläggaren Electronic Arts på 5,6 MUSD per den 30 juni 2010. Storleken på fordran har fastställts genom succesiv vinstavräkning. Denna fordran är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 43,0 MSEK (0 MSEK). Den erhållna ersättningen kommer att i sin helhet matchas mot lånet som erhållits i completionbond-finansieringen. Se även sidan 8 Pågående spelprojekt - Completionbond.

## **Omsättningstillgångar**

Kundfordringar uppgick per 30 juni 2010 till 0,2 MSEK (8,1 MSEK). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 57,2 MSEK (63,7 MSEK) vilket motsvarade 49 % (67 %) av balansomslutningen. Av dessa är 31,8 MSEK (42,1 MSEK) är placerade i ränte-, obligations- och

likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet. Under räkenskapsåret har likviditetsfond för 10 MSEK avyttrats.

Kvarvarande derivat uppgick till 0,5 MSEK (0 MSEK)

### Eget kapital

Det egna kapitalet per 30 juni 2010 uppgick till 32,7 MSEK (43,2 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 27,7 % (45,3 %). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,09 SEK (0,12 SEK).

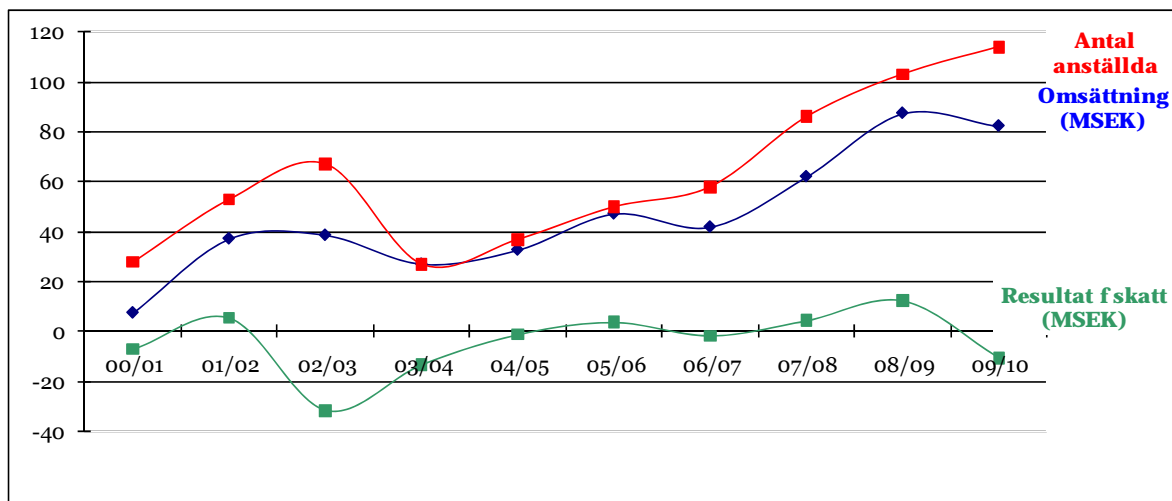
### Kortfristiga skulder

Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader uppgick per den 30 juni 2010 till 35,9 MSEK (46,7 MSEK) varav 26,7 MSEK (37,4 MSEK) avser förutbetalda intäkter.

### Långfristiga skulder

Koncernen har under året upptagit ett lån om 5,5 MUSD i City National Bank, lånet avser completionbond-finansieringen av ett av de pågående projekten. Detta lån är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 43,3 MSEK (0 MSEK). Lånet kommer gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider. Denna slutbetalning kommer i sin helhet matchas av slutbetalning från EA i completionbond-avtalet.

### Finansiell historik



Fr.o.m. räkenskapsåret 2004/2005 upprättar Starbreeze sin koncernredovisning i enlighet med IFRS och åren dessförinnan i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

## **Moderbolaget**

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 77,6 MSEK (85,9 MSEK) och resultatet efter finansnetto var -16,6 MSEK (10,4 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni till 56,9 MSEK (63,6 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 2,7 MSEK (3,7 MSEK). Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 32,8 MSEK (47,5 MSEK).

## **Förslag till vinstdisposition**

---

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	20 739 595 kronor
Årets förlust	<u>- 16 633 650 kronor</u>
	4 105 945 kronor

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att i ny räkning överförs 4 105 945 kronor.



## Resultaträkning, koncern

TSEK	Not	2009/2010	2008/2009	2007/2008
	1,2,3,4			
Nettoomsättning	5,6	82 313	87 375	61 974
Övriga rörelseintäkter	7	2 010	423	-
<b>Summa intäkter</b>		<b>84 323</b>	<b>87 798</b>	<b>61 974</b>
	8			
Övriga externa kostnader	9,10	-28 640	-20 913	-18 673
Personalkostnader	11,12,13,14	-58 661	-51 015	-37 493
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	21	-3 970	-3 498	-2 373
Nedskrivning goodwill	20	-2 626	-	-
Övriga rörelsekostnader	15	-	-	-72
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 574</b>	<b>12 372</b>	<b>3 363</b>
Finansiella intäkter	16	1 037	1 016	1 018
Finansiella kostnader	16	-1 941	-1 032	-2
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>
Inkomstskatt	17	-	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderföretagets aktieägare		-10 478	12 356	4 379
Minoritetsintresse		-	-	-
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kronor)</b>				
- före utspädning	18	-0,03	0,03	0,01
- efter utspädning	18	-0,03	0,03	0,01

## Koncernens rapport över totalresultatet

TSEK	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Årets resultat</b>	<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	-10 478	12 356	4 379
Minoritetsintresse	-	-	-

Noterna på sidorna 33 till 62 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	Not	2010-06-30	2009-06-30	2008-06-30
<b>TSEK</b>	1,2,3,4			
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Goodwill	20	-	2 626	2 626
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Datorer och övriga inventarier	21	8 102	9 406	9 212
<b>Långfristiga fordringar</b>	22, 26	46 490	3 448	3 314
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>54 592</b>	<b>15 480</b>	<b>15 152</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	23, 26			
Kundfordringar och övriga fordringar	24	2 862	9 807	1 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	2 553	6 426	2 575
Derivatinstrument	25	471	-	-
<b>Kortfristiga placeringar</b>	28	31 763	42 085	6 324
<b>Likvida medel</b>	29	25 407	21 638	44 487
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>63 056</b>	<b>79 956</b>	<b>54 976</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>117 648</b>	<b>95 436</b>	<b>70 128</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>TSEK</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>	30			
Aktiekapital		7 499	7 499	7 499
Övrigt tillskjutet kapital		21 201	21 201	21 201
Balanserad vinst		4 023	14 501	2 145
<b>Summa eget kapital</b>		<b>32 723</b>	<b>43 201</b>	<b>30 845</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	31	43 297	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>43 297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	32			
Leverantörsskulder och övriga skulder		5 671	5 515	5 252
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	35 957	46 720	34 031
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>41 628</b>	<b>52 235</b>	<b>39 283</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>117 648</b>	<b>95 436</b>	<b>70 128</b>

Noterna på sidorna 33 till 62 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Koncernens förändring i eget kapital

---

<b>Koncernen</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Övrigt tillskjutet kapital</b>	<b>Balanserad vinst</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2007-06-30</b>	7 499	21 201	-2 234	26 466
Årets totalresultat	-	-	4 379	4 379
<b>Eget kapital 2008-06-30</b>	7 499	21 201	2 145	30 845
Årets totalresultat	-	-	12 356	12 356
<b>Eget kapital 2009-06-30</b>	7 499	21 201	14 501	43 201
Årets totalresultat	-	-	-10 478	-10 478
<b>Eget kapital 2010-06-30</b>	7 499	21 201	4 023	32 723

Då minoritet saknas är hela det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets ägare.

Noterna på sidorna 33 till 62 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Kassaflödesanalys, koncern

<b>T SEK</b>	<b>Not</b>	<b>2009/2010</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Kassaflöde från rörelsen	39	-45 066	16 123	36 576
Betald ränta		-513	-6	-2
Erhållen ränta		90	1 294	632
Betalda inkomstskatter		-571	-303	-222
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-46 060</b>	<b>17 108</b>	<b>36 984</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 666	-3 692	-8 795
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		10 000	-36 701	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>7 334</b>	<b>-40 393</b>	<b>-8 795</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagning av lån		42 631	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>42 631</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>3 905</b>	<b>-23 285</b>	<b>28 189</b>
Likvida medel vid periodens början		21 638	44 487	16 488
Kursdifferens i likvida medel		-136	436	-190
Likvida medel vid periodens slut		25 407	21 638	44 487
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	29	<b>25 407</b>	<b>21 638</b>	<b>44 487</b>

Noterna på sidorna 33 till 62 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning.

## Resultaträkning, moderbolag

TSEK	Not	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Nettoomsättning	1,2,3,4 5,6	77 585	85 850	61 974
Övriga rörelseintäkter	7	-	423	-
<b>Summa intäkter</b>		<b>77 585</b>	<b>86 273</b>	<b>61 974</b>
Övriga externa kostnader	8 9,10	-24 190	-21 298	-20 569
Personalkostnader	11,12,13,14	-58 661	-51 015	-37 493
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	21	-3 970	-3 498	-2 373
Övriga rörelsekostnader	15	-78	-	-72
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-9 314</b>	<b>10 462</b>	<b>1 467</b>
Finansiella intäkter	16	33	1 016	1 018
Finansiella kostnader	16	-323	-1 032	-2
Nedskrivning aktier i dotterbolag	37	-7 030	-	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-16 634</b>	<b>10 446</b>	<b>2 483</b>
Inkomstskatt	17	-	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-16 634</b>	<b>10 446</b>	<b>2 483</b>

## Balansräkning, moderbolag

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2010-06-30</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>2008-06-30</b>
<b>TSEK</b>	1,2,3,4			
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Datorer och övriga inventarier	21	8 102	9 406	9 212
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	37	200	7 230	7 130
<b>Långfristiga fordringar</b>	22, 26	3 483	3 448	3 314
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 785</b>	<b>20 084</b>	<b>19 656</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	26			
Kundfordringar	24	232	8 064	-
Fordringar koncernföretag		1 816	1 408	-
Övriga fordringar		856	1 742	1 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27	2 553	3 493	2 575
<b>Kortfristiga placeringar</b>	28	31 763	42 085	6 324
<b>Likvida medel</b>	29	25 099	21 538	44 487
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>62 319</b>	<b>78 330</b>	<b>54 975</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>74 104</b>	<b>98 414</b>	<b>74 631</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>TSEK</b>				
<b>Eget kapital</b>	30			
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		7 499	7 499	7 499
Reservfond		21 201	21 201	21 201
<i>Fritt eget kapital</i>				
Balanserat resultat		20 740	8 399	4 001
Årets resultat		-16 634	10 446	2 483
<b>Summa eget kapital</b>		<b>32 806</b>	<b>47 545</b>	<b>35 184</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	32			
Leverantörsskulder		1 397	2 535	3 046
Skulder till koncernföretag		284	286	288
Övriga skulder		4 156	2 858	2 088
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	35 461	45 190	34 025
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>41 298</b>	<b>50 869</b>	<b>39 447</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>74 104</b>	<b>98 414</b>	<b>74 631</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>				
Ställda säkerheter	34	3 583	3 448	3 314
Ansvarsförbindelser	35	-	-	-

## Moderbolagets förändring i eget kapital

---

<b>Moderbolaget</b>	<b>Bundna reserver</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa eget kapital</b>	
	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Reserv- fond</b>		
<b>Eget kapital 2007-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	<b>2 105</b>	<b>30 805</b>
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 896	1 896
Årets resultat	-	-	2 483	2 483
<b>Eget kapital 2008-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	<b>6 484</b>	<b>35 184</b>
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 915	1 915
Årets resultat	-	-	10 446	10 446
<b>Eget kapital 2009-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	<b>18 845</b>	<b>47 545</b>
Erhållet koncernbidrag	-	-	1 895	1 895
Årets resultat	-	-	-16 634	-16 634
<b>Eget kapital 2010-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	<b>4 106</b>	<b>32 806</b>

## Kassaflödesanalys, moderbolag

---

T SEK	Not	2009/2010	2008/2009
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-9 314	10 462
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		11 000	3 498
Betald ränta		-2	-6
Erhållen ränta		90	1 294
Betalda inkomstskatter		-571	-303
<b>Kassaflöde från rörelsen före ökning/minskning fordringar</b>		<b>1 203</b>	<b>14 945</b>
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		9 700	-9 259
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-14 540	11 422
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 637</b>	<b>17 108</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-2 666	-3 692
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		-	-100
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		10 000	-36 701
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>7 334</b>	<b>-40 493</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>3 697</b>	<b>-23 385</b>
Likvida medel vid periodens början		21 538	44 487
Kursdifferens i likvida medel		-136	436
Likvida medel vid periodens slut		25 099	21 538
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	29	<b>25 099</b>	<b>21 538</b>



# Noter till koncernredovisningen

## Not 1 Allmän information

---

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av internationella spelförläggare.

Moderföretaget, med organisationsnummer 556551-8932, är ett registrerat aktiebolag med säte i Uppsala i Sverige. Adressen till företaget är Dragarbrunnsgatan 78 B, 753 20 Uppsala.

Starbreeze AB (publ) är listat på Aktietorget.

Denna koncernredovisning har den 20 oktober 2010 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

## Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

---

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

### 2.1 Grund för upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Koncernredovisningen för Starbreeze AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag av omvärdering av tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inget annat anges, är avrundade till närmaste hundratusental.

Att upprätta de finansiella rapporterna i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplex eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 30 juni 2010 har några nya standarder och tolkningar trätt i kraft jämfört med föregående år och ett flertal publicerats men ännu inte trätt ikraft. Nedan följer en bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden har fått och preliminärt kan få på Starbreeze finansiella rapporter:

#### **a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen**

Koncernen har tillämpat följande nya och ändrade IFRS från 1 juli 2009:

- IFRS 7 (ändring) ”Finansiella instrument – Upplysningar” – gäller från 1 januari 2009.

Ändringen kräver utökade upplysningar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. I synnerhet kräver ändringen upplysning om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki. Eftersom denna ändring endast medför ytterligare upplysningar, har den ingen påverkan på resultat per aktie.

- IAS 1 (omarbetad), ”Utformning av finansiella rapporter” (gäller från 1 januari 2009). Den omarbetade standarden förbjuder presentation av intäkts- och kostnadsposter (dvs. förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare) i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräver att ”förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare” redovisas skilt från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare i en rapport över totalresultat. Koncernen presenterar därför alla ägarrelaterade förändringar i eget kapital i rapporten koncernens förändringar i eget kapital medan alla förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare redovisas i koncernens rapport över totalresultat. Jämförande information har räknats om, så att den överensstämmer med den omarbetade standarden. Eftersom denna ändring av redovisningsprincip endast påverkar presentationen, har den ingen inverkan på resultat per aktie.

- IAS 27 (ändring), ”Koncernredovisning och separata finansiella rapporter” (gäller från 1 juli 2009). Den omarbetade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen.

- IFRS 3 (omarbetad), ”Rörelseförvärv” (gäller från 1 juli 2009). Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar, som innehas av innehavare utan bestämmande inflytande. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras.

- IAS 23, Lånekostnader . Koncernen aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till pågående utvecklingsprojekt som finansieras genom completionbond-avtal. Ikraftträdandet för ändringen i IAS 23 inföll den 1 januari 2009. Koncernen har dessförinnan ej haft några lånekostnader för kundprojekt.

**(b) Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder där ändringen ännu inte har trätt i kraft och inte har tillämpats i förtid av koncernen**

Följande standarder och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010 eller senare, men har inte tillämpats i förtid:

- IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar". Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009 och koncernen kommer att tillämpa IAS 38 (ändring) från samma tidpunkt som IFRS 3 (omarbetad) tillämpas. Ändringen ger förtydliganden vid värdering till verkligt värde av en immateriell tillgång som förvärvats i ett rörelseförvärv. Enligt ändringen får immateriella tillgångar grupperas och behandlas som en tillgång om tillgångarna har liknande nyttjandeperioder. Ändringen kommer inte att ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009. Ändringen klargör att IFRS 5 specificerar de upplysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificerats som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter. Den klargör också att det allmänna kravet i IAS 1 fortfarande gäller, särskilt punkt 15 (att ge en rättvisande bild) och punkt 125 (källor till osäkerhet i uppskattningar). Ändringen förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009. Ändringen klargör att den potentiella regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som kort- eller långfristig. Genom en förändring i definitionen av kortfristig skuld, tillåter ändringen att en skuld klassificeras som långfristig (under förutsättning att företaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen genom överföring av kontanta medel eller andra tillgångar under minst 12 månader efter räkenskapsårets slut) trots att motparten när som helst kan kräva reglering med aktier. Den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- IFRS 2 (ändring), "Group cash-settled and share based payment transactions". Ändringen medför att IFRIC 8 "Tillämpningsområde för IFRS 2" och IFRIC 11 "IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" inarbetas i standarden. Den tidigare vägledningen i IFRIC 11 kompletteras dessutom beträffande klassificering av koncerninterna transaktioner, vilket inte behandlas i tolkningen. Denna nya vägledning väntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.
- IFRS 9 "Financial Instruments" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 eller senare). IFRS 9 behandlar värdering och klassificering av finansiella instrument. Den innehåller två primära värderingskategorier: upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Klassificering sker utifrån bolagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. Om bolagets affärsmodell är att inneha den finansiella tillgången i syfte att erhålla de avtalsenliga

kassaflödena samt att de avtalsenliga kassaflödena utgör enbart kapitalbelopp och ränta, ska värdering ske till upplupet anskaffningsvärde. Alla andra finansiella tillgångar ska värderas till verkligt värde. Standarden kommer, innan den träder i kraft, att kompletteras med ytterligare delar, bla avseende skulder, nedskrivning och säkringsredovisning. När standarden är komplett kommer dess inverkan på koncernens finansiella rapporter att utvärderas.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet ”Moderbolaget redovisningsprinciper”. De avvikelser som kan förekomma mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheten att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

## **2.2 Koncernredovisning**

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelседagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

## **2.3 Segmentsrapportering**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat.

## **2.4 Omräkning av utländsk valuta**

### *Funktionell valuta och rapportvaluta*

Poster som ingår i de finansiella rapporterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

### *Transaktioner och balansposter*

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader. Den fordran som Starbreeze har på EA i enlighet med completionbond-avtalet har klassificerats som en monetär fordran.

## **2.5 Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

- Datorer 3 år
- Övriga inventarier 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod provas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (punkt 2.8).

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet vid försäljningstidpunkten.

## **2.6 Långfristiga fordringar**

Långfristiga fordringar avseende completionbond-avtalet är i USD och det räknas om till balansdagens kurs. Fordran beräknas och fastställs baserat på successiv vinstavräkning.

## **2.7 Immateriella anläggningstillgångar**

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar avseende goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

## **2.8 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar**

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

## **2.9 Finansiella instrument**

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid det första redovisningstillfället.

### *Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen*

En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort eller om denna klassificering bestäms av ledningen. Derivatinstrument kategoriseras också som innehav för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som kortfristiga placeringar.

### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel

### *Redovisning och värdering*

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument redovisas på raden övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde på övriga kortfristiga placeringar redovisas på raden för finansiella intäkter eller kostnader.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.10.

### **2.10 Kundfordringar**

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

### **2.11 Likvida medel**

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och korta placeringar med förfallotid inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

### **2.12 Aktiekapital**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

### **2.13 Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### **2.14 Upplåning**

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid. Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

## **2.15 Uppskjuten skatt**

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Koncernen har inte tagit upp denna fordran till något värde i balansräkningen.

## **2.16 Ersättningar till anställda**

### *Pensionsförpliktelser*

Inom koncernen finns enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att i framtiden betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas i form av personalkostnader i takt med att förmånerna intjänas.

### *Förmåner och övriga förmåner efter avslutad anställning*

Det föreligger inga aktierelaterade förmåner i bolaget och ej heller förmåner efter avslutad anställning.

### *Ersättningar vid uppsägning*

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då den anställde accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Avgångsvederlag redovisas först då koncernen erbjudit frivillig avgång eller då formell, oåterkallelig, plan fastställts.

### *Vinstandels- och bonusplaner*

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonusprogram och rörliga ersättningar. För bonusprogram kopplad till säljroyalty redovisas skuld och kostnad först då villkoren för att erhålla royalty är uppfyllda. Kostnad och skuld för rörliga ersättningar baseras på beräkningar av förväntat utfall.



## **2.17 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 fördelad över avtalstiden i takt med färdigställandet. Om utvecklingsuppdraget finansieras genom completionbond-avtal redovisas intäkten som fordran på kund.

I de fall utfallet av ett utvecklingsuppdrag eller dess färdigställandegrad 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 erhålls för sålda produkter. Royaltyintäkter tas upp som en fordran när förläggaren inkommit med redovisning över försäljning.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

## **2.18 Leasing**

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

## **2.19 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.

## **2.20 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder**

Koncernen utnyttjar valutaterminer, vid förekommande fall, för att täcka risker avseende valutakursförändringar. För att säkringsredovisning skall vara möjlig fordras att säkringsåtgärden 1) har ett uttalat dokumenterat syfte att fungera som en säkring, 2) att den har en entydig koppling till den säkrade positionen och 3) att den ger ett effektivt skydd av den säkrade positionen.

Koncernen uppfyller för närvarande inte dessa krav. Utestående valutaterminskontrakt värderas därför till verkligt värde och de värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen.

## **2.21 Moderbolagets redovisningsprinciper**

Årsredovisningen för moderföretaget, Starbreeze AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2.2. RFR 2.2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för

Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Samma redovisningsprinciper som föregående år har tillämpats.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för företagets årsredovisning anges i not 4.

#### *Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag*

Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter i den utsträckning de härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Nedskrivning av aktier i dotterföretag.

#### *Finansiella instrument*

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.9 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

#### *Koncernbidrag och aktieägartillskott*

Företaget tillämpar Redovisningsrådets Akutgrupps uttalande URA 7 Koncernbidrag och aktieägartillskott. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs därefter av huruvida det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga. Koncernbidrag redovisas i enlighet med deras ekonomiska innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats eller erhållits i syfte att reducera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserad vinst efter avdrag för effekten på aktuell skatt. Erhållna koncernbidrag som är att jämställa med utdelning redovisas som utdelning från koncernföretag i resultaträkningen. Lämnade koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, efter beaktande av effekt på aktuell skatt, i enlighet med principen för aktieägartillskott ovan.

### *Uppskjuten inkomstskatt*

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisar emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

### *Leasing*

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationell leasing (hyresavtal).

## **Not 3 Finansiell riskhantering**

---

### **3.1 Finansiella risker**

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande valutarisk, prisrisk på kortfristiga placeringar samt ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat. Koncernen använder derivatinstrument för att säkra viss valutaexponering.

Riskhanteringen sköts av ekonomiavdelning och VD i enlighet med de beslut som fattas av styrelsen.

#### *(a) Marknadsrisk*

##### *Valutarisk*

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder använder koncernen ibland terminskontrakt. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är koncernens funktionella valuta.

Enligt koncernens riskhanteringspolicy är ambitionen att säkra minst 67 % av förväntade transaktioner i varje större valuta. Ett avtal med kund som anses tillräckligt bindande skall ligga som grund till bedömning av förväntade transaktioner.

Bolaget har stor del av intäkterna i dollar och är mycket känsligt för valutakursförändringar. Under räkenskapsåret har ett utvecklingskontrakt medfört intäkter i SEK medan completionbondfinansieringen som beskrivs på sidan 8 till 9 är ett kontrakt i USD. Slutbetalningen från kunder och låneskulden i completionbond-finansieringen är båda i dollar och dessa kommer vid kontraktets slut att regleras mot varandra vilket eliminerar valutaexponering. Men de löpande låneutbetalning som koncernen erhåller (milstolpebetalningar) sker i USD varför koncernen utsätts för en valutaexponering. För att reducera denna risk tecknas valutaterminer som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Denna värdering av valutaterminer kan medföra att koncernen under enskilda kvartal kan ha betydande bokföringsmässiga kursförluster eller kursvinster om dollarkursen varierar mycket. Säkringsredovisning tillämpas ej.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkt med 10 % i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta skulle årets resultat per den 30 juni 2010 ha varit 2,9 MSEK lägre/ 2,9 MSEK högre till största delen till följd av omräkning av valutaterminer.

I completionbond-finansieringen ingår ett lån som per 30 juni 2010 uppgår till 5,5 MUSD. Avtalet innebär att kunden har förbundit sig att betala lånet, direkt till City National bank, när spelet är färdigt och en fordran på 5,6 MUSD är upptagen som långfristig fordran (se även sidan 8 till 9).

#### *Ränterisk avseende kassaflöde och verkliga värden*

Den upplåning koncernen har är i sin helhet relaterad till completionbond-finansieringen, där räntebetalningarna ingår i skulden, vilket leder till att ränterisken i detta låneavtal, genom avtalets konstruktion, är överförd till motparten EA.

#### *Prisrisk*

Koncernen exponeras för prisrisk avseende placeringar som innehas av koncernen och som i koncernens balansräkning klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. För att minimera prisrisken har placeringar gjorts i likviditetsfond, räntefond och obligationsfond med låg risk.

#### *(b) Kreditrisk*

Kreditrisk uppstår genom likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

Koncernen har för närvarande endast en stor kund, vilket ökar kreditrisken. Om en kund ej kan fullgöra sina åtagande kan det dock finnas andra förläggare som är intresserade av att ta över kontraktet. Det kundavtal som för närvarande finns finansieras genom en s.k. completion bond finansiering som närmare beskrivs på sidorna 8 till 9. Innebörden av detta avtal är att kreditrisken bärs av en extern garant.

För att minimera kreditrisker vid försäljning kontrolleras att kunderna verkar ha god betalningsförmåga innan avtal tecknas.

#### *(c) Likviditetsrisk*

Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernens likviditet påverkas i hög omfattning av utvecklingsavtalens betalningsplaner där avtalen vanligtvis innebär att koncernen erhåller förskott under den första delen av ett projekt medan ett finansieringsbehov uppstår i slutfasen mot bakgrund av att sista milstolpebetalningen som kan uppgå till väsentliga belopp erhålls i efterskott när projektet är slutlevererat.

Koncernen har inga checkräkningskrediter och inte heller några lånelöften.

Som framgår på annan plats i årsredovisningen har styrelsen föreslagit årsstämman att en nyemission ska genomföras. Om emissionen genomförs kommer koncernens likviditetsreserv att förbättras väsentligt.

Starbreeze har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 miljoner kronor från ledande befattningshavare och ledamöter i bolagets styrelse. Sammantaget motsvarar teckningsförbindelserna och garantiåtagandet 50,5 % av företrädesemissionen.

Koncernen strävar efter att göra säkra placeringar med korta löptider vilket minskar risk för likviditetsbrist.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Denna slutbetalning kommer i sin helhet matchas av slutbetalning från EA i completion bond avtalet.

<b>Koncernen</b>	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
<b>Per 30 juni 2010</b>				
Leverantörsskulder och andra skulder	5 671	-	-	-
Räntebärande skuld till kreditinstitut	-	43 297	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 671</b>	<b>43 297</b>	-	-

<b>Koncernen</b>	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
<b>Per 30 juni 2009</b>				
Leverantörsskulder och andra skulder	5 515	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 515</b>	-	-	-

#### *(d) Kapitalrisk*

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Som framgår på annan plats i denna årsredovisning har styrelsen föreslagit årsstämman att genomföra en nyemission.

Kapitalet bedöms på basis av koncernens soliditet.

<b>Koncernen</b>	<b>2010-06-30</b>	<b>2009-06-30</b>	<b>2008-06-30</b>
Eget kapital	32 723	43 201	30 845
Summa tillgångar	117 648	95 436	70 128
Soliditet	27,8%	45,3%	44,0%

Moderbolaget har gentemot City National Bank åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecars fullgörande av dess förpliktelser i den s.k. completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande för moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet m.m. Vidare har aktierna i Sidecar samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget.

### **3.2 Beräkning av verkligt värde**

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. marknadsnoterade derivatinstrument samt finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Noterat marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen, använt noterat marknadspris för finansiella skulder är den aktuella säljkursen. Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden.

Följande tabell visar koncernens tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2010.

<b>Tillgångar</b>	
<b>Kategori 1</b>	
Kortfristiga placeringar	31 763
<b>Kategori 2</b>	
Derivatinstrument	471
<b>Summa</b>	<b>32 234</b>

Kategori 1 - marknadsnoteringar

Kategori 2 - värdering med input av marknadsvariabler

### **Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det

verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

#### *Inkomstskatter*

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Starbreeze har betydande ackumulerade underskottsavdrag. Koncernen redovisar dock inte värdet av underskottsavdragen som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila och det därmed är sannolikt att dessa kan utnyttjas kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2010 till 41,4 MSEK.

#### *Intäktsredovisning*

Starbreeze intäktsredovisning för pågående utvecklingsuppdrag baseras på respektive uppdrags färdigställandegrad. Ett uppdrags färdigställandegrad fastställs genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. För att fastställa beräknade totala utgifter gör bolaget löpande en prognos av hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Utifrån denna uppskattning kan bolaget sedan tillgodoräkna sig en viss mängd intäkter under redovisningsperioden. Naturligtvis finns det alltid vissa osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande vinstnivå under ett enskilt kvartal.

## **Not 5 Segmentsinformation**

---

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verksamheten utgörs av ett segment.

Koncernens kunder finns i 3 geografiska regioner.

	<b>2009/2010</b>	<b>2008/2009</b>	<b>2007/2008</b>
Nettoomsättning Norden	10	64	296
Nettoomsättning Övriga Europa	227	5 997	6
Nettoomsättning USA	82 076	81 314	61 672
<b>Summa</b>	<b>82 313</b>	<b>87 375</b>	<b>61 974</b>

Bolagets största kund står för 97 % av omsättningen under 2009/2010.

Samtliga tillgångar och investeringar är lokaliserade i Sverige.

## Not 6 Nettoomsättning

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Utvecklingsuppdrag	82 303	87 281	61 478	77 575	85 756	61 478
Royalty	-	30	200	-	30	200
Övriga intäkter	10	64	296	10	64	296
<b>Summa</b>	<b>82 313</b>	<b>87 375</b>	<b>61 974</b>	<b>77 585</b>	<b>85 850</b>	<b>61 974</b>

## Not 7 Övriga intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Omvärdering av derivat	2 010	423	-	-	423	-
<b>Summa</b>	<b>2 010</b>	<b>423</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>423</b>	<b>-</b>

## Not 8 Kostnader fördelade på kostnadslag

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Externa tjänster	5 150	8 594	4 287	5 150	7 069	4 283
Personalkostnader	58 661	51 015	37 493	58 661	51 015	37 493
Lokalkostnader	4 322	4 515	8 773	4 322	4 515	8 773
Övriga kostnader	19 168	7 804	5 685	14 796	9 714	7 585
Av- och nedskrivningar	6 596	3 498	2 373	3 970	3 498	2 373
<b>Summa</b>	<b>93 897</b>	<b>75 426</b>	<b>58 611</b>	<b>86 899</b>	<b>75 811</b>	<b>60 507</b>

I lokalkostnader ingår, under räkenskapsåret 2007/2008, 6,1 MSEK för förbättringar av ventilation, el samt övrig anpassning av det nya kontoret i Sleipner. I övriga kostnader ingår, under räkenskapsåret 2009/2010 8,6 MSEK avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1 AB. Under 2009/2010 skrevs goodwill ned med 2,6 MSEK.

## Not 9 Ersättning till revisorer

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Revision, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>	205	225	149	189	219	145
<b>Andra uppdrag än revisionsuppdrag, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>		703	47		25	47
- skatterådgivning	5			5		
- övriga tjänster	60			1		
<b>Summa</b>	<b>270</b>	<b>928</b>	<b>196</b>	<b>195</b>	<b>244</b>	<b>192</b>



## Not 10 Operationell leasing

### Åtaganden avseende operationell leasing

Koncernen hyr kontor enligt ej uppsägningsbart operationellt leasingavtal. Leasingavtalen löper till 2012-05-31.

Koncernen leasar också Ip-telefoni, serverhotell, internetuppkopplingar, maskiner och inventarier enligt uppsägningsbara operationella leasingavtal. Uppsägningstiden för koncernen avseende dessa avtal är 1 till 4 år.

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. 78 % av leasingavgifterna avser lokalhyra.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009	2007/2008
Leasingavgifter:						
Förfaller till betalning inom 1 år	4 139	4 232	3 814	4 139	4 232	3 814
Förfaller till betalning inom 2-5 år	3 357	7 369	9 921	3 357	7 369	9 921
Förfaller till betalning efter 5 år	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>7 496</b>	<b>11 601</b>	<b>13 735</b>	<b>7 496</b>	<b>11 601</b>	<b>13 735</b>

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

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2008/2009	2008/2009	2007/2008
Lokalhyror	3 162	3 107	2 290	3 162	3 107	2 290
Utrustning	1 070	1 044	629	1 070	1 044	629
<b>Summa</b>	<b>4 232</b>	<b>4 151</b>	<b>2 919</b>	<b>4 232</b>	<b>4 151</b>	<b>2 919</b>

## Not 11 Medeltal anställda mm

	2009/2010		2008/2009		2007/2008	
	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män
Moderbolaget	111	103	92	86	68	65
Dotterbolagen	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>111</b>	<b>103</b>	<b>92</b>	<b>86</b>	<b>68</b>	<b>65</b>

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare:

	2009/2010		2008/2009		2007/2008	
	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
<b>Koncernen</b>						
Styrelseledamöter	5	4	6	5	6	5
VD samt ledande befattningshavare	4	3	6	5	5	4
<b>Moderbolaget</b>						
Styrelseledamöter	5	4	6	5	6	5
VD samt ledande befattningshavare	4	3	6	5	5	4

Samtliga anställda är anställda i Sverige.

## Not 12 Sjukfrånvaro

Total sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid:

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Total sjukfrånvaro	4,0%	3,2%	1,9%
Varav långtidssjukfrånvaro	0,0%	0,3%	0,0%
Sjukfrånvaro för anställda, – 29 år	4,3%	3,4%	2,2%
Sjukfrånvaro för anställda, 30 – 49 år	3,8%	3,0%	1,4%

## Not 13 Kostnader för ersättningar till anställda

Fördelning av löner och andra ersättningar samt sociala kostnader.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Löner och andra ersättningar	44 429	38 081	27 798	44 429	38 081	27 798
Sociala kostnader	12 201	10 799	8 440	12 201	10 799	8 440
(varav pensionskostnader)	(3 082)	(2 615)	(1 914)	(3 082)	(2 615)	(1 914)
<b>Summa</b>	<b>56 630</b>	<b>48 880</b>	<b>36 238</b>	<b>56 630</b>	<b>48 880</b>	<b>36 238</b>

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

	Styrelse och VD			Övriga anställda		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Koncernen	1 853	2 992	2 537	42 576	35 089	25 261
Moderbolaget	1 853	2 992	2 537	42 576	35 089	25 261

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträffande dennes lön och villkor. Dessa föredras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

### Styrelsen

Av stämman beslutat styrelsearvodet för räkenskapsåret 2009/2010 uppgår till 600 TSEK (700 TSEK). Styrelseordförande erhåller 175 TSEK (175 TSEK), vice ordförande 125 TSEK (125 TSEK) och styrelseledamöterna 100 TSEK (100 TSEK) vardera. Kostnaderna för ersättningar till styrelsens ordförande och ledamöter för styrelsearbete har uppgått till 600 TSEK (700 TSEK).

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 TSEK (0 TSEK). Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 TSEK (0 TSEK). Konsultarvoden till styrelsemedlemmar har utgått med 0 TSEK (0 TSEK).

## **Verkställande direktören**

I löner och ersättningar till styrelse och VD ingår löner för verkställande direktör med 1 277 TSEK (1536 TSEK) och pensionskostnader med 315 TSEK (310 TSEK). För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

För verkställande direktören erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

## **Not 14 Ersättning till ledande befattningshavare**

---

### **Principer**

Utöver fast lön skall Verkställande direktör ha en rörlig ersättning som maximalt uppgår till 50 % av fast lön. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på hur väl ett antal i förväg uppställda mål uppnås. Denna bonus betalas ut en gång per år och redovisas som en skuld och kostnad.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön och eventuell royaltybonus.

Royaltybonusen är kopplad till royaltyintäkter och utfaller endast om säljroyalty erhålls.

Upp till 30 % av erhållen säljroyalty (inkl sociala kostnader) fördelas till alla anställda, inklusive ledande befattningshavare. Enligt bolagets bonusprogram krävs för utfallande av bonus att projektet som säljroyaltyn avser var vinstgenererande. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus då villkoren för att erhålla royalty är uppfyllda.

För verkställande direktör och ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt sedvanlig ITP-plan. För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 3 till 6 månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

Med övriga ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen på sidan 65.

### **Ersättningar och övriga förmåner under räkenskapsåret**

Inga avsteg från ovanstående principer har gjorts under räkenskapsåret.

Till ledande befattningshavare inklusive VD har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 2,9MSEK för det senaste räkenskapsåret 2009/2010. För övriga ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan. Övriga ledande befattningshavare, exklusive VD, har en uppsägningstid på 3 till 6 månader. Inga avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden finns avtalade för ledande befattningshavare.

Koncernen och Moderbolaget	Ledande befattningshavare			Övriga anställda		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Grundlön	2 654	3 800	3 177	38 700	33 746	24 470
Rörliga ersättningar	259	535	149	-	-	2
<b>Summa</b>	<b>2 913</b>	<b>4 335</b>	<b>3 326</b>	<b>38 700</b>	<b>33 746</b>	<b>24 472</b>

Med övriga ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen på sidan 65.

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

	2009/2010						Summa
	Grundlön/ styrels earvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Royalty	Pensions- kostnad		
Peter Törnquist, ordförande	175	-	-	-	-	-	175
Peter Levin, vice ordförande	125	-	-	-	-	-	125
Patrik Kärkkäinen, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100
Emma Mellander, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100
Michael Hjorth, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100
Johan Kristiansson, verkställande direktör	1 018	259	-	-	315	-	1 592
Övriga ledande befattningshavare, 3 st	1 636	-	-	-	232	-	1 868
<b>Summa</b>	<b>3 254</b>	<b>259</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547</b>	<b>-</b>	<b>4 060</b>

	2008/2009						Summa
	Grundlön/ styrels earvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Royalty	Pensions- kostnad		
Peter Törnquist, ordförande	175	-	-	-	-	-	175
Peter Levin, vice ordförande	125	-	-	-	-	-	125
Patrik Kärkkäinen, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100
Emma Mellander, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100
Michael Hjorth, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	100
Magnus Högdahl, ledande befattningshavare och styrelseledamot	856	-	-	-	116	-	972
Johan Kristiansson, verkställande direktör	1 001	535	-	-	310	-	1 846
Övriga ledande befattningshavare, 7 st	1 943	-	-	-	221	-	2 164
<b>Summa</b>	<b>4 400</b>	<b>535</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>647</b>	<b>-</b>	<b>5 582</b>

### Fast lön

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

### Not 15 Övriga Rörelsekostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Valutakursförluster	-	-	42	78	-	42
Avyttring maskiner och inventarier	-	-	30	-	-	30
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>72</b>

## Not 16 Finansiella intäkter och kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Ränteintäkter	1 037	859	1 116	33	859	1 116
Utdelning	-	-	171	-	-	171
Värdeförändring kortfristiga placeringar	-	157	-269	-	157	-269
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>1 037</b>	<b>1 016</b>	<b>1 018</b>	<b>33</b>	<b>1 016</b>	<b>1 018</b>
Räntekostnader	-1 005	-6	-2	-2	-6	-2
Värdeförändring kortfristiga placeringar	-321	-1 026	-	-321	-1 026	-
Omräkning lån och fordran till balansdagens kurs	-615	-	-	-	-	-
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-1 941</b>	<b>-1 032</b>	<b>-2</b>	<b>-323</b>	<b>-1 032</b>	<b>-2</b>
<b>Summa</b>	<b>-904</b>	<b>-16</b>	<b>1 016</b>	<b>-290</b>	<b>-16</b>	<b>1 016</b>

## Not 17 Inkomstskatt och uppskjuten skatt

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Redovisat resultat före skatt	-10 478	12 356	4 379	-16 634	10 446	2 483
Skatt enligt gällande skattesats	2 756	-3 250	-1 226	4 375	-2 747	-695
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-790	-110	-62	-1 948	-110	-62
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	163	200	213	39	200	213
Skatteeffekt av koncernbidrag (redovisas direkt mot eget kapital)	-	-	-	-498	-504	-531
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	2 129	-3 160	-1 075	1 968	-3 161	-1 075
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-	-	-	-	-	-

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Skattesatsen är 26,3 %.

### Uppskjuten skatt

Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders respektive skattemässiga värden är olika. Starbreeze temporära skillnader har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Starbreeze har en uppskjuten skatteskuld pga temporära skillnader vid omvärdering av derivat till verkligt värde om 124 TSEK vilka ej upptagits som skuld mot bakgrund av att Starbreeze har betydande kvittningsbara ackumulerade underskottsavdrag vilka ej upptagits till något värde i balansräkningen.

När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2010 till 41,4 MSEK (33,9 MSEK). Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

## Not 18 Resultat per aktie

	<b>Koncernen</b>		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Resultat per aktie</b>			
före/efter utspädning, kr	-0,03	0,03	0,01
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>			
före/efter utspädning	374 951 478	374 951 478	374 951 478
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>			
före/efter utspädning	374 951 478	374 951 478	374 951 478

Resultat per aktieföre och efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

## Not 19 Utdelning per aktie

Ingen utdelning kommer att föreslås.

## Not 20 Goodwill

	<b>Koncernen</b>		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>			
Ingående/utgående anskaffningsvärden	-	2 626	2 626
<b>Bokfört värde</b>	-	<b>2 626</b>	<b>2 626</b>

### *Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill*

Goodwill uppstod när dotterbolaget Starbreeze Studios AB förvärvades 2000 och bestod i värdet av den spelmotor som hade genererats i dotterbolaget.

Marknaden för spelmotorer har förändrats väsentligt de senaste åren. Den blir alltmer dominerad av några få stora aktörer, t.ex. Epic och Crytek, som satsar mycket stora resurser på teknikutveckling. Bolagets beräkningar visar att framtida kostnaderna för vidareutveckling av den egna spelmotorn, till en nivå motsvarande konkurrenternas, är större än om bolaget licensierar en extern motor. Bolaget har mot bakgrund av detta beslutat att lägga ned vidareutvecklingen av den egna spelmotorn och istället licensiera in en extern spelmotor.

Under räkenskapsåret har goodwillen skrivits ned till 0 SEK i och med att beslut fattats att licensiera extern spelmotor till kommande spelproduktioner. Återvinningsbart belopp har beräknats för den immateriella tillgången relaterat till spelmotorn och baserat på nyttjandevärdet och baseras på framtida kassaflöden .

## Not 21 Materiella anläggningstillgångar

### Datorer och övriga inventarier

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Ingående anskaffningsvärden	17 402	13 710	5 695	17 402	13 710	5 695
Inköp	2 666	3 692	8 795	2 666	3 692	8 795
Utrangeringar/Försäljning	-	-	-780	-	-	-780
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>20 068</b>	<b>17 402</b>	<b>13 710</b>	<b>20 068</b>	<b>17 402</b>	<b>13 710</b>
Ingående avskrivningar	-7 996	-4 498	-2 875	-7 996	-4 498	-2 875
Utrangeringar/Försäljning	-	-	750	-	-	750
Årets avskrivningar enligt plan	-3 970	-3 498	-2 373	-3 970	-3 498	-2 373
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-11 966</b>	<b>-7 996</b>	<b>-4 498</b>	<b>-11 966</b>	<b>-7 996</b>	<b>-4 498</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>8 102</b>	<b>9 406</b>	<b>9 212</b>	<b>8 102</b>	<b>9 406</b>	<b>9 212</b>

## Not 22 Långfristiga fordringar

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Spärrade bankmedel	3 483	3 448	3 314	3 483	3 448	3 314
Fordran Completionbondavtal	43 007	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>46 490</b>	<b>3 448</b>	<b>3 314</b>	<b>3 483</b>	<b>3 448</b>	<b>3 314</b>

En säkerhet på 3,5 MSEK har lämnats till förmån för Vasakronan Uppsalafastigheters AB. Säkerheten gäller under perioden 2008-07-01 till 2011-05-31 och avser ingånget hyresavtal.

Completionbond-finansieringen av ett spelutvecklingsprojekt medför en fordran på förläggaren Electronic Arts på 5,6 MUSD per den 30 juni 2010. Storleken på fordran har fastställts genom succesiv vinstavräkning. Denna fordran är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 43,0 MSEK (0 MSEK). Se även sidan 8 till 9 Pågående spelprojekt – Completionbond där det bland annat framgår att avtalet innebär att fordran regleras genom att Electronic Arts reglererar det banklån som finansierar utvecklingsuppdraget. Starbreeze har beräknat färdigställandegraden baserat på nedlagda kostnader i relation till beräknade totala kostnader för projektet.

## Not 23 Finansiella instrument per kategori

<b>Koncernen</b>	Låne och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
<b>Tillgångar i balansräkningen 30 juni 2010</b>			
Spärrade bankmedel	3 483	-	3 483
Fodran Completionbondavtal	43 007	-	43 007
Kundfordringar	232	-	232
Andra fordringar	2 630	-	2 630
Kortfristiga placeringar	-	31 763	31 763
Derivatinstrument	-	471	471
Likvida medel	25 407	-	25 407
<b>Summa</b>	<b>74 759</b>	<b>32 234</b>	<b>106 993</b>

<b>Koncernen</b>	Låne och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
<b>Tillgångar i balansräkningen 30 juni 2009</b>			
Spärrade bankmedel	3 448	-	3 448
Kundfordringar	8 064	-	8 064
Andra fordringar	1 743	-	1 743
Kortfristiga placeringar	-	42 085	42 085
Likvida medel	21 638	-	21 638
<b>Summa</b>	<b>34 893</b>	<b>42 085</b>	<b>76 978</b>

## Not 24 Finansiella tillgångars kreditkvalitet

<b>Koncernen</b>	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Långfristiga fordringar</b>			
Motparter utan extern kreditrating			
Grupp 1	46 490	-	-
Grupp 2	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>46 490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Koncernen</b>	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Kundfordringar</b>			
Motparter utan extern kreditrating			
Grupp 1	232	8 064	-
Grupp 2	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>232</b>	<b>8 064</b>	<b>-</b>

Grupp 1 - befintliga kunder (mer än 6 månader) utan tidigare betalningsförsummelse.

Grupp 2 - befintliga kunder (mer än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

<b>Koncernen</b>	2009/2010	2008/2009	2007/2008
<b>Bankmedel*</b>			
A1	25 407	25 075	-
AA	-	-	47 795
<b>Summa</b>	<b>25 407</b>	<b>25 075</b>	<b>47 795</b>

\* Återstående del av balansposten likvida medel utgörs av kassamedel.



Beloppen representerar den maximala exponeringen för kreditrisker för koncernen den 30 juni 2010.

## Not 25 Derivatinstrument

Koncernen	2009/2010		2008/2009		2007/2008	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	471	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Valutaterminerna förfaller i oktober 2010, december 2010 och i mars 2011.

Det nominella beloppet för utestående valutaterminskontrakt uppgick per 30 juni 2010 till 27 536 tkr (o tkr).

## Not 26 Kundfordringar och andra fordringar

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Långfristiga fordringar	46 490	-	-	-	-	-
Kundfordringar	232	8 453	-	232	8 453	-
Reservering för osäkra fordringar	-	-389	-	-	-389	-
Fordringar koncernföretag	-	-	-	1 816	1 408	-
Övriga fordringar	2 630	1 743	1 590	856	1 742	1 589
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 553	6 426	2 575	2 553	3 493	2 575
Derivatinstrument	471	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>52 376</b>	<b>16 233</b>	<b>4 165</b>	<b>5 457</b>	<b>14 707</b>	<b>4 164</b>

Per den 30 juni 2010 har koncernen redovisat kundfordringar där nedskrivningsbehov föreligger på 0 tkr (389 tkr). Åldersanalysen av dessa är som följer:

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
3 till 6 månader	-	-	-
Mer än 6 månader	-	389	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>389</b>	<b>-</b>

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar och andra fordringar är följande:

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
SEK	5 654	5 249	4 165
USD	46 722	10 984	-
<b>Summa</b>	<b>52 376</b>	<b>16 233</b>	<b>4 165</b>

## Not 27 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Övriga interimfordringar	2 553	3 493	2 575	2 553	3 493	2 575
Upplupna intäkter	-	2 933	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 553</b>	<b>6 426</b>	<b>2 575</b>	<b>2 553</b>	<b>3 493</b>	<b>2 575</b>

## Not 28 Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

	2009/2010	2008/2009	2007/2008
SEB Räntehedge Alpha	9 688	10 028	-
SEB Likviditetsfond Sek Ack	11 983	22 002	-
SEB Obligationsfond Flexibel Sek	10 092	10 055	-
SEB Multihedhedge	-	-	6 324
<b>Summa</b>	<b>31 763</b>	<b>42 085</b>	<b>6 324</b>

Förändringar i verkligt värde för finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i finansiella intäkter och finansiella kostnader. Under räkenskapsåret har likviditetsfond för 10 MSEK avyttrats.

## Not 29 Likvida medel

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Kassa och bank	25 407	21 638	44 487	25 099	21 538	44 487
<b>Summa</b>	<b>25 407</b>	<b>21 638</b>	<b>44 487</b>	<b>25 099</b>	<b>21 538</b>	<b>44 487</b>

## Not 30 Förändring i 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
Riktad emission	1 535 152
Antal 2005-06-30	314 062 478
Riktad emission	60 889 000
Antal 2006-06-30	374 951 478
Antal 2010-06-30	374 951 478

Aktiernas kvotvärde är 0,02 kr.

Det finns nu inga utestående teckningsoptioner i företaget.

Det föreligger inga nyemissionsbemyndiganden.

### Not 31 Långfristiga skulder

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Skuld till City National Bank	43 297	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>43 297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Koncernen har under året upptagit ett lån om 5,5 MUSD i City National Bank, lånet avser completionbond-finansieringen av ett av de pågående projekten. Detta lån är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 43,3 MSEK (0 MSEK). Lånet kommer gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider.

Genom completionbond-avtalet överförs hela räntekostnaden på Electronic Arts varför Starbreeze avseende detta lån inte har någon räntexporing. Då inga andra räntebärande skulder finns lämnas därför ingen känslighetsanalys avseende ränta. Se även sidan 8 till 9 Pågående spelprojekt – Completionbond.

### Not 32 Leverantörsskulder och andra skulder

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Leverantörsskulder	1 397	2 535	3 046	1 397	2 535	3 046
Skulder till koncernföretag	-	-	-	284	286	288
Övriga skulder	2 110	1 106	794	1 992	984	676
Social avgifter och liknande avgifter	2 164	1 874	1 412	2 164	1 874	1 412
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 957	46 720	34 031	35 461	45 190	34 025
<b>Summa</b>	<b>41 628</b>	<b>52 235</b>	<b>39 283</b>	<b>41 298</b>	<b>50 869</b>	<b>39 447</b>

### Not 33 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Upplupna löner	366	587	311	366	587	311
Upplupna semesterlöner	6 038	5 153	3 806	6 038	5 153	3 806
Upplupna sociala avgifter semesterlön	1 714	1 463	1 187	1 714	1 463	1 187
Förutbetalda intäkter	26 688	37 363	27 899	26 688	37 363	27 899
Upplupna kostnader	1 151	2 154	828	655	624	822
<b>Summa</b>	<b>35 957</b>	<b>46 720</b>	<b>34 031</b>	<b>35 461</b>	<b>45 190</b>	<b>34 025</b>

## Not 34 Ställda säkerheter

	Koncernen			Moderbolaget		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Pantsatta bankmedel	3 483	3 448	3 314	3 483	3 448	3 314
Pantsatta aktier i Sidecar 1 AB	100	-	-	100	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 583</b>	<b>3 448</b>	<b>3 314</b>	<b>3 583</b>	<b>3 448</b>	<b>3 314</b>

En säkerhet på 3,5 MSEK har lämnats till förmån för Vasakronan Uppsalafastigheters AB. Säkerheten gäller under perioden 2008-07-01 till 2011-05-31 och avser ingånget hyresavtal.

Moderbolaget har gentemot City National Bank åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecars fullgörande av dess förpliktelser i den s.k. completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande för moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet m.m. Vidare har aktierna i Sidecar samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget.

## Not 35 Ansvarsförbindelser

Det finns inga ansvarsförbindelser per 2010-06-30.

## Not 36 Eventualförpliktelser

Koncernen har eventualförpliktelser avseende garantier i kontrakt med kunder. Några väsentliga skulder förväntas inte uppkomma genom dessa eventualförpliktelser.

## Not 37 Andelar i koncernföretag

	Org.nr.	Säte	Kapital- andel	Röst- andel	Antal aktier	Bokfört värde
Starbreeze Studios AB	556558-4496	Uppsala	100%	100%	10 000	100
Sidecar 1 AB	556779-9654	Uppsala	100%	100%	1 000	100

Moderbolaget	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Aktier i dotterbolag			
Ingående anskaffningsvärden	7 230	7 130	7 130
Nybildning dotterbolag	-	100	-
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-7030	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	200	7 230	7 130

Moderbolaget Starbreeze AB (registrerat i Uppsala) äger 100 % av dotterbolaget Starbreeze Studios AB:s aktier och 100 % av dotterbolaget Sidecar 1 AB:s aktier.

Marknaden för spelmotorer har förändrats väsentligt de senaste åren. Den blir alltmer dominerad av några få stora aktörer, t.ex. Epic och Crytek, som satsar mycket stora resurser på teknikutveckling. Bolagets beräkningar visar att framtida kostnaderna för vidareutveckling av den egna spelmotorn, till en nivå motsvarande konkurrenternas, är större än om bolaget licensierar en extern motor. Bolaget har mot bakgrund av detta beslutat att lägga ned vidareutvecklingen av den egna spelmotorn och istället licensiera in en extern spelmotor. Pga detta har aktierna i dotterbolaget Starbreeze Studios AB, som äger den egenutvecklade motorn (och i övrigt inte bedriver någon verksamhet), skrivits ned med 7,0 MSEK under räkenskapsåret. Värdet på aktierna är efter nedskrivningen 100 000 SEK vilket motsvarar eget kapital i bolaget.

### **Not 38 Transaktioner med närstående**

Moderbolaget har hyrt spelmotor för 1,9 MSEK (1,9 MSEK) från Starbreeze Studios AB. Hyreskostnaden uppgår till 8 % (9 %) av moderbolagets externa kostnader.

Moderbolaget har fakturerat Sidecar 1 AB, 32,7 MSEK (1,4 MSEK), för kostnader avseende spelutveckling enligt completionbond-avtalet.

Moderbolaget har 284 TSEK (286 TSEK) i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB och 1 816 TSEK (1 408 TSEK) i fordran på dotterbolaget Sidecar 1 AB på balansdagen.

Inga andra transaktioner med närstående finns.

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 14.

### **Not 39 Kassaflöde från rörelsen**

	<b>Koncernen</b>		
	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Rörelseresultat	-9 574	12 372	3 363
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Avskrivningar	3 970	3 498	2 373
-Nedskrivning goodwill	2 626	-	-
-Övriga orealiserade kursförluster	614	-	-
-Orealiserad värdeförändring derivat	-471	-	-
-Övrigt	-	-	30
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-32 244	-12 699	11 342
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-9 987	12 952	19 468
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-45 066</b>	<b>16 123</b>	<b>36 576</b>

## **Not 40 Händelser efter balansdagen**

---

### **Starbreeze största oberoende spelutvecklare i Sverige**

Enligt Spelutvecklarindex 2009 som publicerades september 2010 är Starbreeze den största oberoende spelutvecklare i Sverige med en omsättning på 87 MSEK. Den enda utvecklaren som är större är DICE, som ägs av förläggaren Electronic Arts, med en omsättning på 310 MSEK. Enligt rapporten fanns det under 2009 101 bolag, med totalt ca 1100 anställda, som arbetar med spelutveckling i Sverige och den totala omsättningen var 967 MSEK.

### **Starbreeze styrelse föreslår företrädesemission om 26 miljoner kronor**

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig som en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen. Bolaget har ett etablerat samarbete med Electronic Arts Partners (EAP) som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren innebär att Starbreeze nu kan konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer högre krav på bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av ett kapitaltillskott.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 7 499 029,56 kronor genom nyemission av högst 374 951 478 aktier. Rätt att teckna nya aktier skall med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerade som aktieägare, varvid skall gälla att varje sådan aktieägare skall ha företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje befintlig aktie. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen skall vara den 18 november 2010. Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske genom teckning på teckningslista under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden. De nya aktierna emitteras till en kurs av 0,07 kr per aktie.

Starbreeze har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 miljoner kronor från ledande befattningshavare och ledamöter i bolagets styrelse. Sammantaget motsvarar teckningsförbindelserna och garantiåtagandet 50,5 % av företrädesemissionen.

Styrelsens förslag är villkorat av beslut på årsstämma den 11 november 2010.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2010-11-11 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande bild översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och det företag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 20 oktober 2010

Peter Törnquist  
*Styrelsens ordförande*

Peter Levin  
*Vice ordförande*

Michael Hjorth

Emma Mellander

Patrik Kärkkäinen

Johan Kristiansson  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22 oktober 2010.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
*Auktoriserad revisor*

## Revisionsberättelse

Till årsstämman i

Starbreeze AB (publ)

Org. nr 556551-8932

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Starbreeze AB (publ) för räkenskapsåret 2009-07-01–2010-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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 de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 22 oktober 2010  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



# Ledande befattningshavare

## **VD – Johan Kristiansson**

Född 1970. Anställd sedan februari 2004. Johan har tidigare varit VD för investmentbolaget Adera Venture Zone och arbetat som managementkonsult på Arthur D. Little. Han har även varit projektledare på reklambyrån Forsman & Bodenfors.

Han har civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Spelplan-ASGD (Association of Swedish Game Developers) samt Styrelseordförande i Bobfilm AB

Aktieinnehav: 860 000 aktier

## **vVD – Mikael Nermark**

Född 1970. Anställd sedan november 2009. Mikael har mer än 10 års branscherfarenhet från främst PAN Vision där Mikael haft flera olika ledande positioner, så som Nordic Product Manager, Marketing Director och sist Business Director. Senast kommer han från den svenska spel utvecklaren GRIN där han var vVD. Mikael har studerat Ekonomi, Pedagogik och Psykologi på Stockholmsuniversitet.

Aktieinnehav: 0 aktier

## **Ekonomichef – Ursula Bende**

Född 1962. Anställd sedan 2005. Ursula har civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola. Ursula har tidigare bl.a. varit ekonomichef hos It-företaget Centrinity, verkstadsföretaget Prometek och tillverkningsföretaget IP Betongelement. Hon har även arbetat som redovisningskonsult hos TRIO-redovisning.

Aktieinnehav: 0 aktier

## **Produktionschef- Lars Johansson**

Född 1978. Anställd sedan 1998. Lars är en av grundarna till O3 Games. Lars började som 3D-grafiker på O3 Games. Han var ansvarig producent på Riddick och The Darkness och är nu ansvarig för den övergripande produktionen på Starbreeze.

Aktieinnehav: 80 aktier

Innehav av aktier avser den 30 juni 2010 och därefter kända förändringar.

# Styrelse och revisor

## **Styrelseordförande:**

Peter Törnquist – född 1953

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm, MBA vid IMD Lausanne.

Partner CVC Capital Partners.

Ordförande i styrelsen sedan 2002 (vice ordförande 2007).

Övriga styrelseuppdrag: ledamot Matas A/S m.fl.

Aktieinnehav: 20 000 000 aktier

## **Vice ordförande:**

Peter Levin – född 1960

Marinens officershögskola, företagsekonomiska studier.

VD och delägare i Forestlight Studio AB (publ). Verksam genom egna företaget Add 2U AB samt partner i Levin & Lindgren Invest Management AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2006.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Forestlight Studio AB (publ), AB Levin & Lindgren Investment Management m.fl.

Aktieinnehav: 50 000 aktier

## **Ordinarie ledamot:**

Patrik Kärkkäinen – född 1971

Studier inom data- och systemvetenskap.

Head of IT Nordic Region – Royal Bank of Scotland.

Ledamot i styrelsen sedan 2007.

Aktieinnehav: 550 000 aktier

## **Ordinarie ledamot:**

Emma Mellander – född 1978

Kaospilot, Kaospilot International, Århus.

Producent för Nordiska Datorspelsprogrammet samt verksam i egna bolaget Mellander & Mellander.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Svenska Datorspelsinstitutet.

Ledamot i styrelsen sedan 2007.

Aktieinnehav: 30 000 aktier

## **Ordinarie ledamot:**

Michael Hjorth – född 1963

Filmexamen från Bard Collage, New York.

En av grundarna av produktionsbolaget "Tre Vänner" och har skapat tv-succéer som "Svensson, Svensson", Monte Carlo TV Award-vinnaren "Cleo", "Wallander" och över 400 reklamfilmer, bland annat den Gulddäggs-vinnande serien av reklamfilmer för ICA. Exekutiv producent på flera filmer bl.a. filmatiseringen av Snabba Cash". Även exekutiv producent på den amerikanske remaken av Snabba Cash som just nu utvecklas av Warner Bros.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Fidofilm AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2007.

Aktieinnehav: 400 000 aktier privat och via bolag

## **Auktoriserad revisor:**

Leonard Daun - född 1964

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2000.

Innehav av aktier avser den 30 juni 2010 och därefter kända förändringar.

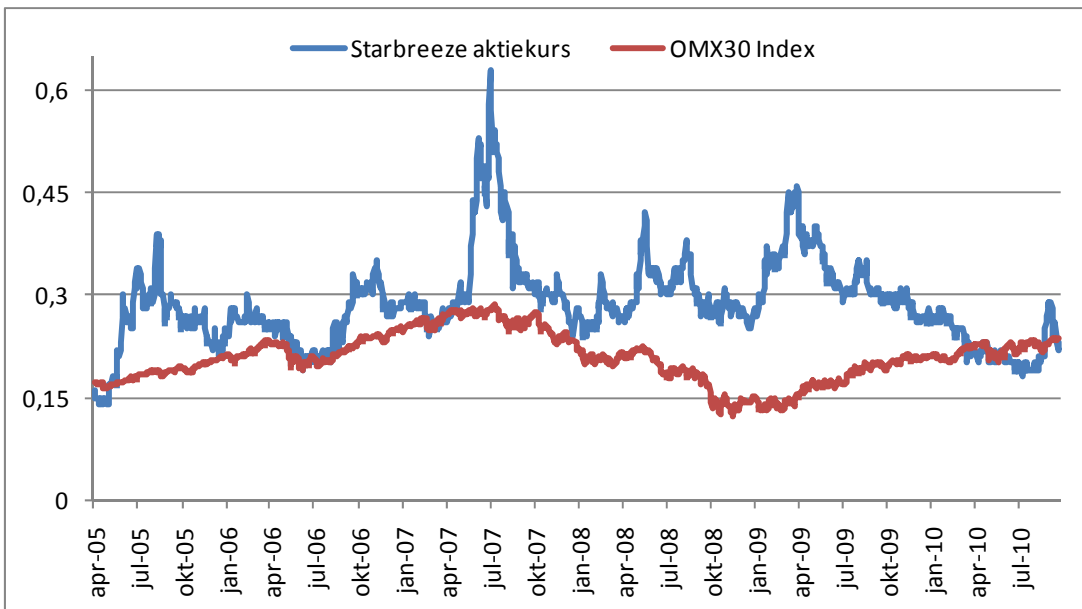
# Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorgets lista. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 1 stycken aktie. Antalet utestående aktier var per den 30 juni 2010 374 951 478 stycken och aktiekursen var 0,19 SEK.

## Aktiernas fördelning per 31 augusti 2010

	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav (%)	Marknads- värde (KSEK)
10 000 001 -	3	56 896 196	15,17%	11 379
5 000 001 - 10 000 000	4	28 810 001	7,68%	5 762
1 000 001 - 5 000 000	36	64 455 842	17,19%	12 891
500 001 - 1 000 000	36	28 070 543	7,49%	5 614
100 001 - 500 000	440	103 460 313	27,59%	20 692
50 001 - 100 000	426	35 055 855	9,35%	7 011
20 001 - 50 000	982	34 702 546	9,26%	6 941
10 001 - 20 000	613	10 594 161	2,83%	2 119
5 001 - 10 000	931	8 474 293	2,26%	1 695
2 001 - 5 000	868	3 597 443	0,96%	719
1 001 - 2 000	280	504 031	0,13%	101
501 - 1 000	283	269 179	0,07%	54
1 - 500	199	61 075	0,02%	12
<b>Totalt</b>	<b>5 101</b>	<b>374 951 478</b>	<b>100,00%</b>	<b>74 990</b>

## Aktiekursens utveckling



Sista angiven kurs är från 2010-09-30, på 23 öre.

# Adresser

Starbreeze AB (publ)  
Dragarbrunnsgatan 78 B  
753 20 UPPSALA

Telefon: 018 – 843 33 00

Investor relations kontakt: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com)

Internet: [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com)