



PRESSMEDDELANDE 2010-11-11

Starbreeze AB delårsrapport för perioden 1 juli 2010 till 30 september 2010

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,6 MSEK (24,3 MSEK).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till -6,4 MSEK (-2,7 MSEK). Resultatet har belastats av en bokföringsmässig valutakursförlust avseende valutaterminer på -3,1 MSEK. Resultatet exklusive denna valutakursförlust uppgick till -3,3 MSEK.
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till -7,1 MSEK (-3,7 MSEK). Resultatet exklusive förlusten för valutaterminerna uppgick till -4,0 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,01SEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 37,9 MSEK (58,8 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 8 november 2010 uppgår till 27,7 MSEK.
- Antalet anställda var 118 personer per den 30 september 2010. Motsvarande siffra var 111 personer per 30 september 2009.
- Styrelsen har föreslagit en emission på 26 MSEK, som årsstämman skall ta ställning till 11 nov 2010. Bolaget 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.

Delårsrapporten har avgivits den 11 november 2010 av Starbreeze AB:s styrelse. I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen, om annat ej framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år. Med "perioden" avses tremånadersperioden om inget annat anges. **Starbreeze AB (publ) Org.nr. 556551-8932.**

Kommentar till delårsrapporten från VD Johan Kristiansson

Starbreeze har under det senaste kvartalet gjort en förlust i rörelsen på -3,3 MSEK. Resultatet på sista raden belastas dessutom av en bokföringsmässig valutakursförlust på -3,1 MSEK, som orsakats av den drastiskt sjunkande växelkursen för dollarn. Detta är en effekt av det upplägg med valutaterminer som används i completionbond-finansieringen för vårt pågående utvecklingsprojekt. Den ackumulerade resultateffekten av denna typ av valutakursförändringar kommer dock att vara noll när projektet är färdigställt.

Vi för just nu en förhandling med vår förläggare EA om extra produktionsbudget till det pågående projektet, för att ytterligare kunna höja ambitionsnivån på spelet. De extra intäkterna relaterade till denna utökning är dock inte inkluderade i detta kvartalsbokslut, eftersom vi ännu inte har kommit tillräckligt långt i denna förhandlingsprocess. Däremot har vi av försiktighetsskäl ändå inkluderat de beräknade kostnaderna för utökningen. Om vi hade hunnit få klartecken på denna extra budget så hade Starbreeze redovisat vinst i rörelsen under första kvartalet. Utfallet av denna pågående förhandlingsprocess kommer sannolikt att meddelas i nästa kvartalsrapport.

Produktionsarbetet med vårt stora pågående projekt rullar på för fullt, och sysselsätter nästan hela företagets personalstyrka. Tyvärr måste vi dock invänta ett godkännande från vår förläggare innan vi kan berätta mer om planerna för det förestående marknadsföringsarbetet.

Vi har också kommit långt i förhandlingarna om ett nytt stort avtal. Även här är det svårt för oss att gå ut med någon mer konkret information i dagsläget.

Rekryteringsarbetet är en mycket viktig process för Starbreeze i dagsläget. De senaste två åren har få andra svenska spelutvecklare rekryterat aktivt och det har därför varit lätt för Starbreeze att hitta ny personal. De senaste månaderna har detta dock förändrats väsentligt och flera andra spelutvecklingsföretag i Sverige rekryterar nu aggressivt. Detta har gjort att Starbreeze har fått en högre personalomsättning än normalt under hösten. Dessutom behöver Starbreeze rekrytera ny personal för att vara väl rustade när ett nytt produktionsavtal blir påskrivet. Till en viss del försöker vi lösa dessa rekryteringsproblem genom att öka andelen outsourcing något i verksamheten.

På årsstämman 11 nov skall våra aktieägare ta ställning till den föreslagna nyemissionen på 26 MSEK. Starbreeze har under flera års tid levt med en kassa som varit förstärkt med förutbetalda intäkter på vårt pågående projekt. Nu går vi dock in i en ny fas där vi istället måste ligga ute med ett visst eget rörelsekapital i väntan på de stora slutbetalningarna för projektet. För att kunna hantera denna situation, och liknande situationer i framtiden, är det viktigt att vi nu kan stärka upp vår kassareserv. Detta är en av flera orsaker till den föreslagna emissionen. Läs gärna mer om emissionen under rubriken "Väsentliga händelser efter periodens utgång" nedan.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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 och har ett långsiktigt 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 att stärka bolagets egna kapital.

Bakgrunden till föreliggande kapitalanskaffning är följande:

- Den finansiella ställningen hos en spelutvecklare blir ett allt viktigare kriterium när de stora förläggarna väljer samarbetspartner. Det är önskvärt att vid stora produktioner anlita spelutvecklare med en stark balansräkning för att minska risken för finansiella problem under pågående projekt.
- Starbreeze offererar normalt förläggaren i svenska kronor då majoriteten av bolagets kostnader är i svenska kronor. Många förläggare kräver dock att få betala i amerikanska dollar. Om Starbreeze tecknar ett stort utvecklingskontrakt med betalning i amerikanska dollar måste bolaget förvärva valutaterminer för att begränsa den valutarisk som uppstår. Bankerna kräver säkerheter för att sälja valutaterminer, ofta i storleksordningen 15-20% av det säkrade beloppet, vilket innebär att Starbreeze behöver en god kassareserv för att säkra bolagets valutaflöden.
- Projektfinansiering med hjälp av så kallade Completion Bonds blir allt vanligare för de riktigt stora spelutvecklingsprojekten. Detta är en finansieringsform som länge har varit vanlig vid finansiering av långfilmer i Hollywood. Det större pågående projekt som Starbreeze nu arbetar med har denna typ av finansiering. Completion Bond-projekt har normalt baktunga betalningsscheman vilket innebär att en ansevärd del av budgeten betalas ut först när spelet är färdigställt. I dagsläget befinner sig Starbreeze i en fas i det pågående projektet där betalningarna har varit större än de nedlagda kostnaderna, vilket tillfälligt skapat ett tillskott i kassan. Projektet kommer nu till en fas där betalningarna istället släpar efter, fram till de stora slutbetalningarna när spelet är färdigställt. För att hantera betalningsflödena vid denna typ av situationer behöver Starbreeze därför ett större eget rörelsekapital.
- Starbreeze vill ha möjligheten att i framtiden finansiera egna nedladdningsbara spel (för distributionskanaler som Xbox Live, Playstation Network och Steam), där bolaget behåller de intellektuella rättigheterna, som ett komplement till den nuvarande verksamheten med stora förläggarfinansierade produktioner. Detta innebär en investering i storleksordningen 10 MSEK per spel. Föreliggande nyemission skapar intressanta möjligheter inom detta område som Starbreeze är väl anpassat att tillvarata.

Nyemissionen genomförs således 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.

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.

Händelser under perioden

Starbreeze rankad som största oberoende spelutvecklare i Sverige

Enligt Spelutvecklarindex 2009 som publicerades i 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.

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 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.

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 september till 118 personer (111 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 108 personer (105 personer). Medelåldern är 31 år och könsfördelningen är 109 män och 9 kvinnor.

Personalbonusprogram

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där upp till 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 0,2 MSEK (1,8 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 2009/2010 förvaltningsberättelsen på sidan 15 och i not 3.

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.

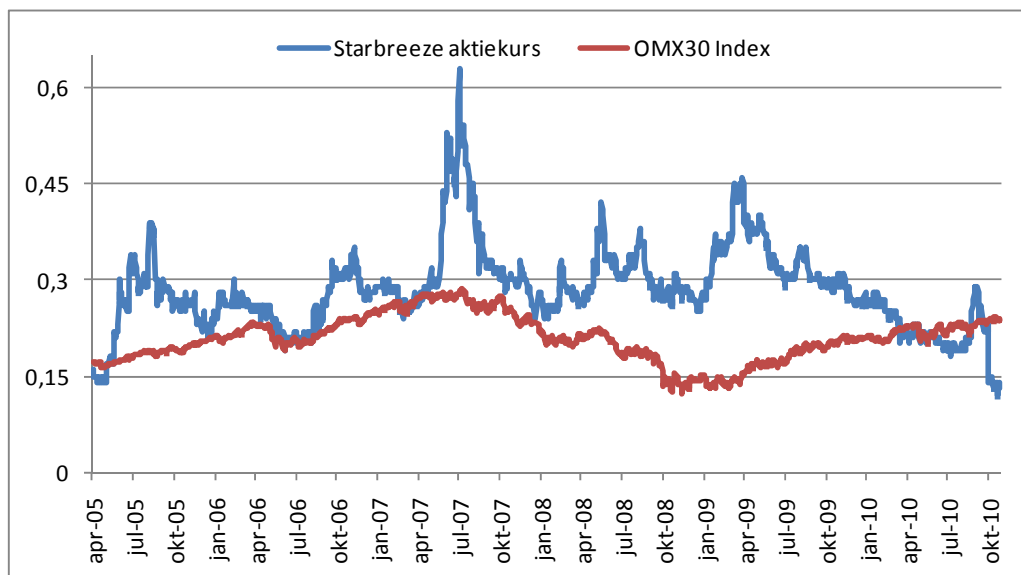
Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt leder dock en låg dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt, eftersom Starbreeze 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 30 september 2010 374 951 478 stycken och aktiekursen var 0,23 SEK.

Efter att pressmeddelande angående nyemission skickats ut har börskursen sjunkit och aktiekursen var per den 3 november 2010 14 öre.

Aktiekursens utveckling



Sista angiven kurs är från 2010-11-03, på 14 öre.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 15,6 MSEK (24,3 MSEK).

En förhandling avseende utökning av intäkterna för den pågående spelproduktionen pågår med förläggaren EA. Då det fortfarande är osäkert om bolaget erhåller ytterligare intäkter har dessa inte inkluderats i den prognos som delårsrapporten baseras på. De framtida kostnaderna som är beräknade att behövas för att slutföra projektet, med höjd ambitionsnivå, är dock upptagna i prognosen.

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.

Valutakursen för SEK/USD har sedan den 30 juni 2010 sjunkit från 7,7 till 6,7 den 30 september 2010. Detta har lett till en, bokföringsmässig, valutakursförlust för valutaterminerna på -3,1 MSEK. Per 30 juni 2010 var valutakursvinsten för samma valutaterminer 0,5 MSEK.

Den totala valutakursförlusten för perioden var -3,4 MSEK (-4,2 MSEK).

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till -7,1 MSEK (-3,7 MSEK). Resultatet rensat från bokföringsmässig valutakursförlust avseende valutaterminer uppgick till -4,0 MSEK

Posten långfristiga fordringar i balansräkningen består av 3,5 MSEK som utgör pantsatta bankmedel vilka ställts som säkerhet för hyresgaranti.

Fordran på Electronic Arts, som uppgår till 5,7 MUSD, är from denna rapport en kortfristig fordran som är upptagen till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 38,1 MSEK per 30 september 2010. Fordran kommer att gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider.

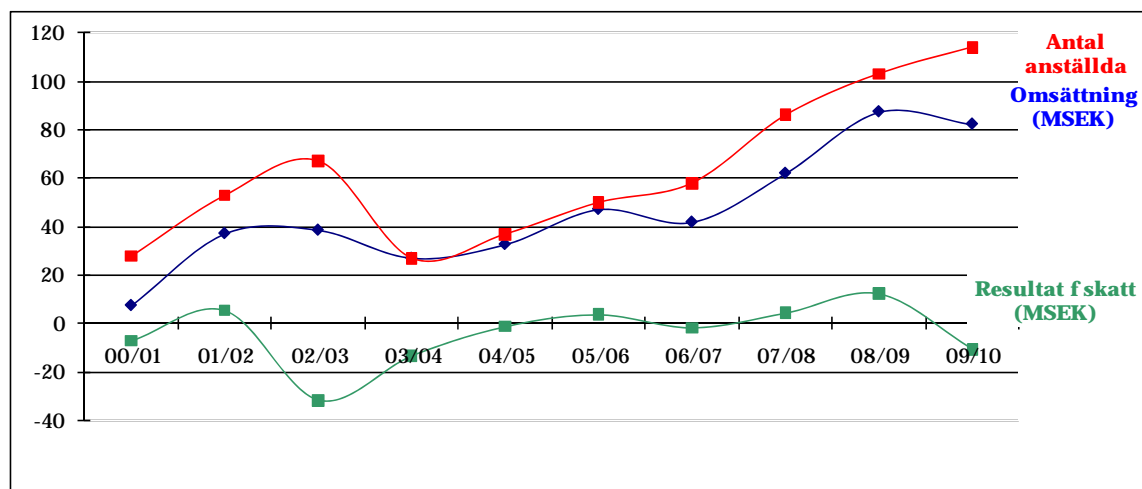
Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgår per den 30 september 2010 till 37,9 MSEK (58,8 MSEK). Av dessa är 32,0 MSEK placerade i ränte-, obligations- och likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet.

Koncernens eget kapital per den 30 september 2010 uppgick till 25,6 MSEK (39,5 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 27,9 % (37,3 %). Eget kapital per aktie efter utspädning på balansdagen uppgick till 0,07 SEK (0,11 SEK).

Koncernen har ett lån på 5,6 MUSD i City National Bank vilket avser completionbond-finansieringen för det pågående projektet. Detta lån är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 37,9 MSEK per 30 september 2010. Lånet kommer gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider. Lånet är from denna rapport en kortfristig skuld.

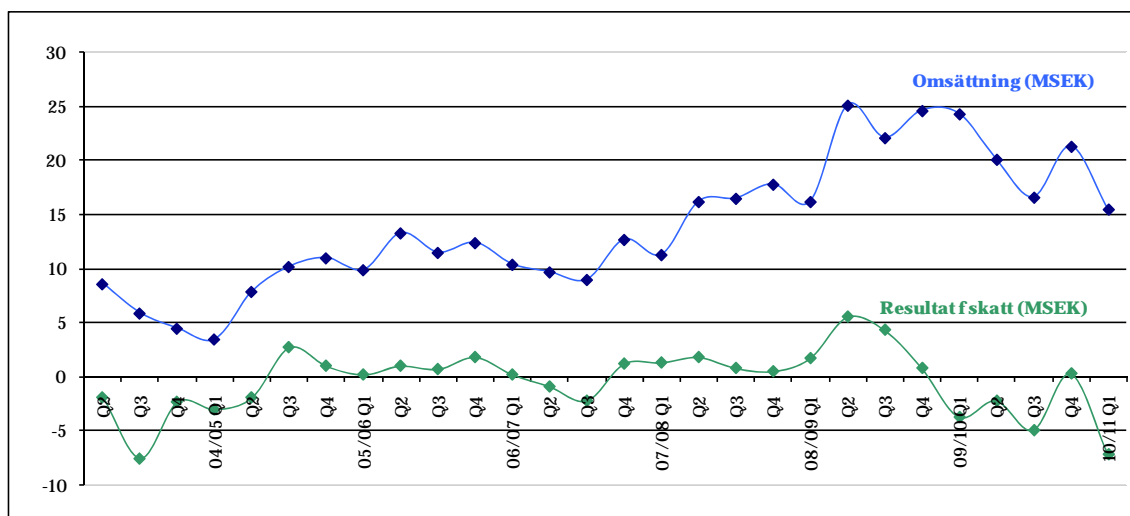
Kassaflödet under perioden var -19,3 MSEK (-4,7 MSEK). Förutbetalda intäkter har minskat med 14,6 MSEK sedan den 30 juni 2010 Under perioden har milstolpebetalningar för det pågående projektet ej erhållits, vilket är enligt fastställd betalningsplan.

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 15,5 MSEK (18,6 MSEK) och resultatet efter finansnetto var -4,0 MSEK (0,3 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2010 till 37,7 MSEK (58,7 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 0,2 MSEK (1,8 MSEK). Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 28,8 MSEK (47,8 MSEK).

Nyckeltal, koncern

	2010/2011 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning, tsek	15 567	24 296	82 313
EBITDA, tsek	-6 448	-2 661	-2 978
EBIT, tsek	-7 403	-3 681	-9 574
Periodens resultat, tsek	-7 134	-3 746	-10 478
Rörelsemarginal, %	-47,6	-15,2	-11,6
Vinstmarginal, %	-45,8	-15,4	-12,7
Soliditet, %	27,9	37,3	27,7
Kassaflöde per aktie, kr	-0,05	-0,05	-0,12
Eget kapital per aktie			
före utspädning, kr	0,07	0,11	0,09
efter utspädning, kr	0,07	0,11	0,09
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,23	0,30	0,20
Resultat per aktie			
före utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,03
efter utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,03
Antal aktier vid periodens slut			
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Genomsnittligt antal aktier			
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antalet anställda			
i genomsnitt, st	108	105	111
vid periodens slut, st	118	111	114

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	2010/2011 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	15 567	24 296	82 313
Övriga rörelseintäkter	-	-	2 010
Summa intäkter	15 567	24 296	84 323
Övriga externa kostnader	-6 217	-10 929	-28 640
Personalkostnader	-12 400	-11 780	-58 661
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-955	-1 020	-3 970
Nedskrivning goodwill	-	-	-2 626
Övriga rörelsekostnader	-3 398	-4 248	-
Rörelseresultat	-7 403	-3 681	-9 574
Finansiella intäkter	647	187	1 037
Finansiella kostnader	-378	-252	-1 941
Resultat före skatt	-7 134	-3 746	-10 478
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-7 134	-3 746	-10 478
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-7 134	-3 746	-10 478
Minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden:			
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,03
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,03

Rapport över totalresultatet, koncernen

TSEK	2010/2011 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1-Q4 Helår
Periodens resultat	-7 134	-3 746	-10 478
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-7 134	-3 746	-10 478
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-7 134	-3 746	-10 478

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30
TSEK			
Anläggningstillgångar			
Im materiella anläggningstillgångar			
Goodwill	-	2 626	-
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och övriga inventarier	7 383	10 171	8 102
Långfristiga fordringar	3 483	18 892	46 490
Summa anläggningstillgångar	10 866	31 689	54 592
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar och övriga fordringar	40 729	11 456	2 862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 174	3 890	2 553
Derivatinstrument	-	-	471
Kortfristiga placeringar	32 048	41 989	31 763
Likvida medel	5 898	16 761	25 407
Summa omsättningstillgångar	80 849	74 096	63 056
SUMMA TILLGÅNGAR	91 715	105 785	117 648
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
TSEK			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 499	7 499	7 499
Övrigt tillskjutet kapital	21 201	21 201	21 201
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-3 111	10 755	4 023
Summa eget kapital	25 589	39 455	32 723
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	-	15 539	43 297
Summa långfristiga skulder	-	15 539	43 297
Kortfristiga skulder			
Kortfristig skuld till kreditinstitut	37 882	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	5 521	6 383	5 671
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 477	39 864	35 957
Derivatinstrument	3 246	4 544	-
Summa kortfristiga skulder	66 126	50 791	41 628
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 715	105 785	117 648

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	2010/2011 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1-Q4 Helår
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	-19 381	-19 851	-45 066
Betald ränta	-	-9	-513
Erhållen ränta	-	-	90
Betalda inkomstskatter	-128	-92	-571
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 509	-19 952 ¹⁾	-46 060
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-236	-1 785	-2 666
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar	-	-	10 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236	-1 785	7 334
Finansieringsverksamheten			
Ökning av lån	447	17 033	42 631
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	447	17 033	42 631
Periodens kassaflöde	-19 298	-4 704	3 905
Likvida medel vid periodens början	25 407	21 638	21 638
Kursdifferens i likvida medel	-211	-173	-136
Likvida medel vid periodens slut	5 898	16 761	25 407
Summa disponibla likvida medel	5 898	16 761	25 407

¹⁾ Föregående års siffror har rättats i denna delårsrapport

Förändringar i koncernens egna kapital, hänförligt till moderföretagets aktieägare

TSEK	2010/2011 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1-Q4 Helår
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	32 723	43 201	43 201
Summa totalresultat för perioden	-7 134	-3 746	-10 478
Belopp vid periodens utgång	25 589	39 455	32 723
Förändring i antal utestående aktier			
Antal aktier per den 1 juli	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antal aktier vid periodens utgång	374 951 478	374 951 478	374 951 478

Resultaträkning, moderbolag

TSEK	2010/2011 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1 Jul-Sep	2009/2010 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	15 523	18 601	77 585
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa intäkter	15 523	18 601	77 585
Övriga externa kostnader	-6 169	-5 124	-24 190
Personalkostnader	-12 400	-11 780	-58 661
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-955	-1 020	-3 970
Övriga rörelsekostnader	-295	-288	-78
Rörelseresultat	-4 296	389	-9 314
Finansiella intäkter	302	9	33
Finansiella kostnader	-	-97	-323
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-7 030
Resultat före skatt	-3 994	301	-16 634
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-3 994	301	-16 634

Balansräkning, moderbolag

TILLGÅNGAR	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30
TSEK			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Datorer och övriga inventarier	7 383	10 171	8 102
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	200	7 230	200
Långfristiga fordringar	3 483	3 448	3 483
Summa anläggningstillgångar	11 066	20 849	11 785
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	672	8 004	232
Fordringar koncernföretag	42	1 796	1 816
Övriga fordringar	1 928	1 380	856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 174	3 890	2 553
Kortfristiga placeringar	32 048	41 989	31 763
Likvida medel	5 609	16 671	25 099
Summa omsättningstillgångar	42 473	73 730	62 319
SUMMA TILLGÅNGAR	53 539	94 579	74 104
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
TSEK			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	7 499	7 499	7 499
Reservfond	21 201	21 201	21 201
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	4 106	18 845	20 740
Periodens resultat	-3 994	301	-16 634
Summa eget kapital	28 812	47 846	32 806
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 213	2 282	1 397
Skulder till koncernföretag	158	756	284
Övriga skulder	3 274	3 983	4 156
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 082	39 712	35 461
Summa kortfristiga skulder	24 727	46 733	41 298
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 539	94 579	74 104

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2009/2010 års årsredovisning.

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

Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen.

Inkomstskatter

Starbreeze redovisar inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 september 2010 till 45,4 MSEK.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	Koncern och moderbolag		
	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30
Ställda säkerheter			
Pantsatta bankmedel	3 483	3 448	3 448
Pantsatta aktier i Sidecar 1 AB	100	-	100
Ansvarsförbindelser	-	-	-

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 för perioden 1 juli till 31 december 2010 publiceras torsdagen den 19 februari 2011.

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

Styrelsen för Starbreeze AB den 11 november 2010.

För ytterligare upplysningar kontakta bolagets VD Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ)

Dragarbrunnsgatan 78B

753 20 Uppsala

Telefon: 018-843 33 00

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com

Web: www.starbreeze.com

Org nr: 556551-8932