



## **PRESSMEDDELANDE 2010-05-20**

### **Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli 2009 till 31 mars 2010**

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 61,0 MSEK (62,8 MSEK) varav tredje kvartalet stod för 16,6 MSEK (21,8 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för perioden uppgick till -7,4 MSEK (14,3 MSEK) och för tredje kvartalet till -3,8 MSEK (5,1 MSEK).
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till -10,8 MSEK (11,5 MSEK) och för tredje kvartalet -4,9 MSEK (4,3 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 42,1 MSEK (56,1 MSEK). Likvida medel per 10 maj uppgår till 65,2 MSEK.
- Antalet anställda har ökat från 103 personer per den 30 juni 2009 till 113 personer per den 31 mars 2010.
- I mars lades ett av Starbreeze två pågående projekt ner, enligt pressmeddelande i mars. Det kvarvarande projektet sysselsätter för tillfället i stort sett hela personalstyrkan.

Delårsrapporten har avgivits den 20 maj 2010 av Starbreeze AB:s styrelse. I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen, om ej annat framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år. Med "perioden" avses niomånadersperioden om inget annat anges. **Starbreeze AB (publ)**  
**Org.nr. 556551-8932.**

## **Kommentar till delårsrapporten från VD Johan Kristiansson**

---

I mars 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 EAs nedläggningsbeslut, men EA har varit tydliga med att de generellt är nöjda med det arbete som Starbreeze har utfört. De har också förklarat att de är intresserade av att utöka vår kvarvarande gemensamma produktion, och tillföra ytterligare utvecklingsbudget där. Vi förhandlar för närvarande om kontraktsdetaljerna avseende denna utökning.

Det finns statistik från det amerikanska undersökningsföretaget EEDAR som visar att ca 80 % av alla "greenlightade" projekt i spelbranschen läggs ner innan release. Ibland är det kreativa eller tekniska problem i projektet som triggar nedläggningar, och ibland är det externa faktorer som strategiförändringar hos förläggaren, förändrade förutsättningar för licensen/varumärket/"IP:t", etc. Starbreeze har drabbats av några nedlagda projekt under vår 12-åriga historia, men vi har drabbats betydligt mindre än branschgenomsnittet. Enstaka nedlagda projekt är dock oundvikligt i vår bransch. Hur allvarliga konsekvenserna blir av en projektnedläggning beror på ett flertal faktorer: vilken "termination payment" som finns stipulerad i kontraktet med förläggaren, hur många personer som är sysselsatta i projektet vid nedläggningstillfället, om betalningsschemat är "framtungt" eller "baktungt" i förhållande till nedlagt arbete, mm. På det stora hela kan man nog säga att Starbreeze klarade sig ganska lindrigt undan vid denna nedläggning, även om händelsen naturligtvis tynger resultatet under tredje kvartalet, januari-mars.

EA vill ännu inte offentliggöra vilket av våra två pågående projekt det var som lades ner. Detta är något som vi på Starbreeze måste respektera, eftersom vi är bundna av strikta konfidentialitetsavtal med våra kunder, precis som alla andra spelutvecklare. Denna information kommer dock naturligtvis offentliggöras så småningom.

Vi arbetar nu med införsäljningen av nya potentiella projekt mot flera olika förläggare, med ambitionen att skriva på ett nytt kontrakt under hösten. För närvarande ser det ganska ljusst ut i denna process, även om naturligtvis inget är säkert innan vi har fått ett påskrivet avtal.

Bortsett från en handfull personer i vårt "pitch team", som alltså arbetar med nya spelkoncept, så är i princip hela företaget nu fokuserat på vårt stora kvarvarande projekt med EA. Vi ser nu fram mot den dag när den globala marknadsföringskampanjen för detta spel kan inledas.

## **Händelser efter perioden**

---

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

Spelplan/ASGD (Association of Swedish Game Developers) är branschorganisationen för svenska spelutvecklingsföretag. Föreningen 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.

## **Händelser under perioden**

---

### **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).

## **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.

## **Affärsidé**

---

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

## **Vision**

---

Starbreeze skall vara en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen, mätt enligt försäljningsvolym och recensionsbetyg för våra spel.

## **Marknad och trender**

---

Den internationella marknaden för spelmjukvara (exklusive konsoler och accessoarer) hade 2008 konsumentintäkter på ca 51 miljarder US dollar.

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

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

## **Personal**

---

Antalet anställda uppgick per den 31 mars till 113 personer (102 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 111 personer (91 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 104 män och 9 kvinnor.

## **Personalbonusprogram**

---

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där 30 % av erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet bedöms vara viktigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal. Under perioden har personalen erhållit 0 TSEK (0 TSEK) i royaltybonus.

## **Investeringar**

---

Under perioden har 2,2 MSEK (3,0 MSEK) investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och inventarier.

## **Risker och osäkerhetsfaktorer**

---

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är i förtid avslutade projekt, projektförseningar och beläggningsglapp mellan produktioner. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2008/2009 förvaltningsberättelsen på sidan 14 och i not 3.

De största förändringarna efter att årsredovisningen avgetts är att ett av företagets pågående projekt har lagts ned samt att 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 periodens resultat.

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

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt

leder dock en låg dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt, eftersom Starbreeze då får en sämre kostnadsposition i jämförelse med amerikanska konkurrenter.

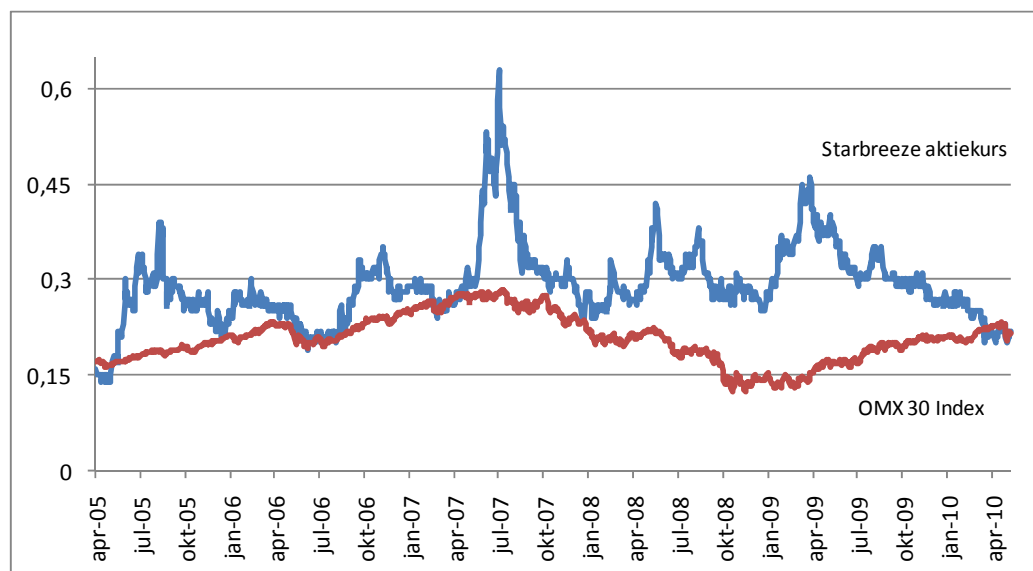
## Starbreeze Aktie

---

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 31 mars 2010 374 951 478 stycken och aktiekursen var 0,22 SEK.

## Aktiekursens utveckling

---



Sista angiven kurs är från 2010-05-17, på 22 öre.

## Finansiell utveckling

---

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 har utökats 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 förväntad utökad finansiering beräknas detta projekt att gå med förlust pga förseningar, enligt vår projektredovisningsmodell, och projektets beräknade framtida förlust har belastat periodens resultat.

Nettoomsättningen för räkenskapsårets första nio månader uppgick till 61,0 MSEK (62,8 MSEK) varav tredje kvartalet stod för 16,6 MSEK (21,8 MSEK).

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. Periodens resultat har därför belastats med en valutakursförlust på -0,6 MSEK avseende completionbond-finansieringens terminskontrakt. 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.

Fordran och lån avseende completionbond-finansieringen värderas också till verkligt värde i balansräkningen, dessa värdeförändringar tar dock i stort sett ut varandra och påverkar därför endast valutakursförändringen marginellt.

Den totala valutakursförlusten för perioden var -0,8 MSEK (0,6 MSEK).

Resultat efter finansiella poster för perioden uppgick till -10,8 MSEK (11,5 MSEK) och för tredje kvartalet -4,9 MSEK (4,3 MSEK).

Posten långfristiga fordringar i balansräkningen består av 3,5 MSEK som utgör pantsatta bankmedel vilka ställts som säkerhet för hyresgaranti och en långfristig fordran, på Electronic Arts, som uppgår till 4,2 MUSD. Denna fordran är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 29,8 MSEK. Fordran kommer att gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider.

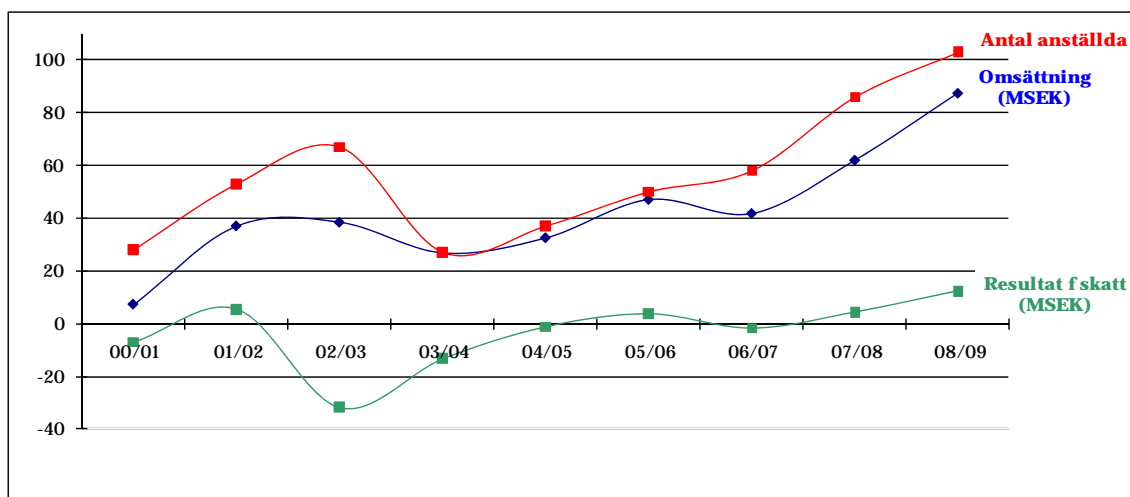
Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgår per den 31 mars 2010 till 42,1 MSEK (56,1 MSEK). Av dessa är 31,6 MSEK placerade i ränte-, obligations- och likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet.

Koncernens eget kapital per den 31 mars 2010 uppgick till 32,4 MSEK (42,4 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 28,4 % (45,7 %). Eget kapital per aktie efter utspädning på balansdagen uppgick till 0,09 SEK (0,11 SEK).

Koncernen har under perioden upptagit ett lån om 4,1 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 29,7 MSEK. Lånet kommer gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider.

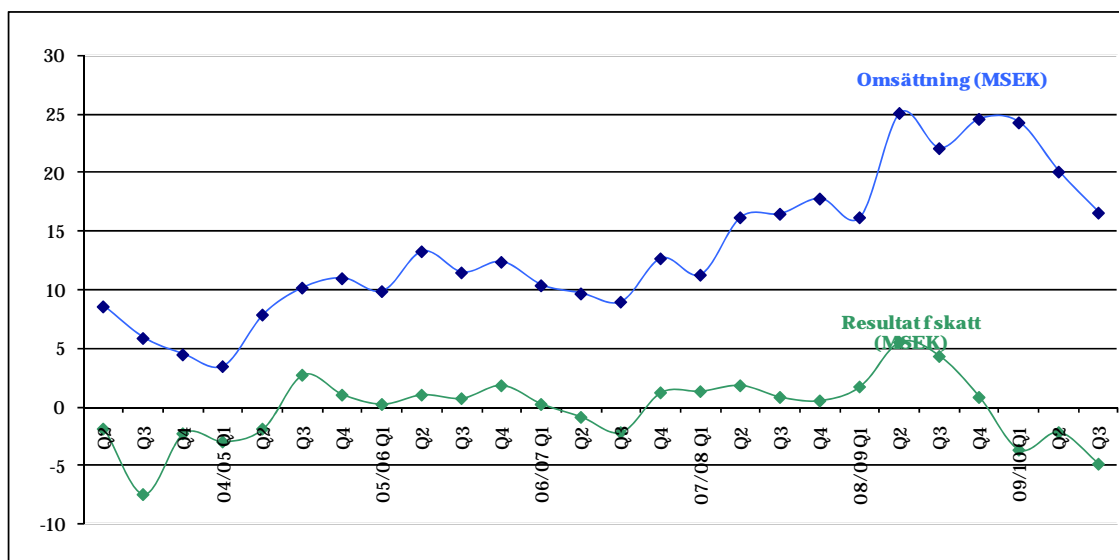
Kassaflödet under perioden var -11,1 MSEK (-31,1 MSEK) och för tredje kvartalet -2,7 MSEK (-31,1 MSEK).

## Finansiell historik per verksamhetsår från 2000/2001 och framåt



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

## Finansiell historik per kvartal från Q1 2003/2004 och framåt



## Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 56,2 MSEK (62,8 MSEK) och resultatet efter finansnetto var -10,1 MSEK (10,1 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars 2010 till 41,8 MSEK (56,0 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 2,2 MSEK (3,0 MSEK). Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 37,5 MSEK (45,3 MSEK).



## Nyckeltal, koncern

	2009/2010 Q3 Jan-Mar	2009/2010 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q3 Jan-Mar	2008/2009 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning, tsek	16 642	61 001	21 764	62 760	87 375
EBITDA, tsek	-3 835	-7 431	5 140	14 280	15 870
EBIT, tsek	-4 821	-10 426	4 226	11 704	12 372
Periodens resultat, tsek	-4 904	-10 836	4 270	11 506	12 356
Rörelsemarginal, %	-29,0	-17,1	19,4	18,6	14,2
Vinstmarginal, %	-29,5	-17,8	19,6	18,3	14,1
Soliditet, %	28,4	28,4	45,7	45,7	45,3
Kassaflöde per aktie, kr	-0,05	-0,13	0,03	0,02	0,05
<b>Eget kapital per aktie</b>					
före utspädning, kr	0,09	0,09	0,11	0,11	0,12
efter utspädning, kr	0,09	0,09	0,11	0,11	0,12
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,22	0,22	0,45	0,45	0,32
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning, kr	-0,01	-0,03	0,01	0,03	0,03
efter utspädning, kr	-0,01	-0,03	0,01	0,03	0,03
<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
<b>Genomsnittligt antal aktier</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
<b>Antalet anställda</b>					
i genomsnitt, st	113	111	94	91	92
vid periodens slut, st	113	113	102	102	103

*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.

*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.

## Resultaträkning, koncern

TSEK	2009/2010 Q3 Jan-Mar	2009/2010 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q3 Jan-Mar	2008/2009 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	16 642	61 001	21 764	62 760	87 375
Övriga rörelseintäkter	1 007	-	306	648	423
<b>Summa intäkter</b>	<b>17 649</b>	<b>61 001</b>	<b>22 070</b>	<b>63 408</b>	<b>87 798</b>
Övriga externa kostnader	-6 081	-24 471	-4 473	-12 901	-20 913
Personalkostnader	-15 403	-43 115	-12 457	-36 227	-51 015
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-986	-2 996	-914	-2 576	-3 498
Övriga rörelsekostnader	-	-845	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 821</b>	<b>-10 426</b>	<b>4 226</b>	<b>11 704</b>	<b>12 372</b>
Finansiella intäkter	173	644	53	837	1 016
Finansiella kostnader	-256	-1 054	-9	-1 035	-1 032
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 904</b>	<b>-10 836</b>	<b>4 270</b>	<b>11 506</b>	<b>12 356</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 904</b>	<b>-10 836</b>	<b>4 270</b>	<b>11 506</b>	<b>12 356</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-4 904	-10 836	4 270	11 506	12 356
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
<b>Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden:</b>					
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,01	-0,03	0,01	0,03	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,03	0,01	0,03	0,03

## Rapport över totalresultatet, koncernen

TSEK	2009/2010 Q3 Jan-Mar	2009/2010 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q3 Jan-Mar	2008/2009 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q4 Helår
Periodens resultat	-4 904	-10 836	4 270	11 506	12 356
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-4 904</b>	<b>-10 836</b>	<b>4 270</b>	<b>11 506</b>	<b>12 356</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	-4 904	-10 836	4 270	11 506	12 356

## Balansräkning, koncern

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2010-03-31</b>	<b>2009-03-31</b>	<b>2009-06-30</b>
<b>TSEK</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	2 626	2 626	2 626
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Datorer och övriga inventarier	8 649	9 660	9 406
<b>Långfristiga fordringar</b>	33 253	3 448	3 448
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>44 528</b>	<b>15 734</b>	<b>15 480</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	21 560	15 665	8 064
Övriga fordringar	2 754	1 532	1 743
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 947	3 719	6 426
<b>Kortfristiga placeringar</b>	31 649	41 924	42 085
<b>Likvida medel</b>	10 415	14 156	21 638
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>69 325</b>	<b>76 996</b>	<b>79 956</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>113 853</b>	<b>92 730</b>	<b>95 436</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>TSEK</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	7 499	7 499	7 499
Övrigt tillskjutet kapital	21 201	21 201	21 201
Balanserat resultat inklusive årets resultat	3 665	13 651	14 501
<b>Summa eget kapital</b>	<b>32 365</b>	<b>42 351</b>	<b>43 201</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	29 716	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>29 716</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	905	3 240	2 535
Övriga skulder	3 363	2 411	2 980
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 317	44 728	46 720
Derivatinstrument	2 187	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 772</b>	<b>50 379</b>	<b>52 235</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>113 853</b>	<b>92 730</b>	<b>95 436</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

	2009/2010 Q3 Jan-Mar	2009/2010 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q3 Jan-Mar	2008/2009 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q4 Helår
<b>TSEK</b>					
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-4 821	-10 426	4 226	11 704	12 372
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	394	5 179	914	2 576	3 498
Betald ränta	-326	-349	-6	-	-6
Erhållen ränta	-	90	-	866	1 294
Betalda inkomstskatter	-188	-444	-82	-212	-303
<b>Kassaflöde från rörelsen före ökning/minskning fordringar</b>	<b>-4 941</b>	<b>-5 950</b>	<b>5 052</b>	<b>14 934</b>	<b>16 855</b>
Ökning (-)/minskning(+) av fordringar	-28 401	-40 473	-7 600	-17 159	-12 699
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder	13 497	-3 985	15 053	11 096	12 952
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 845</b>	<b>-50 408</b>	<b>12 505</b>	<b>8 871</b>	<b>17 108</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-283	-2 239	-1 645	-3 024	-3 692
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar	10 000	10 000	-41 924	-36 625	-36 701
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>9 717</b>	<b>7 761</b>	<b>-43 569</b>	<b>-39 649</b>	<b>-40 393</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Ökning av lån	7 422	31 563	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>7 422</b>	<b>31 563</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 706</b>	<b>-11 084</b>	<b>-31 064</b>	<b>-31 064</b>	<b>-23 285</b>
Likvida medel vid periodens början	13 119	21 638	45 331	44 487	44 487
Kursdifferens i likvida medel	2	-139	-111	447	436
Likvida medel vid periodens slut	10 415	10 415	14 156	14 156	21 638
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>10 415</b>	<b>10 415</b>	<b>14 156</b>	<b>14 156</b>	<b>21 638</b>

### Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

Avskrivningar	986	2 996	914	2 576	3 498
Orealiserat värdeförändring derivat	-592	2 183	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>394</b>	<b>5 179</b>	<b>914</b>	<b>2 576</b>	<b>3 498</b>

## Förändringar i koncernens egna kapital, hänförligt till moderföretagets aktieägare

TSEK	2009/2010 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q4 Helår
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	43 201	30 845	30 845
Summa totalresultat för perioden	-10 836	11 506	12 356
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>32 365</b>	<b>42 351</b>	<b>43 201</b>
<b>Förändring i antal utestående aktier</b>			
Antal aktier per den 1 juli	374 951 478	374 951 478	374 951 478
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>	<b>374 951 478</b>	<b>374 951 478</b>	<b>374 951 478</b>

## Resultaträkning, moderbolag

TSEK	2009/2010 Q3 Jan-Mar	2009/2010 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q3 Jan-Mar	2008/2009 Q1-Q3 Jul-Mar	2008/2009 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	17 021	56 224	21 764	62 760	85 850
Övriga rörelseintäkter	8	-	306	648	423
<b>Summa intäkter</b>	<b>17 029</b>	<b>56 224</b>	<b>22 070</b>	<b>63 408</b>	<b>86 273</b>
Övriga externa kostnader	-6 537	-19 562	-4 948	-14 320	-21 298
Personalkostnader	-15 403	-43 115	-12 457	-36 227	-51 015
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-986	-2 996	-914	-2 576	-3 498
Övriga rörelsekostnader	-	-208	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 897</b>	<b>-9 657</b>	<b>3 751</b>	<b>10 285</b>	<b>10 462</b>
Finansiella intäkter	7	24	53	837	1 016
Finansiella kostnader	-78	-437	-9	-1 035	-1 032
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 968</b>	<b>-10 070</b>	<b>3 795</b>	<b>10 087</b>	<b>10 446</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 968</b>	<b>-10 070</b>	<b>3 795</b>	<b>10 087</b>	<b>10 446</b>

## Balansräkning, moderbolag

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2010-03-31</b>	<b>2009-03-31</b>	<b>2009-06-30</b>
<b>TSEK</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Datorer och övriga inventarier	8 649	9 660	9 406
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	7 230	7 230	7 230
<b>Långfristiga fordringar</b>	3 483	3 448	3 448
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 362</b>	<b>20 338</b>	<b>20 084</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	21 560	15 665	8 064
Fordringar koncernföretag	1 774	-	1 408
Övriga fordringar	976	1 530	1 742
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 947	3 719	3 493
<b>Kortfristiga placeringar</b>	31 649	41 924	42 085
<b>Likvida medel</b>	10 104	14 056	21 538
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>69 010</b>	<b>76 894</b>	<b>78 330</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>88 372</b>	<b>97 232</b>	<b>98 414</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>TSEK</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<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	18 845	6 483	8 399
Periodens resultat	-10 070	10 087	10 446
<b>Summa eget kapital</b>	<b>37 475</b>	<b>45 270</b>	<b>47 545</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	905	3 240	2 535
Skulder till koncernföretag	1 703	1 707	286
Övriga skulder	3 245	2 292	2 858
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45 044	44 723	45 190
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>50 897</b>	<b>51 962</b>	<b>50 869</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>88 372</b>	<b>97 232</b>	<b>98 414</b>

## Redovisnings- och värderingsprinciper

---

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2008/2009 års årsredovisning.

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

### Nya redovisningsprinciper 2009

Starbreeze tillämpar från den 1 juli 2009 IFRS 8. Den nya standarden kräver att segments-informationen presenteras utifrån ledningens perspektiv vilket innebär att den presenteras på det sätt som den används i den interna rapporteringen, då denna uppföljning sker på koncernnivå så utgörs Starbreeze redovisning även fortsättningsvis endast av ett segment.

Omarbetade IAS 1 Utformning av finansiella rapporter tillämpas från den 1 juli 2009. Ändringen har påverkat Starbreeze årsredovisning retroaktivt från den 30 juni 2007. Ändringen medför bl.a. att intäkter och kostnader som tidigare redovisats direkt i eget kapital numera redovisas i en separat rapport direkt efter resultatrapporten. En annan förändring är att nya benämningar på de finansiella rapporterna kan användas. Denna förändring är dock inte tvingande och Starbreeze har valt att behålla de gamla benämningarna.

## Inkomstskatter

---

Starbreeze redovisar inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 31 mars 2010 till 42,5 MSEK.

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

---

	Koncern och moderbolag		
	2010-03-31	2009-03-31	2009-06-30
<b>Ställda säkerheter</b>			
Pantsatta bankmedel	3 483	3 448	3 448
Pantsatta aktier i Sidecar 1 AB	100	-	-
<b>Ansvarsförbindelser</b>	-	-	-

Pantsatta bankmedel är spärrade bankmedel som ställts som säkerhet för hyresgaranti.

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.



## **Nästa rapporttillfälle**

---

Nästa rapport, bokslutskommunikén, för perioden 1 juli 2009 till 30 juni 2010 publiceras torsdagen den 26 augusti 2010.

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

För ytterligare upplysningar kontakta bolagets VD Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ)

Dragarbrunnsgatan 78B

753 20 Uppsala

Telefon: 018-843 33 00

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

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

Org nr: 556551-8932