



STARBREEZE
STUDIOS

Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze AB (publ)



Viktig information

Denna informationsbroschyr är inte och skall inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Informationsbroschyren, som inte innehåller all information om Starbreeze, företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Starbreeze, är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna aktier Starbreeze. Prospektet, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt elektroniskt på Starbreeze (www.starbreeze.com) och Remiums (www.remium.com) hemsidor samt i pappersform på Starbreeze och Remiums kontor. Papperskopior av prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Starbreeze och Remium.

INNEHÅLL

Så här gör du	3
Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze	4
Bakgrund och motiv	5
Villkor och anvisningar	6
Marknadsöversikt	8
Verksamhetsbeskrivning	10
Finansiell utveckling i sammandrag	15

VÄRDEPAPPERSINFORMATION:

Kortnamn

Aktie:	STAR
Teckningsrätt:	STAR TR
Betald tecknad aktie:	STAR BTA

ISIN-koder

Aktie:	SE0000667875
Teckningsrätt:	SE0003620525
Betald tecknad aktie:	SE0003620533

FINANSIELL INFORMATION:

Delårsrapport juli – december 2010:	17 februari 2011
Delårsrapport juli 2010 – mars 2011:	19 maj 2011
Bokslutskommuniké 2010/2011:	25 augusti 2011

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i Starbreeze berättigar till en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie. I den utsträckning nya aktier inte kan tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningssedel under samma period. För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att, i enlighet med de fördelningsprinciper som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar", besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter.

Teckningskurs

0,07 SEK per aktie

Avstämningsdag

18 november 2010

Teckningstid

22 november – 6 december 2010

Handel med teckningsrätter

22 november – 1 december 2010

Handel med betalda tecknade aktier

Från och med 22 november 2010 till dess emissionen är registrerad av Bolagsverket.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske på särskild anmälningssedel II. Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på avräkningsnotan.

Viktig information

Med "Starbreeze", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande Starbreeze AB (publ), org.nr 556551-8932, inklusive dotterbolag. Med "Remium" avses i det följande Remium AB, org.nr 556101-9174. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074 (tidigare VPC AB). Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i Starbreeze och med "Nyemissionen" avses den förestående nyemissionen enligt denna informationsbroschyr. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar.

Denna informationsbroschyr har upprättats såsom information till Starbreezes aktieägare i samband med Nyemissionen. Informationsbroschyren är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Remium, som har biträtt styrelsen i Starbreeze vid sammanställningen av denna informationsbroschyr, har granskat den lämnade informationen men påtar sig inte något ansvar för den lämnade informationens riktighet eller fullständighet och friskriver sig från allt ansvar för beslut som fattas på grundval av informationsbroschyren.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, genom post eller något annat kommunikationsmedel i eller till investerare USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland, och erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från investerare i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland. Följaktligen kommer inte denna informationsbroschyr eller annan information avseende Nyemissionen att sändas eller på annat sätt tillhandahållas i eller till investerare i Japan, Australien, Nya Zeeland och får inte heller distribueras på liknande sätt.

Denna informationsbroschyr innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser. Även om Starbreeze anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas om att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Starbreezes bedömningar och antaganden vid tidpunkten för informationsbroschyren. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i informationsbroschyren och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från Starbreezes förväntningar. Starbreeze gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, AktieTorgets regelverk och andra föreskrifter.

Twist med anledning av denna informationsbroschyr skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

De siffror som redovisas i denna informationsbroschyr har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer till synes inte alltid summerar korrekt.

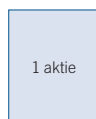
Så här gör du

Villkor	För varje aktie i Starbreeze erhåller du en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.
Teckningskurs	0,07 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Nyemissionen	18 november 2010
Teckningstid	22 november – 6 december 2010
Handel med teckningsrätter	22 november – 1 december 2010

TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Starbreeze du innehar



erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

En (1) teckningsrätt



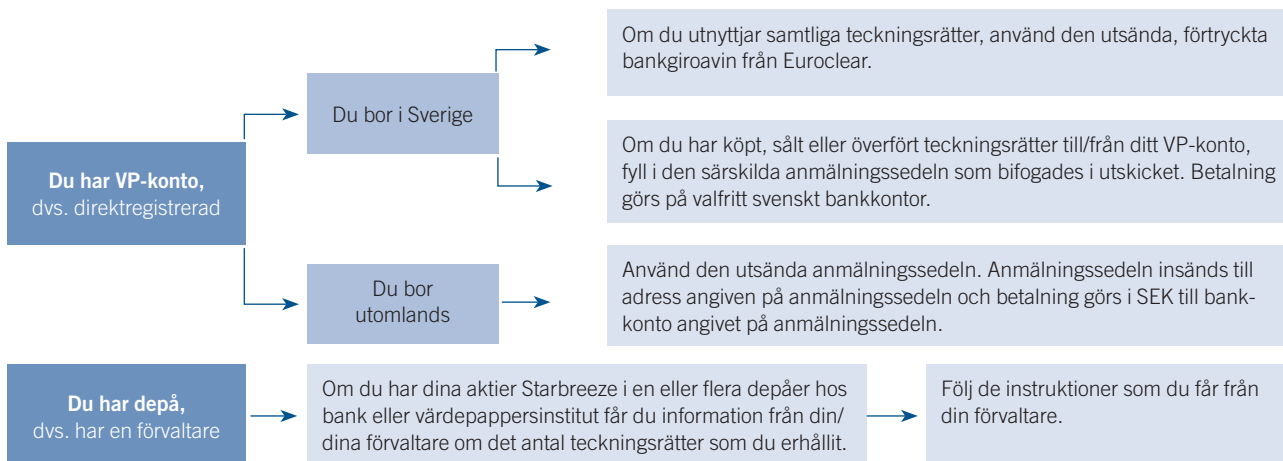
+ 0,07 SEK



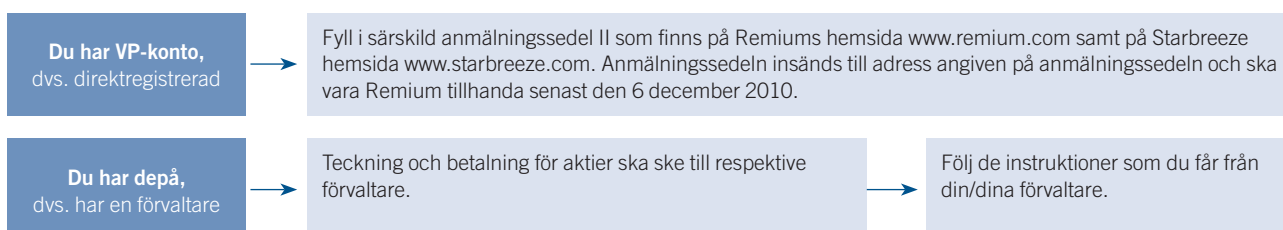
ger en (1) ny aktie i Starbreeze.



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT



Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze

Årsstämman har den 11 november 2010 beslutat om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 7 499 029,56 SEK, från 7 499 029,56 SEK till högst 14 998 059,12 SEK, genom nyemission av högst 374 951 478 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 374 951 478 aktier till högst 749 902 956 aktier, vilket medför en maximal utspädning om 50 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i prospektet, aktieägarna i Starbreeze att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av en (1) aktie medför rätt att teckna en (1) ny aktie till kursen 0,07 SEK per aktie. Genom Erbjudandet tillförs Starbreeze ca 26,2 MSEK före emissionskostnader¹⁾. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 22 november 2010 t.o.m. den 6 december 2010. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period. För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att, i enlighet med de fördelningsprinciper som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar", besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTI²⁾

Starbreeze har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 MSEK från ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse, vilket motsvarar 51 procent av Nyemissionen. Endast 49 procent av Nyemissionen måste således tecknas av övriga investerare för att Nyemissionen skall betraktas som fulltecknad.

Härmed inbjuds aktieägarna i Starbreeze att med företrädesrätt teckna nya aktier i Starbreeze i enlighet med villkoren i prospektet.

Uppsala den 18 november 2010

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

1) Emissionskostnaderna i samband med föreliggande Nyemission förväntas uppgå till cirka 2,3 MSEK.

2) Se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" för ytterligare information.

Bakgrund och motiv

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig i toppskiktet av de oberoende spelutvecklarna i världen. Bolaget har lanserat tre titlar i rad med ett genomsnittligt recensionsbetyg på över 80 procent, vilket få andra oberoende utvecklare har lyckats med.¹⁾ Bolaget har också etablerat ett samarbete med Electronic Arts Partners (EAP) som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren har även gjort Bolaget till den omsättningsmässigt största oberoende spelutvecklaren i Sverige.²⁾

Tack var dessa framgångar kan Starbreeze nu konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer dock högre krav på Bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av ett kapitaltillskott. 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 SEK då majoriteten av Bolagets kostnader är i SEK. Många förläggare kräver dock att få betala i USD. Om Starbreeze tecknar ett stort utvecklingskontrakt med betalning i USD måste Bolaget förvärva valutaterminer för att begränsa den valutarisk som uppstår. Bankerna kräver säkerheter för att sälja valutaterminer, ofta i storleksordningen 15–20 procent av det säkrade beloppet, vilket innebär att Starbreeze behöver en god kassareserv för att säkra Bolagets valutaflöden.
- Projektfinansiering med hjälp av sk ”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. Completionbondprojekt har normalt baktunga betalningsscheman vilket innebär att en ansenlig 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 förläggarfinsierade produktioner. Detta skulle sannolikt innebära en investering i storleksordningen 10 MSEK per spel. Föreliggande nyemission skapar intressanta möjligheter inom detta område som Starbreeze är väl anpassat att tillvarata.

Ca 8 MSEK av emissionslikviden ska användas som rörelsekapital fram till slutbetalningen av det nuvarande utvecklingsprojektet. Återstoden av emissionslikviden ska i prioriterad ordning enligt vad som följer förstärka Bolagets finansiella ställning, utgöra kassareserv för eventuella förvärv av valutaterminer samt möjliggöra finansiering av egna nedladdningsbara spel. Den exakta fördelningen av användningen av emissionslikviden är svår att bedöma i dagsläget då den är beroende av utfallet av ett antal pågående processer, såsom kontraktsförhandlingar.

Styrelsen för Starbreeze är ansvarig för innehållet i prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Uppsala den 18 november 2010

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

1) Metacritic.

2) ”Spelutvecklarindex 2009”, Dataspelebranschen, 2 september 2010.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 18 november 2010 är registrerade som aktieägare i Starbreeze äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Starbreeze en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Starbreeze. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid en (1) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,07 SEK per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 18 november 2010. Aktierna i Starbreeze handlas exklusivt till deltagande i emissionen från och med den 16 november 2010. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 15 november 2010.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 22 november – 6 december 2010. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Starbreeze styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av aktier.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Starbreeze som på avstämningsdagen den 18 november 2010 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya aktier. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Starbreeze registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen informationsbroschyr, särskild anmälningssedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 22 november – 1 december 2010 på AktieTorget. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter måste säljas senast den 1 december 2010 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast den 6 december 2010 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 6 december 2010. Som framgår ovan erhåller direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear en informationsbroschyr, en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln, enligt fastställt formulär, i enlighet med nedanstående alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningssedel uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Remium. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 6 december 2010 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand skall tilldel-

ning ske till andra som tecknat sig utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand skall tilldelning ske till emissionsgaranten. Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, dvs. under perioden 22 november – 6 december 2010 genom att särskild anmälningssedel II ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningssedel II kan erhållas från Remium. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Denna anmälningssedel skall vara Remium tillhanda senast den 6 december 2010 klockan 17.00. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

ADRESS FÖR TECKNING

Remium AB
Emission: Starbreeze
Kungsgatan 12–14
111 35 STOCKHOLM
Telefon: 08-454 32 00
Telefax: 08-454 32 01

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare bosatta utanför Sverige och vilka äger rätt att teckna i Nyemissionen, kan vända sig till Remium för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland och Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Starbreeze till aktieägare i dessa länder. Innehavare av aktier i Starbreeze i någon av dessa jurisdiktioner kommer att erhålla likvid från försäljning av teckningsrätter efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. En förutsättning för utbetalning av sådan försäljningslikvid är att nettobeloppet överstiger 100 SEK.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kan ske på AktieTorget från och med den 22 november 2010 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 21 december 2010, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 27 december 2010. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning hänförlig till avstämningsdag som infaller närmast efter det att Nyemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL I AKTIER

Starbreeze aktier är upptagna för handel på AktieTorget. Aktierna handlas med kortnamnet STAR och ISIN-kod SE0000667875. De nyemitterade aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 29 december 2010.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 9 december 2010 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Starbreeze att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Starbreeze (telefon: 018-843 33 00) eller Remium (telefon: 08-454 32 00, e-post: emissioner@remium.com) och kan även laddas ned från Starbreeze och Remiums hemsidor www.starbreeze.com respektive www.remium.com.

Marknadsöversikt

Kostnaden för att utveckla ett spel i action/adventure-genren, där Starbreeze verkar, har ökat de senaste åren. En normal budget för utvecklingen ligger på 70–150 MSEK, och det finns en del spel som har kostat över 300 MSEK att utveckla. Bara för fem år sedan var en normal budget runt 30–60 MSEK.

Spelbranschen är till sin struktur mycket lik andra branscher där kreativt innehåll är själva produkten. I samma grad som film- och musikindustrin, är den centrerad runt att skapa, publicera samt distribuera IP'n (intellectual properties).

STORLEK OCH TILLVÄXT

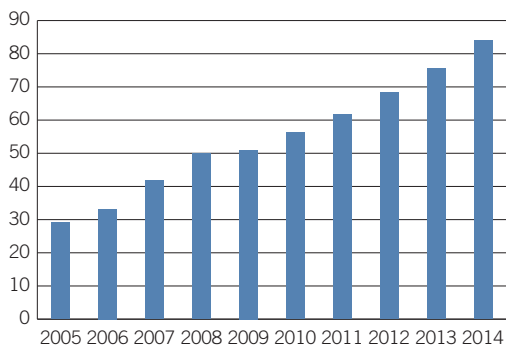
Spelbranschen utgör en snabbt växande del av underhållningsindustrin. Branschen förväntas under 2010 växa med ca 10,5 procent och omsätta ca 56 Mdr USD. Branschen förväntas växa i genomsnitt med 10,6 procent per år fram till 2014.¹⁾ Av den totala försäljningen i världen står konsolspelen för ca 55 procent av marknaden och PC-spelen för ca 7,5 procent. Det förväntas att spel på konsol skall fortsätta öka tillsammans med onlinespel och wirelessspel (smartphone, iPhone, iPad etc.) men att PC-spel skall fortsätta minska i försäljning.

Starbreeze arbetar i dagsläget framförallt med spel för två olika spelkonsoler: Xbox 360 från Microsoft och Playstation 3 från Sony. Dessutom arbetar Bolaget i vissa fall även med spel för PC.

DEN SVENSKA SPELUTVECKLARBRANSCHEN

Sett till Sveriges folkmängd är Sverige ovanligt starka inom den internationella spelbranschen. Det finns ca 100 bolag verksamma inom spelutveckling i Sverige. De fem bolag med högst omsättning står för 61 procent av branschens sammanlagda omsättning. Av dessa är Starbreeze den största oberoende svenska utvecklaren, dvs. inte ägs av någon spelförläggare. I tabellerna nedan framgår de fem största företagen baserat på omsättning, enligt rapporten Spelutvecklarindex för 2009 och 2008.²⁾

Spelbranschens utveckling (Mdr USD)
Faktiskt utfall 2005–2009. Förväntat utfall 2010–2014.



1) "Global Entertainment & Media Outlook: 2010–2014", PricewaterhouseCoopers, 15 juni 2010.

2) "Spelutvecklarindex 2009", Dataspelebranschen, 2 september 2010 och Spelutvecklarindex 2008", Dataspelebranschen, 9 september 2009.

Största företagen 2009 baserat på omsättning (MSEK)

1. EA DICE	310
2. Starbreeze	87
3. Avalanche Studios	82
4. Mindark	66
5. Paradox Interactive	53

Största företagen 2008 baserat på omsättning (MSEK)

1. EA DICE	319
2. Grin	197
3. Avalanche Studios	95
4. Simbin	69
5. Mindark	67

SPELBRANSCHENS VÄRDEKEDJA

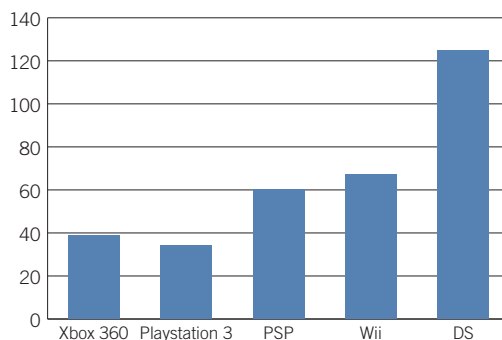
Aktörerna i spelbranschen kan delas in i en värdekedja, där de viktigaste aktörerna är utvecklare, förläggare, återförsäljare/butiker och spelplattformägare.

Utvecklare

Spelutvecklare är ansvariga för processen att skapa ett spel. Ett spelutvecklarteam har utvecklats från att vara några få personer till att idag ofta vara ca 50 – 100 personer där varje person normalt besitter en särskild specialistkompetens. Utvecklare brukar delas in i huruvida de är ägda av en förläggare eller inte. Interna utvecklare är de som ägs av en förläggare medan övriga ses som oberoende spelutvecklare, bland dem Starbreeze.

De flesta oberoende spelutvecklare arbetar idag med modellen kundfinansierad utveckling. Dessa företag konkurrerar om att teckna utvecklingsavtal med förläggarna. När en spelutvecklare kontrakteras av förläggaren utgör intäkten ett fastprisavtal för produktionen samt vanligtvis en royalty per sålt spel, efter en viss brytpunkt.

Installerad bas – samtliga konsoler (Miljoner)



Förläggare

Förläggarnas verksamhet är att kommersialisera spelidéer och de tar ett helhetsansvar för produkten genom att finansiera dess utveckling, övervaka produktionen, testa, anpassa, tillverka samt ofta även distribuera slutprodukten till återförsäljare. Själva utvecklingen/produktionen läggs hos oberoende spelutvecklare eller hos förläggarens interna spelutvecklingsstudios.

Många förläggare har omfattande kriterier som måste uppfyllas för att en oberoende spelutvecklare skall vara intressant nog att träffa avtal med. De största förläggarna har ofta projektbudgetar på 100–150 MSEK och är mycket noga i sin urvalsprocess.

Helst väljer de att samarbeta med utvecklare som har ett bra ”track record” med tidigare framgångsrika produktioner.

Branschen har de senaste åren genomgått en konsolidering där många små och medelstora förläggare har gått ihop eller gått omkull. Branschen domineras idag av några få stora förläggare, en struktur som inte är helt olik film- eller musikbranschen. I tabellen nedan visas de fem ledande förläggarna. Statistiken är baserad på ett flertal faktorer, såsom intäkter, antal titlar, recensionsbetyg etc.¹⁾

Ledande förläggare 2009

1. Nintendo
2. Electronic Arts (EA)
3. Activision Blizzard
4. Ubisoft
5. Take-Two

Återförsäljare/butiker

Återförsäljare utgörs av butiker, stormarknader, internethandlare samt andra typer av detaljister. Majoriteten av spelen säljs idag via detaljistledet och det förväntas att detta kommer att vara den dominerande marknadskanalen även de närmaste åren, även om onlineförsäljning (där konsumenten laddar ner spelet direkt av en utvecklare eller en förläggare via internet) av spel kontinuerligt kommer att öka.

Spelplattformägare

De tre viktigaste plattformägarna, Microsoft (Xbox 360), Sony (Playstation 3, PSP) och Nintendo (Wii, DS), kontrollerar användningen av deras respektive spelplattformar. För att en förläggare eller spelutvecklare skall kunna utveckla ett spel till någon av plattformarna krävs godkännande, licens samt access till utvecklingsverktyg. Dessa företag utgör även några av branschens största förläggare. De har även förvärvat spelutvecklare för att få egen intern produktion av spel.

MARKNADENS DRIVKRAFTER

Lansering av nya generationer av spelkonsoler

Marknaden drivs delvis framåt genom lanseringen av nya spelkonsoler, som skapar möjligheter att göra alltmer tekniskt avancerade spel. Detta har historiskt gjort att marknaden rört sig i tillväxtintervall om 5–6 år i taget. Den nuvarande konsolcyklen inleddes runt 2005 med lanseringen av Xbox 360 och Playstation 3, och till skillnad från tidigare generationsskiften så förväntas nuvarande konsolgeneration vara betydligt längre. Ingen vet när nästa generation konsoler kommer och med lanseringen av Kinect till Xbox 360 och Move till Playstation 3 under hösten 2010 är det sannolikt att den nuvarande konsolgenerationen varar i ytterligare några år.

Nya spelgenrer och format

Marknaden berikas kontinuerligt med nya typer av spelgenrer, som t.ex. musikspel, träningspel, ”brain training”, etc. Det kommer också kontinuerligt nya spelplattformar, t.ex. iPhone, iPad, Facebook, mm.

TRENDER

Ökat fokus på bästsäljare och ”sequels”

Trenden i den del av spelbranschen där Starbreeze verkar är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar, vilket gör att det blir allt viktigare för spelutvecklare att få stora produktionsbudgetar och samarbeta med stora spelförläggare. Action/adventure-spel för Xbox 360, Playstation 3 och PC har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10–25 MUSD. Det blir också allt mer fokus på uppföljare till redan framgångsrika spel, s.k. sequels. Dessa produktioner innebär generellt en lägre risk för förläggaren, både utvecklingsfasen och i lanseringsfasen men anses generellt ha bättre potentiella intäktsmöjligheter.

KONKURRENS

Varje år lanseras mer än 300 nya speltitlar på den internationella marknaden. Konkurrenssituationen är hård och Starbreeze konkurrerar med andra oberoende spelutvecklare från hela världen i framför allt action/adventure-genren. Det finns omkring ett 20-tal oberoende spelutvecklare som kan ses som Starbreeze direkta konkurrenter och dessa finns framför allt i Storbritannien, USA och Kanada. Dessutom finns viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos t.ex. EA, Sony och Microsoft. Starbreeze har dock ett mycket bra renommé i branschen och har ett starkt ”track record”. Starbreeze tre senaste släppta titlar har alla haft över 80 procent i genomsnittligt recensionsbetyg enligt Metacritic.com, och det är få av konkurrenterna som kan matcha dessa kritikerframgångar. I många andra underhållningsformer saknas tydlig koppling mellan recensionsbetyg och kommersiell framgång, men i spelbranschen anses denna koppling vara stark, speciellt i action/adventure-genren där Bolaget verkar.

1) Game Developer Magazine, oktober 2009.

Verksamhetsbeskrivning

Starbreeze är en oberoende spelutvecklare som utvecklar dataspel i samarbete med internationella spelförläggare. Starbreeze bedriver all verksamhet i moderbolaget Starbreeze AB (publ).

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Affärsidé

Starbreeze utvecklar dataspel inom action/adventure-genren i partnerskap med ledande internationella spelförläggare.

Mål

Starbreeze långsiktiga mål är att bli en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen, mätt i försäljningsvolym och recensionsbetyg för Bolagets spel.

Strategier

För att nå sitt övergripande mål arbetar Starbreeze utifrån följande huvudstrategier:

- Uppdragsproduktion för ledande internationella spelförläggare
- Fokus på karaktärsbaserade spel inom action/adventure-genren
- Kapacitet att utveckla två produktioner parallellt

Uppdragsproduktion för ledande internationella spelförläggare

Starbreeze strategi är att fokusera kärnverksamheten på att vara en av branschens mest eftersökta samarbetspartner bland globala förläggare avseende underhållning till spelkonsoler och PC.

Fokus på karaktärsbaserade spel inom action/adventure-genren

Bolaget arbetar utifrån en starkt nischad marknadsstrategi med fokus på karaktärsbaserade spel inom action/adventure-genren. Genom denna marknadsstrategi kan Starbreeze koncentrera sina resurser på att bygga upp spjutspetskunskaper inom ett begränsat marknadsområde samtidigt som personalens kunskaper löpande kan återanvändas.

Kapacitet att utveckla två produktioner parallellt

Att utveckla två spel parallellt är ett sätt för Bolaget att realisera vissa skalfördelar, och underlätta resurs-allokeringen när projekten befinner sig i olika produktionsfaser. I dagsläget har dock företaget endast ett projekt igång.

AFFÄRSMODELL

Starbreeze affärsmodell innebär vanligtvis ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning), kopplade till vissa förutbestämda delleveranser, samt extra säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet. Ett projekts färdigställande löper normalt över ca 20–40 månader.

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos

respektive part under produktionen. Starbreeze har bl.a. 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.

KUNDER

Starbreeze samarbetar idag med förläggaren Electronic Arts, i deras grupp för externa utvecklare: Electronic Arts Partners (EAP). Denna grupp samarbetar med en handfull framstående oberoende utvecklare, som Valve i USA, Crytek i Tyskland och Epic/People Can Fly i USA/Polen. Starbreeze kontakter med de stora förläggarna är mycket viktiga, och att upprätthålla en långsiktig relation är en nyckelfråga som genomsyrar hela verksamheten.

AFFÄRSPROCESS

Starbreeze affärsprocess kan översiktligt delas in i två olika stadier; Marknadsföring/försäljning och Produktion. Nedan ges en schematisk beskrivning av Bolagets huvudaktiviteter inom respektive stadie.

Marknadsföring/försäljning

En relation mellan beslutsfattarna hos Bolaget och befintliga och potentiella kunder skapas genom personliga möten där Starbreeze ges tillfälle att presentera redan utvecklade spel och aktuella spelkoncept, både egenutvecklade koncept samt koncept baserade på IP/varumärke kontrollerat av förläggare varvid denne uppmanat Starbreeze att inkomma med konceptförslag. Själva spelkonceptet utgör själva kärnan i ett framtida spel. Det viktiga i denna process är att hitta ett koncept som både utvecklaren och förläggaren tror på. När ett spelkoncept erhållit ett initialt intresse hos förläggaren fokuserar Starbreeze sina resurser på att, så visuellt som möjligt, beskriva hur spelet kommer att se ut i sitt slututförande. Hela försäljningscykeln för Starbreeze, från spelkoncept till färdigt kontrakt gentemot förläggaren, kan ta upp till 6–9 månader beroende på typ av spel. Själva förhandlingen av ett kontrakt tar normalt 3–6 månader då t.ex. budget och royaltyvillkor förhandlas.

Produktion

Efter det att Starbreeze erhållit en order på ett spel påbörjas ett intensivt produktionsarbete som vanligtvis sträcker sig över ca 20–40 månader. Under denna tid har Bolaget ett löpande samarbete med uppdragsgivaren som godkänner spelets utveckling utifrån ett i förväg bestämt s.k. milstolpe-schema.

STARBREEZE PÅGÅENDE SPELUTVECKLINGSPROJEKT – MED COMPLETIONBOND-FINANSIERING

Bolaget 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 ut spelet genom att betala 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. För det pågående spelprojekt har Bolaget Sidecar 1 skapats för detta syfte. Sidecar 1 är ett helägt dotterbolag till Starbreeze. Sidecar 1 har sedan tagit ett lån hos banken City National Bank ("CNB") i Los Angeles, vilket finansierar den fortsatta spelutvecklingen. Enligt avtalet som Starbreeze ingått med EA skall EA förvärva det färdigutvecklade spelet och erlägga betalning till CNB. Ett garantibolag, International Film Guarantors (IFG), garanterar spelets färdigställande inom budget och avsatt tid till banken, och bär kostnaderna och risken om spelet inte skulle färdigställas alls.

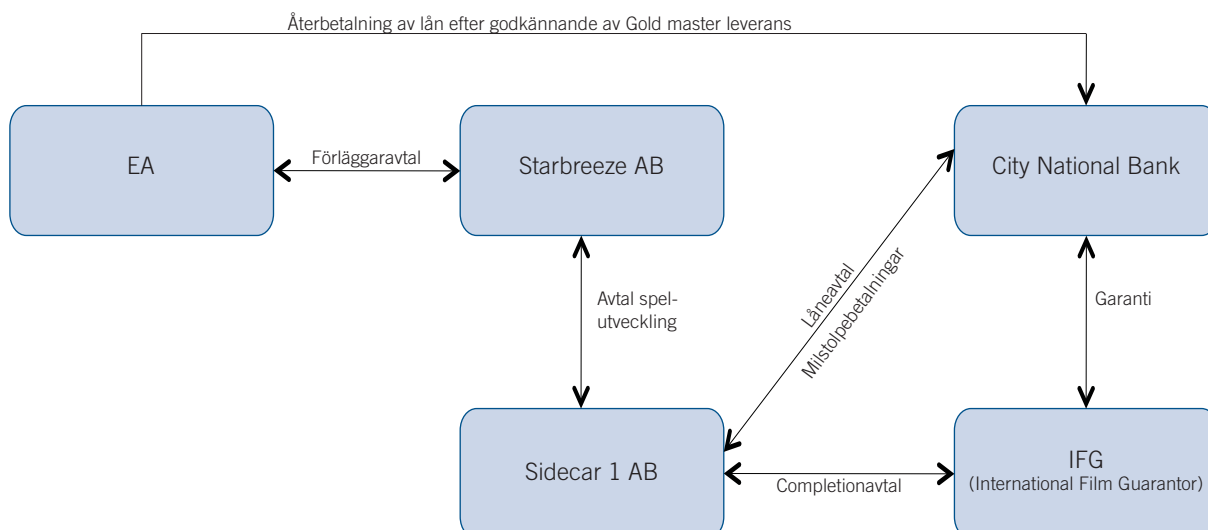
IFG är ett av de ledande bolagen för completionbonds för filmer i Hollywood, och de arbetar nu även allt mer med completionbonds för spelproduktioner där IFG är den ledande aktören. Som legal rådgivare i denna transaktion har Starbreeze anlitat advokatfirman WWLLP i Los Angeles, som har erfarenhet från ett flertal liknande transaktioner. Starbreeze har även anlitat PricewaterhouseCoopers i Sverige som rådgivare kring de redovisningsmäs-

siga 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.

Completionbond-finansieringen 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 de löpande låneutbetalningar 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 (publ) har, gentemot City National Bank, åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecar 1:s 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 mm. Vidare har aktierna i Sidecar 1 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.



SPEL UTVECKLADE AV STARBREEZE

Starbreeze har utvecklat sex spel som har 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 relansera det gamla Escape from Butcher Bay på 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, s.k. flerspelarläge. I oktober 2008 förvärvade Atari rättigheterna till spelet från Vivendi Games. Spelet lanserades i april 2009. De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 procent för Xbox 360-versionen, 81 procent för PS3-versionen och 80 procent för PC-versionen. Världens största speltidning Game Informer, med ca 3,5 miljoner läsare per månad, gav spelet 95 procent 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. Karaktärerna i spelet är baserade på karaktärer från serietidningen The Darkness, från Top Cow Comics i Santa Monica. De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 procent för Xbox 360-versionen och 80 procent för PS3-versionen.

The Chronicles of Riddick – Escape from Butcher Bay

Riddick/Butcher Bay 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 mottogs mycket väl av marknaden och erhöll mycket goda betyg av speltidningar och Internetsajter samt vunnit internationella utmärkelser. På Metacritic.com har spelet 89 procent för Xbox och 90 procent för PC. The official Xbox magazine skrev att Riddick/Butcher Bay 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.

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.

KOMPETENSOMRÅDEN

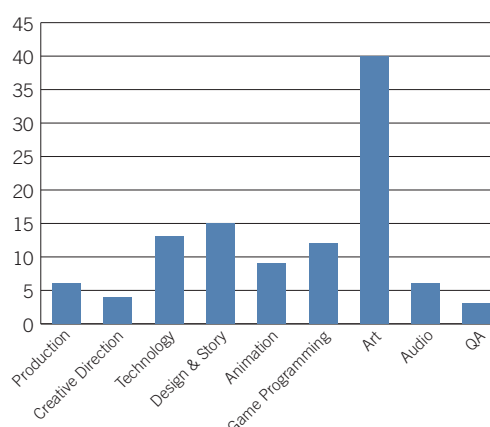
De anställda på Starbreeze har en kompetensmix som är anpassad för att omfatta samtliga viktiga moment vid spelutveckling. Detta innebär att Bolaget har specialister inom exempelvis spelprogrammering, spelgrafik, ljud och illustration samt personer med kompetens inom projektledning och budgetering.

PERSONAL

Starbreeze är ett kunskapsföretag som är beroende av medarbetarnas kreativitet och motivation. Starbreeze personalpolicy är byggd på att erbjuda attraktiva arbetsuppgifter, med högt ställda krav, till kompetenta medarbetare.

Antalet anställda uppgick per den 30 september 2010 till 118, att jämföra med 111 personer per den 30 september 2009. Medelåldern per den 30 september 2010 var 31 år och könsfördelningen var 109 män och 9 kvinnor.

Antal anställda inom respektive kompetensområde



Personalbonusprogram

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget. Det finns dock personalbonusprogram där upp till 30 procent av eventuell erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Bonus delas endast ut för spel som har gått med vinst och för varje anställd finns ett bonustak. Programmet bedöms vara viktigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal. Ingen bonus har betalats ut under det senaste räkenskapsåret.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Peter Törnquist

Född 1953. Ordförande i styrelsen sedan 2002 (vice ordförande 2007).

Utbildning: Studentexamen vid Whitlockska Samskolan, Civilekonom vid Handelshögskolan i Stockholm, MBA vid IMD, Lausanne, Schweiz.

Aktieinnehav: 20 000 000 aktier

Peter Levin

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2006, vice VD samt ledamot i dotterbolag.

Utbildning: Sjöofficersutbildning vid Marinens Officers Högskola samt diverse företagsekonomiska kurser.

Aktieinnehav: 0 aktier

Patrik Kärkkäinen

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Poäng motsvarande kandidatexamen i DSV vid Stockholms Universitet.

Aktieinnehav: 550 000 aktier

Emma Mellander

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Kaospilot vid The Kaospilots, Kommunikation & Media vid Högskolan på Gotland, Humanekologi vid Lunds Universitet.

Aktieinnehav: 30 000 aktier

Michael Hjorth

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Filmvetenskap vid Stockholms Universitet, Bachelor degree of Liberal Arts vid Bard College i New York.

Aktieinnehav: 400 000 aktier privat och via bolag.

Mats Alders

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet 1981.

Diplomerad marknadsekonom IHM 1986

Aktieinnehav: 0 aktier

Ledande befattningshavare

Johan Kristiansson

Född 1970. Anställd sedan februari 2004.

Befattning: VD

Utbildning: Civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola.

Aktieinnehav: 860 000 aktier

Mikael Nermark

Född 1970. Anställd sedan november 2009.

Befattning: vVD

Aktieinnehav: 0 aktier

Ursula Bende

Född 1962. Anställd sedan 2005.

Befattning: Ekonomichef

Utbildning: Civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola.

Aktieinnehav: 0 aktier

Lars Johansson

Född 1978. Anställd sedan 1998.

Befattning: Produktionschef

Utbildning: –

Aktieinnehav: 80 aktier

Revisorer

Vid årsstämman den 20 november 2008 omvaldes auktoriserade revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Klostergatan 9, 751 04 Uppsala, till Bolagets revisor intill årsstämman 2012, med Leonard Daun som huvudansvarig revisor.

BOLAGSSTYRNING

Starbreeze är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier är noterade på AktieTorget. Bolaget följer den svenska aktiebolagslagen (2005:551) ("Aktiebolagslagen"), regelverket för emittenter vid AktieTorget samt övriga tillämpliga lagar och förordningar. Bolaget följer inte Svensk kod för bolagsstyrning, vilket inte är något krav för emittenter på AktieTorget. Till grund för Bolagets styrning ligger även bolagsordningen. Bolagsordningens innehåll regleras av Aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Bolagets bolagsordning i sin helhet finns återgiven i avsnittet "Bolagsordning".

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Starbreeze uppgår till 7 499 029,56 SEK och är fördelat på 374 951 478 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,02 SEK. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK, vilket innebär lägst 300 000 000 aktier och högst 1 200 000 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt Aktiebolagslagen.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Starbreeze AB. Starbreeze har 5 082 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av Euroclear (tidigare VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, och avser ägarförhållanden per den 30 september 2010.

Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster, %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	24 429 023	6,5
Törnquist, Peter	20 000 000	5,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	10 582 618	2,8
Eriksson, Bengt	10 000 000	2,7
Tullbacken Aktiebolag	7 570 000	2,0
Rydje, Nicklas	5 650 001	1,5
Handelsbanken Life & Pension Ltd	5 540 000	1,5
Tjernell Invest KB	5 210 000	1,4
Ingvall, Ludde	4 078 000	1,1
SIX SIS AG, W8IMY	3 993 240	1,1
Summa de 10 största ägarna	97 052 882	25,9
Övriga aktieägare	277 898 596	74,1
Totalt	374 951 478	100,0

Källa: Euroclear

Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan presenteras Starbreeze finansiella utveckling i sammandrag och nyckeltal för räkenskapsåren 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010 samt för perioderna juli – september 2009/2010 och 2010/2011. Bolaget har brutet räkenskapsår som löper mellan 1 juli – 30 juni.

Resultaträkningar

TSEK	Juli–sep 2010/2011	Juli–sep 2009/2010	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Summa intäkter	15 567	24 296	84 323	87 798	61 974
Rörelsens resultat före av- och nedskrivningar	-6 448	-2 661	-2 978	15 870	5 736
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar	-7 403	-3 681	-9 574	12 372	3 363
Periodens resultat	-7 134	-3 746	-10 478	12 356	4 379

Balansräkningar

TSEK	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-06-30	2008-06-30
TILLGÅNGAR					
Summa anläggningstillgångar	10 866	31 689	54 592	15 480	15 152
Summa omsättningstillgångar	80 849	74 096	63 056	79 956	54 976
SUMMA TILLGÅNGAR	91 715	105 785	117 648	95 436	70 128
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Summa eget kapital	25 589	39 455	32 723	43 201	30 845
Summa skulder	66 126	66 330	84 925	52 235	39 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 715	105 785	117 648	95 436	70 128

Kassaflödesanalys

TSEK	Juli–sep 2010/2011	Juli–sep 2009/2010	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Rörelseresultat	-7 403	-3 681	-9 574	12 372	3 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 509	-19 952	-46 060	17 108	36 984
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-236	-1 785	7 334	-40 393	-8 795
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	447	17 033	42 631	-	-
Periodens kassaflöde	-19 298	-4 704	3 905	-23 285	28 189

Nyckeltal

	Juli–sep 2010/2011	Juli–sep 2009/2010	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Nettoomsättning, TSEK	15 567	24 296	82 313	87 375	61 974
EBITDA, TSEK	-6 448	-2 661	-2 978	15 870	5 736
Periodens resultat, TSEK	-7 134	-3 746	-10 478	12 356	4 379
Rörelsemarginal, %	-47,6	-15,2	-11,6	14,2	5,4
Vinstmarginal, %	-45,8	-15,4	-12,7	14,1	7,1
Soliditet, %	27,9	37,3	27,7	45,3	44,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-21,9	-9,1	-27,6	33,4	15,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-11,2	-7,1	-14,3	35,7	15,3
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,05	-0,05	-0,12	0,05	0,10
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,07	0,11	0,09	0,12	0,08
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,07	0,11	0,09	0,12	0,08
Aktiens slutkurs för perioden, SEK	0,23	0,30	0,20	0,32	0,31
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,03	0,03	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,03	0,03	0,01
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478



S T A R B R E E Z E
S T U D I O S

Starbreeze AB (publ)
Dragarbrunnsgatan 78B
753 20 Uppsala
Tel: 018-843 33 00

Finansiell rådgivare
Remium AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Tel: 08-454 32 00

Juridisk rådgivare
Advokatfirman Lindahl KB
Kungsängsgatan 17-19
753 22 Uppsala
Tel: 018-16 18 50

Kontoförande institut
Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00