



**Årsredovisning och koncernredovisning**

**för**

**Starbreeze AB (publ)**

Org.nr. 556551-8932

Räkenskapsåret

***2005-07-01 – 2006-06-30***

# Innehållsförteckning

Innehållsförteckning .....	2
VD har ordet .....	3
Ordinarie årsstämma.....	4
Året i korthet.....	5
Förvaltningsberättelse.....	6
Ägarstruktur och aktiekapital .....	14
Flerårsöversikt, koncern .....	15
Kommentarer till årets finansiella utveckling .....	17
Noter till koncernredovisningen .....	28
Ledande befattningshavare .....	51
Styrelse och revisor .....	52
Revisionsberättelse .....	54
Adresser .....	57

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

## **VD har ordet**

Starbreeze kan se tillbaka på ett mycket framgångsrikt verksamhetsår 2005/2006. Omsättningen har ökat med ca 45 % i jämförelse med föregående verksamhetsår och antalet anställda har ökat med ca 35 % till totalt 50 personer. Vi har etablerat en stabil lönsamhet i rörelsen, marginalen före (=efter) skatt blev ca 8 %, och bolaget gick med vinst alla fyra kvartal. Årets resultat har dock belastats av engångskostnader på drygt 2,2 MSEK för att hantera en del gamla problem, som Swing-förlikningen om 1,2 MSEK plus advokatkostnader, utrangering av gammal utrustning, mm. Samtidigt har bolaget under året fått en valutakursvinst på ca 1,5 MSEK, varav 1,1 MSEK inföll under sista kvartalet.

Vi är mycket nöjda med den positiva utvecklingen av vår omsättning, vinst och kassa. Dessutom har vi undertecknade produktionsavtal som gör oss fullbelagda under mycket lång tid framöver, med nuvarande personalstyrka.

Darknessproduktionen fortsätter att utvecklas lovande. Vi har visat upp delar av spelet på flera spelmässor, t.ex. E3 i Los Angeles, Comic Coni San Diego, Games Convention i Leipzig och X06 i Barcelona . Speljournalisternas omdömen har varit mycket positiva, och det har skrivits enormt mycket om spelet i speltidningar och på spelsajter över hela världen.

Just nu känns det som att Starbreeze är inne i en positiv spiral, där framgångarna skapar en god stämning bland personalen, vilket ytterligare ökar möjligheterna att producera storsäljande spel. Vi får hoppas att detta mynnar ut i en riktigt framgångsrik lansering av Darkness under 2007.

Johan Kristiansson, VD

# Årsstämma

Ordinarie årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 23 november 2006 kl. 16.00 på Scandic Hotell Uplandia, Dragarbrunnsgatan 32 i Uppsala. Aktieägare som önskar delta på årsstämman skall:

- dels vara införd som ägare i den av VPC förda aktieboken fredagen den 17 november 2006,
- dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast fredagen den 17 november 2006 kl. 16.00. Anmälan om deltagande i årsstämman skall ske skriftligen till Starbreeze AB, Investor Relations, Syslomansgatan 7, 753 11 Uppsala, via e-post: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com), per telefax 018-12 28 05 eller per telefon 018-12 28 35. Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt aktieinnehav.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd hos VPC i den av VPC förda aktieboken senast fredagen den 17 november 2006. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om en sådan omregistrering. Aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande "registreringsbevis" för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör före stämman insändas per brev till Starbreeze.

## Året i korthet

- Nettoomsättningen för året uppgick till 45,6 MSEK (32,2 MSEK). Övriga rörelseintäkter för året uppgick till 1,5 MSEK (0,4 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för året uppgick till 4,7 MSEK (0,5 MSEK).
- Resultat efter skatt för året uppgick till 3,7 MSEK (-1,2 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning för verksamhetsåret uppgick till 0,01 SEK (0,00 SEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 25,3 MSEK (14,4 MSEK).
- Starbreeze har under räkenskapsåret utökat personalstyrkan med 13 personer, till totalt 50 personer.
- Starbreeze tecknade i juni tilläggsavtal med 2K Games avseende förlängning av Darknessproduktionen.
- Starbreeze ingick förlikning i tvisten med Swing i maj.
- Starbreeze tecknade fullständigt produktionsavtal med Vivendi Games i april.

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för 2005-07-01 – 2006-06-30, Starbreezes åttonde räkenskapsår.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

---

### **Darkness visades på X06 i Barcelona i september**

Microsoft anordnar varje år ett stort event för inbjudna speljournalister från hela världen, och 2006 års upplaga var förlagt till Barcelona. Här visades The Darkness upp för första gången i en spelbar version där journalisterna själva fick hålla i kontrollerna och prova spelet. Deras omdömen var generellt mycket positiva.

### **Darkness visades på Games Convention i Leipzig i augusti**

Games Convention har snabbt vuxit i storlek och hade i år 183.000 besökare, huvudsakligen vanliga spelkonsumenter. En grupp från Starbreeze var på plats och visade upp spelet för speljournalister från hela världen.

### **Darkness visades på Comic Con i San Diego i juli**

I San Diego anordnas varje sommar underhållningsmässan Comic Con, med drygt 100.000 besökare, både branschfolk och konsumenter. I år gjorde Starbreeze, tillsammans med förläggaren 2K Games och serietidningsförlaget Top Cow, en stor marknadsföringsinsats för Darkness där. Spelet visades upp i en stor monter med tematisk utsmyckning, trailers, spel-demonstrationer och inhyrda skådespelare i dräkter från en special-effects verkstad i Hollywood. Fyra anställda på Starbreeze närvarade och gjorde intervjuer och speldemonstrationer. Uppvisningen skapade mycket uppmärksamhet, och har blivit positivt omskriven i ett stort antal internationella spelpublikationer.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2005/2006

---

### **Starbreeze tecknar tilläggsavtal med 2K Games i juni**

Starbreeze har ingått tilläggsavtal med 2K Games avseende ytterligare en förlängning av Darknessproduktionen. Produktionstiden för spelet har förlängts några månader och utvecklingsbudgeten har utökats. På grund av sekretessklausuler i avtalet med 2K Games kan tyvärr inga exakta belopp offentliggöras.

### **Kungliga Filharmonikerna framför musik från Riddick i juni**

Den 14 juni framförde Kungliga Filharmonikerna konserten "Play!" i Stockholms konserthus. Konserten var en hyllning till musik från TV-spel. Filharmonikerna framförde bl.a. musik från Starbreeze succé "Chronicles of Riddick", som har komponerats av Gustaf Grefberg, kompositör

och ljudproducent på Starbreeze sedan 1998. Under konserten visades minnesvärda sekvenser ur spelen på storbildsskärmar. Konserten Play! är en del av en turné där förstklassiga symfoniorkestrar världen över framför musik från kända spel.

### **Darkness får stor uppmärksamhet i spelbranschen under våren och sommaren**

Internationella speltidningar har gjort omfattande förhandsreportage om den pågående spelproduktionen "The Darkness". Ett tjugotal journalister från hela världen har varit på besök i Sverige, för att få se demonstrationer av spelet och göra intervjuer med utvecklingsteamet. Bland annat har den betydelsefulla "Official Playstation Magazine" i USA haft Darkness på omslaget och ägnat åtta sidor åt spelet i aprilnumret. En handfull andra tidningar i olika länder har också haft Darkness som "cover story".

Den amerikanska nöjesbranschtidningen Hollywood Reporter skrev en stor artikel om spelbranschen, där de speciellt berörde övergången till nästa generations spelkonsoler. De skrev bl.a: "Big games on which Sony will count to propel PS3 sales include the graphically intense titles "The Darkness" from 2K Games and "Warhawk" from Sony Computer Entertainment America."

Även den amerikanska tidningen Business Week omnämnde "The Darkness" i en artikel om spelbranschen.

"The Darkness" fick stor uppmärksamhet på spelmässan E3 i Los Angeles 10-12 maj. Under mässan genomförde Starbreeze nästan hundra stycken 10-minuters presentationer av spelet, för 5-10 speciellt inbjudna journalister och spelinköpare åt gången. Reaktionen var fantastiskt positiva, bl.a. nominerade IGN.com (en av världens största spelsajter) Darkness till följande utmärkelser i Xbox 360-klassen: "Best Overall Game", "Best First-Person Shooter" och "Best Artistic Design".

Den stora spelsajten 1up.com skrev efter E3-demon:"Perhaps the most intense first-person shooter we've seen since Riddick, and one of the best looking."

### **Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med 2K Games i maj**

Starbreeze har under räkenskapsåret ingått fullständigt produktionsavtal ("Long Form Agreement") för Darkness med 2K Games vilket ersätter det föravtal som ingicks i december 2005. Avtalet är mer omfattande och detaljerat än det tidigare avtalet.

Darknessprojektet blev också något förlängt och fick en utökad produktionsbudget. Det kommunicerades officiellt att lanseringen skall ske under 2007 på plattformarna Xbox 360 och PS3.

### **Starbreeze ingår förlikning i tvisten med Swing Entertainment i maj**

Starbreeze har under räkenskapsåret ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK. Starbreeze har erlagt en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo "allt för ett" för att slutligt

lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta.

### **Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med Vivendi Games i april**

Starbreeze har under räkenskapsåret ingått fullständigt produktionsavtal ("Long Form Agreement") med Vivendi Games (tidigare Vivendi Universal Games) vilket ersätter det föravtal ("Binding Letter of Intent") som ingicks i augusti 2005. Avtalet är mer omfattande och detaljerat än det tidigare avtalet.

### **Den amerikanske förläggaren 2K Games förvärvade i december 2005 alla rättigheter till spelproduktionen The Darkness.**

Majesco sålde i december alla rättigheter kopplade till den pågående spelproduktionen The Darkness till den New York baserade förläggaren 2K Games. 2K Games Inc. är ett helägt dotterbolag till förläggaren Take 2 Games Inc., som bland annat ligger bakom framgångsrika spel som Grand Theft Auto. Take 2 koncernen är en av de mest etablerade förläggarna i branschen. I samband med övertagandet har Starbreeze fått en viss utökning av produktionstid och budget för produktionen.

### **Inlösen av teckningsoptioner tillför bolaget 12,2 MSEK i juli**

Starbreeze tillfördes under sommaren 2005 cirka 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen STAR TO 1. Under teckningsperioden löstes 60 909 000 optioner in (ca 97,3 % av teckningsoptionerna).

Teckningsoptionerna utfärdades av Starbreeze till garanterna av nyemissionen i december 2003 och handlades på Aktietorget's marknadsplats under perioden 18 mars 2004 - 27 juli 2005.

Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Efter utfärdandet av de 60.909.000 st. nya aktierna har bolaget totalt 374.951.478 st. aktier.

## **Allmänt om verksamheten**

---

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis en ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning), kopplade till vissa förutbestämda milstolpeleveranser, samt extra säljroyalty 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 enligt avtalen 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 det helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB. All personal är anställd i moderbolaget.

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

## **Affärsidé**

---

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

## **Vision**

---

Starbreezes spel skall alltid ligga i det internationella toppskiktet avseende både försäljning och recensionsbetyg.

## **Marknad och trender**

---

Den internationella spelmarknaden, exklusive konsoler och accessoarer, hade 2005 konsumentintäkter på ca 27 miljarder US dollar. Marknaden förväntas växa med drygt 11 % årligen och de totala intäkterna förväntas stiga till ca 46 miljarder US Dollar 2010. (PricewaterhouseCoopers; "Global Entertainment and Media Outlook 2006-2010").

Tillväxten i konsolspelsmarknaden är beroende av utvecklingen av nya spelkonsoler med allt högre kapacitet. Konsolmarknaden är cyklisk vad gäller lanseringen av ny teknik och nya konsoler brukar lanseras ungefär vart 5:e år. För närvarande pågår en generationsväxling och den nya generationen spelkonsoler (Xbox 360, PS3, Wii) förväntas få en stor påverkan på marknaden under de kommande åren.

Trenden i spelbranschen är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Spel utvecklade för dessa nya konsoler ("next. gen – spel") förväntas normalt ha utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10 – 20 MUSD.

Det normala i branschen är att det tar cirka två år att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna från konsumenter de första månaderna efter lansering.

## Konkurrens

---

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

Det råder en hård konkurrens mellan spelutvecklare internationellt om dessa uppdrag, bland annat p.g.a. att branschen går mot färre men större spelproduktioner. Några exempel på oberoende spelutvecklare som konkurrerar med Starbreeze om stora spelutvecklingsuppdrag är Climax (UK), Silicon Nights (Canada) och Id Software (USA). Dessutom finns en viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos till exempel EA, Sony och Microsoft.

Förläggarna vill i allt högre grad lägga spelutvecklingsuppdragen hos etablerade utvecklare som har bevisat att de kan genomföra framgångsrika produktioner. Starbreeze kan nu anses tillhöra denna skara av etablerade utvecklare eftersom produktionsteamet har arbetat ihop under många år och färdigställt flera speltitlar.

Införsäljning, förhandlingar och avtalsdiskussioner med förläggarna är komplicerade och hela processen kan ofta ta åtskilliga månader i anspråk.

## Starbreeze spel

---

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

### **The Chronicles of Riddick**

Riddick utvecklades på uppdrag av Vivendi Games under perioden 2002-2004 för Xbox och PC. Spelet bygger på karaktären Riddick från filmerna Pitch Black och The Chronicles of Riddick. Spelet lanserades tillsammans med filmen The Chronicles of Riddick under sommaren 2004. Spelet har mottagits mycket väl av marknaden och erhållit mycket goda betyg av speltidningar och Internetsajter samt vunnit internationella utmärkelser. The official Xbox magazine ansåg att Riddick var: "The best looking Xbox game we've ever seen. And we've seen them all".

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

### **Knights of the Temple**

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

### **Enclave**

Enclave utvecklades under perioden 2001-2003 på uppdrag av Swing Entertainment. Enclave vann, innan lansering, det prestigefyllda priset "Best Action Game" på spelmässan E3 i Los Angeles 2001. Spelet, som lanserades för Xbox i Europa under sommaren 2002, var Starbreeze första

färdigutvecklade spelprojekt av större omfattning. Inledningsvis lanserades spelet i USA och Europa till Xbox. I mars 2003 lanserades även en PC-version av Enclave i USA.

### **The Outforce**

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

## **Personal**

---

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

Antalet anställda uppgick per den 30 juni till 50 personer (37 personer). Medelantalet heltidsanställda för räkenskapsåret uppgick till 44 personer (31 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 48 män och 2 kvinnor.

De anställdas kompetensområden är bland annat storyutveckling, gamedesign, motorprogrammering, spelprogrammering, leveledesign, texturmodellering, ljuddesign och projektledning.

### **Incitamentsprogram**

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där 15 % av erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet bedöms vara nödvändigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal.

Dessutom har Starbreeze utfäst en "tids- och kvalitetsbonus" som innebär att personalen får dela på ca 1,1 MSEK (inklusive sociala avgifter) om Darknessproduktionen blir klar på utsatt tid och om spelet når ett visst genomsnittligt betyg hos ett antal ledande amerikanska spelpublikationer. Denna bonus anses öka sannolikheten att dessa mål verkligen uppfylls, och minskar risken att personal lämnar bolaget innan produktionen är klar. Bonusen finansieras genom en extra bonus från förläggaren som utfaller till Starbreeze förutsatt att man uppnår ovan nämnda mål.

Nivån på dessa bonusersättningar anses ligga i linje med standarden i branschen.

### **Jämställdhet**

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

## **Styrelsen**

---

Styrelsen i Starbreeze, som består av fem ledamöter, arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bland annat anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som skall behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande.

Under verksamhetsåret 2005/2006 genomfördes 8 (8) protokollförda sammanträden. Närvaron var 93%.

Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är t.ex. grundläggande affärsplanering, marknadspositionering, finansiering m.m. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomichef. Starbreezes auktoriserade revisor har också deltagit vid vissa styrelsemöten.

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

## **Investeringar**

---

Under året har 1,7 MSEK investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och möbler.

## **Förväntningar avseende den framtida utvecklingen**

---

Starbreeze har för närvarande full beläggning med Darknessproduktionen, som skall färdigställas under 2007. Om detta spel skulle bli en stor försäljningsframgång kan det innebära extra royaltyintäkter.

Dessutom har Starbreeze påbörjat utvecklingen av en produktion för Vivendi Games. Eventuella royaltyintäkter från denna nya produktion ligger flera år framåt i tiden.

Ambitionen är att företaget skall fortsätta växa i snabb takt. Det är dock viktigt att iakttaga en viss försiktighet, så att tillväxten verkligen blir långsiktigt hållbar. I rekryteringsarbetet måste Starbreeze ställa fortsatt höga kompetenskrav och samtidigt försöka hålla lönekostnaderna på en rimlig nivå. I säljarbetet är det viktigt att hålla löftena till förläggarna på en rimlig nivå, så att teamet verkligen klarar av att leverera enligt förväntan. Det är lätt att kortsiktigt falla för frestelsen att ytterligare öka expansionstakten, men det är stor risk att detta leder till leveransproblem och generellt försämrad kvalitet på längre sikt.

## **Några riskfaktorer**

---

### **Förläggare avslutar pågående projekt**

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

### **Projekt drabbas av förseningar**

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

### **Upphovsrättsintrång**

Enligt avtalen med förläggarna har Starbreeze omfattande ansvar för bl.a. upphovsrättsintrång och brott mot legala regelverk.

### **Förlust av nyckelpersoner**

Starbreeze är beroende av kompetenta och motiverade medarbetare som kan göra högkvalitativa spel inom pressade tidsramar. Skulle bolaget tappa några nyckelmedarbetare kan detta innebära försenade projekt och svårigheter att sälja in nya uppdrag.

### **Valutakursförändringar**

Bolaget har en stor del av intäkterna i dollar och är därför mycket känsligt för valutakursförändringar. På kort sikt försöker bolaget hantera denna risk genom valutaterminer och genom att försöka lägga en del av valutarisken på förläggaren. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot denna risk.

## **Forskning och utveckling**

---

Teknisk utveckling är en naturlig del av Starbreezes verksamhet och utgör en integrerad del av spelutvecklingen. Teknikbasen för spelproduktionen, den s.k. spelmotorn, vidareutvecklas kontinuerligt för att på bästa möjliga sätt utnyttja kapaciteten i nästa generations processorer och grafikkort. Spelmotorn utvecklas fortlöpande under spelutvecklingsprojekten och är enligt Starbreeze nu en av de främsta i branschen.

## Ägarstruktur och aktiekapital

### Ägarstruktur

---

I nedanstående tabeller framgår ägarförhållandena i Starbreeze AB. Starbreeze har ca 5 000 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av VPC för Starbreeze förda aktieboken och avser ägarförhållanden per den 30 juni 2006.

	Andel av röster och kapital	
	Antal aktier	kapital
Törnqvist, Peter	16 500 000	4,40%
Källåker, Ulf	7 000 000	1,87%
SIS Segaintersettle AG	5 431 500	1,45%
Eriksson, Bengt	3 630 000	0,97%
Ingvall, Ludde	3 387 000	0,90%
Väliluoto, Pauli	3 350 000	0,89%
Ljungberg, Erik	3 000 000	0,80%
Ohlsson Ekman, Magnus	2 844 000	0,76%
E*Trade DK A/S	2 740 600	0,73%
Langö, Per	2 740 000	0,73%
<b>Summa de 10 största ägarna</b>	<b>50 623 100</b>	<b>13,50%</b>
<b>Övriga aktieägare</b>	<b>324 328 378</b>	<b>86,50%</b>
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>374 951 478</b>	<b>100,00%</b>

### Aktiekapitalet

---

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

# Flerårsöversikt, koncern

## Resultaträkningar

TSEK	2005/2006	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002
<b>Omsättning</b>	<b>47 118</b>	<b>32 594</b>	<b>25 920</b>	<b>38 546</b>	<b>37 064</b>
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-42 423	-32 096	-30 699	-58 833	-28 823
<b>Rörelsens resultat före avskrivningar</b>	<b>4 695</b>	<b>498</b>	<b>-4 779</b>	<b>-20 287</b>	<b>8 241</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1 392	-1 760	-5 877	-3 041	-680
Avskrivningar goodwill	-	-	-2 101	-8 060	-2 101
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>3 303</b>	<b>-1 262</b>	<b>-12 757</b>	<b>-31 388</b>	<b>5 460</b>
Ränteintäkter	428	199	88	63	36
Räntekostnader	-1	-164	-593	-402	-48
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 730</b>	<b>-1 227</b>	<b>-13 262</b>	<b>-31 727</b>	<b>5 448</b>
Skatt på årets resultat	-	-	-	-6	-
<b>Årets resultat</b>	<b>3 730</b>	<b>-1 227</b>	<b>-13 262</b>	<b>-31 733</b>	<b>5 448</b>

## Balansräkningar

TSEK	2005/2006	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002
------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

### TILLGÅNGAR

<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	2 626	2 626	2 626	4 727	6 827
Materiella anläggningstillgångar	2 064	1 948	3 402	10 166	3 570
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 690</b>	<b>4 574</b>	<b>6 028</b>	<b>14 893</b>	<b>10 397</b>

### Omsättningstillgångar

Kundfordringar	5 467	2 904	2 426	3 412	16 441
Övriga fordringar	806	2 511	640	1 148	1 213
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 347	1 254	1 765	2 524	463
Kortfristiga placeringar	6 000	-	-	-	-
Kassa och bank	19 321	14 391	11 860	3 544	2 044
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 941</b>	<b>21 060</b>	<b>16 691</b>	<b>10 628</b>	<b>20 161</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>44 631</b>	<b>25 634</b>	<b>22 719</b>	<b>25 521</b>	<b>30 558</b>

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital	24 388	13 467	26 490	35 013	17 030
Årets resultat	3 730	-1 227	-13 262	-31 733	5 448
<b>Summa eget kapital</b>	<b>28 118</b>	<b>12 240</b>	<b>13 228</b>	<b>3 280</b>	<b>22 478</b>
Långfristiga skulder	-	-	1 788	5 525	-
Kortfristiga skulder	16 513	13 394	7 703	16 716	8 080
<b>Summa skulder</b>	<b>16 513</b>	<b>13 394</b>	<b>9 491</b>	<b>22 241</b>	<b>8 080</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>44 631</b>	<b>25 634</b>	<b>22 719</b>	<b>25 521</b>	<b>30 558</b>

### Kassaflöden

TSEK	2005/2006	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Rörelseresultat	3 730	-1 227	-13 262	-31 727	5 448
Kassaflöde från den löpande verksamheten	925	3 787	-14 737	347	-2 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 744	-348	-100	-11 382	-3 387
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 005	-2 843	23 210	12 535	6 135
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>4 186</b>	<b>596</b>	<b>8 373</b>	<b>1 500</b>	<b>629</b>

Räkenskapsåren 2004/2005 och 2005/2006 baseras på IFRS och åren dessförinnan på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. De mest väsentliga skillnaderna mellan IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper beskrivs i not 32.

## Nyckeltal, koncern

	2005/2006	2004/2005	2003/2004	2002/2003	2001/2002
Nettoomsättning, tsek	45 591	32 203	25 391	38 022	36 819
EBITDA, tsek	4 695	498	-4 779	-20 287	8 241
EBIT, tsek	3 303	-1 261	-12 757	-31 388	5 460
Periodens resultat, tsek	3 730	-1 227	-13 262	-31 733	5 448
Rörelsemarginal, %	7,2	-3,9	-50,2	-81,4	14,7
Vinstmarginal, %	8,2	-3,8	-52,2	-82,3	14,7
Soliditet, %	63,0	47,7	58,2	12,9	73,6
Räntabilitet på eget kapital, %	18,5	-9,6	-160,7	-246,4	32,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	18,5	-7,2	-84,3	-177,3	32,9
Kassaflöde per aktie, kr	0,00	0,01	-0,10	0,02	-0,20
<b>Eget kapital per aktie</b>					
före utspädning, kr	0,08	0,04	0,04	0,09	1,83
efter utspädning, kr	0,08	0,04	0,04	0,09	1,81
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,20	0,31	0,16	0,70	6,30
<b>Resultat per aktie</b>					
före utspädning, kr	0,01	0,00	-0,09	-1,90	0,51
efter utspädning, kr	0,01	0,00	-0,09	-1,90	0,48
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>					
före utspädning, st	374 951 478	314 062 478	312 527 326	38 559 930	12 313 310
efter utspädning, st	374 951 478	336 258 792	312 527 326	38 559 930	12 853 310
Utestående optioner, st	-	62 553 239	62 573 239	-	-
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
före utspädning, st	369 877 395	313 917 875	154 526 950	16 707 747	10 756 920
efter utspädning, st	369 877 395	336 120 692	154 526 950	16 707 747	11 296 920
<b>Antalet anställda</b>					
i genomsnitt, st	44,0	31,0	48,0	63,0	42,0
vid periodens slut, st	50,0	37,0	27,0	67,0	53,0

*Rörelse marginal*: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

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

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

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

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

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

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

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

*Eget kapital*: Redovisat eget kapital inklusive 72 procent av obeskattade reserver.

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

Räkenskapsåren 2004/2005 och 2005/2006 baseras på IFRS och åren dessförinnan på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. De mest väsentliga skillnaderna mellan IFRS och tidigare tillämpade redovisningsprinciper beskrivs i not 32.



# Kommentarer till årets finansiella utveckling

## Allmänt

Nettoomsättningen under året uppgick till 45,6 MSEK. Av intäkterna avser 92,0 % USD och 8,0 % SEK. Viss fakturering till utländska förläggare har gjorts i svenska kronor.

Starbreeze har under räkenskapsåret valt att valutasäkra ytterligare 3,3 MUSD. Terminsaffärerna genomförs under perioden 2006-06-20 – 2006-12-20.

## Intäkter

Intäkterna för räkenskapsåret kom främst från spelutveckling och bestod av ersättning för delleranser av spel, s.k. milstolpar. De totala intäkterna på 47,1 MSEK genererades främst av Darknessproduktionen som startade under föregående räkenskapsår. 1,5 MSEK av årets totala intäkter är valutakursvinster.

Intäkterna har ökat med ca 45 % jämfört med föregående år. Valutakursvinsterna står för ca 3 % av intäkterna.

## Rörelseresultat

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till 3,7 MSEK (-1,2 MSEK) vilket är en resultatförbättring på 4,9 MSEK. Resultatet har bl.a. belastats med -1,2 MSEK avseende förlikningen med Swing. Resultat efter avskrivningar uppgick till 3,3 MSEK (-1,3 MSEK). Starbreeze har under räkenskapsåret haft positiva resultat under alla fyra kvartal.

## Kostnad

Av rörelsekostnaderna utgör största delen personalkostnader. Under räkenskapsåret utgjorde personalkostnaden 54 % (46%) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan har varit större än föregående år, medelantalet anställda var 44 personer (31).

Koncernen har utnyttjat valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. Utestående valutaterminskontrakt värderas till verkligt värde via resultaträkningen vilket innebär att värdeförändringar omedelbart redovisas i resultaträkningen.

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt är dock en stark dollar mycket central för bolagets vinstgenereringsförmåga. Valutakursvinsten under året var 1,5 MSEK (-4,6 MSEK) varav 1,5 MSEK är upplupen intäkt för terminsäkringar.

### **Anläggningstillgångar**

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick per 30 juni 2006 till 2,6 MSEK (2,6 MSEK) och utgörs av goodwill från förvärvet av Starbreeze Studios AB. Materiella anläggningstillgångar per 30 juni 2006 uppgick till 2,1 MSEK (1,9 MSEK) och bestod till största delen av datorinventarier. Under året har 1,7 MSEK (1,2 MSEK) investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och möbler.

### **Omsättningstillgångar**

Omsättningstillgångar bestod per 2006-06-30 till största del av kassa och bank samt kortfristiga placeringar med 25,3 MSEK (14,4 MSEK) vilket motsvarade 57 % (56%) av balansomslutningen.

Under sista kvartalet har 6 MSEK placerats i en Multihedgefond hos SEB. Denna placeringsform innebär en något högre risknivå i jämförelse med placering på ett konto, men avkastningen förväntas samtidigt bli bättre. Fonden placerar i ett urval av hedgefonder. De hedgefonder som ingår i Multihedgefonden investerar huvudsakligen i aktier eller aktierelaterade värdepapper.

### **Eget kapital**

Det egna kapitalet per 30 juni 2006 uppgick till 28,1 MSEK (12,2 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 63 % (48 %). Riktade emissioner ökade det egna kapitalet med 12,1 MSEK (0,2 MSEK). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,08 kr (0,04 kr).

### **Ansvarsförbindelser**

Starbreeze har under året ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK (760.000 USD, kurs 7,7). Starbreeze har erlagt en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo allt för ett för att slutligt lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta. Inga ansvarsförbindelser finns.

### **Ställda säkerheter**

Under året har ytterligare säkerhet för utestående valutaterminskontrakt lämnats till SEB vilket har ökat pantsatta bankmedel med 1,4 MSEK till totalt 3,5 MSEK.

### **Kassaflöde och likviditet**

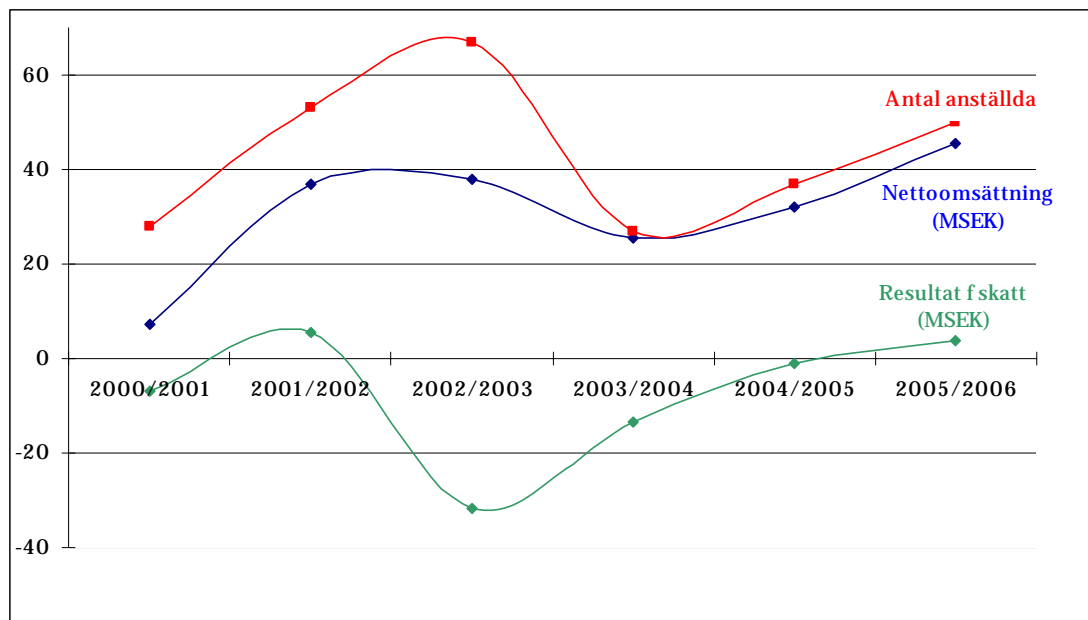
Årets kassaflöde uppgick till 4,2 MSEK (0,6 MSEK). Under året har inlösen av utestående optioner tillfört 12,1 MSEK. Kortfristig placering på -6,0 MSEK, betalning till Swing på -1,2 MSEK, ökning av pantsatta medel med -1,4 MSEK och ovanligt stora kundfordringar vid årets slut är poster som har påverkat årets kassaflöde negativt.

### **Finansiering och finansiell ställning**

Starbreeze finansiella ställning har förbättrats betydligt under räkenskapsåret. Inlösen av utestående optioner har gett ett stort tillskott på likvida medel.

Starbreeze finansiella mål att uppvisa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten för samtliga kvartal har infriats under räkenskapsåret.

## Finansiell historik



Räkenskapsåren 2004/2005 och 2005/2006 baseras på IFRS och åren dessförinnan på Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

### Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för årets uppgick till 45,6 MSEK (32,2 MSEK) och resultatet efter finansnetto var 2,0 MSEK (-2,9 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni 2006 till 25,3 MSEK (14,4 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 1,7 MSEK. Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 32,4 MSEK (16,6 MSEK).

## Förslag till resultatdisposition

---

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att den ansamlade vinsten i moderbolaget, 3 753 TSEK, balanseras i ny räkning.

---

## Resultaträkning, koncern

TSEK	Not	2005/2006	2004/2005
Nettoomsättning	1,2,3,4 5,6	45 591	32 203
Övriga rörelseintäkter	7	1 527	391
<b>Summa intäkter</b>		<b>47 118</b>	<b>32 594</b>
Övriga externa kostnader	8,9	-17 155	-10 112
Personalkostnader	10,11,12,13	-23 852	-16 617
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	19	-1 392	-1 760
Övriga rörelsekostnader	14	-1 416	-5 367
<b>Rörelseresultat</b>		<b>3 303</b>	<b>-1 262</b>
Ränteintäkter		428	199
Räntekostnader		-1	-164
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 730</b>	<b>-1 227</b>
Skatt	15	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>3 730</b>	<b>-1 227</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	16	0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	16	0,01	0,00

## Balansräkning, koncern

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2006-06-30</b>	<b>2005-06-30</b>
<b>TSEK</b>	1,2,3,4		
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	18	2 626	2 626
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Datorer och övriga inventarier	19,20	2 064	1 948
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>4 690</b>	<b>4 574</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		5 467	2 904
Övriga fordringar		806	2 511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	6 794	1 254
Derivatinstrument	22	1 553	-
<b>Kortfristiga placeringar</b>		6 000	-
<b>Likvida medel</b>	23	19 321	14 391
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>39 941</b>	<b>21 060</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>44 631</b>	<b>25 634</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>TSEK</b>			
<b>Eget kapital</b>	24		
Aktiekapital		7 499	6 281
Övrigt tillskjutet kapital		21 226	11 523
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-607	-5 564
<b>Summa eget kapital</b>		<b>28 118</b>	<b>12 240</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder avseende finansiell leasing		-	1 143
Leverantörsskulder		1 118	688
Övriga skulder		1 422	1 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	13 973	7 760
Derivatinstrument	22	-	2 413
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>16 513</b>	<b>13 394</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>44 631</b>	<b>25 634</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Ställda säkerheter	26	3 521	6 171
Ansvarsförbindelser	27	-	5 930

## Koncernens förändring i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2004-06-30</b>	<b>6 251</b>	<b>25 863</b>	<b>-18 886</b>	<b>13 228</b>
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	30	209	-	239
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-14 549	14 549	-
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	30	-14 340	14 549	239
Årets resultat	-	-	-1 227	-1 227
<b>Eget kapital 2005-06-30</b>	<b>6 281</b>	<b>11 523</b>	<b>-5 564</b>	<b>12 240</b>
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	1 218	10 930	-	12 148
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-1 227	1 227	0
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	1 218	9 703	1 227	12 148
Årets resultat	-	-	3 730	3 730
<b>Eget kapital 2006-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 226</b>	<b>-607</b>	<b>28 118</b>

## Kassaflödesanalys, koncern

---

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		3 302	-1 262
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	1 628	1 673
Betald/erhållen ränta		323	-25
Betalda skatter		-103	-89
Ökning/minskning av fordringar		-8 477	-3 484
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		4 252	6 974
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>925</b>	<b>3 787</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 744	-1 213
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	865
Ökning av kortfristiga placeringar		-6 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-7 744</b>	<b>-348</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		12 148	4
Amortering skuld		-1 143	-2 847
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>11 005</b>	<b>-2 843</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>4 186</b>	<b>596</b>
Likvida medel vid periodens början		12 131	11 395
Kursdifferens i likvida medel		-517	140
Likvida medel vid periodens slut		15 800	12 131
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	23	<b>15 800</b>	<b>12 131</b>

## Resultaträkning, moderbolag

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
	1,2,3,4		
Nettoomsättning	5,6	45 591	32 203
Övriga rörelseintäkter	7	1 527	391
<b>Summa intäkter</b>		<b>47 118</b>	<b>32 594</b>
Övriga externa kostnader	8,9	-18 849	-11 798
Personalkostnader	10,11,12,13	-23 852	-16 617
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	19	-1 392	-1 760
Övriga rörelsekostnader	14	-1 416	-5 367
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 609</b>	<b>-2 948</b>
Ränteintäkter		428	199
Räntekostnader		-1	-164
<b>Resultat före skatt</b>		<b>2 036</b>	<b>-2 913</b>
Skatt	15	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>2 036</b>	<b>-2 913</b>



## Balansräkning, moderbolag

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>Not</b>	<b>2006-06-30</b>	<b>2005-06-30</b>
<b>TSEK</b>	1,2,3,4		
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Datorer och övriga inventarier	19,20	2 064	1 948
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	29	7 130	7 130
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>9 194</b>	<b>9 078</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar		5 467	2 904
Övriga fordringar		805	2 509
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	6 794	1 254
Derivatinstrument	22	1 553	-
<b>Kortfristiga placeringar</b>		6 000	-
<b>Likvida medel</b>	23	19 321	14 391
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>39 940</b>	<b>21 058</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>49 134</b>	<b>30 136</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>TSEK</b>			
<b>Eget kapital</b>	24		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		7 499	6 281
Ej registrerad nyemission		-	1
Överkursfond		-	11 521
Reservfond		21 201	-
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 717	1 662
Periodens resultat		2 036	-2 913
<b>Summa eget kapital</b>		<b>32 453</b>	<b>16 552</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder avseende finansiell leasing		-	1 143
Leverantörsskulder		1 118	688
Skulder till koncernföretag	29	254	312
Övriga skulder		1 341	1 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	13 968	7 755
Derivatinstrument	22	-	2 413
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>16 681</b>	<b>13 584</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>49 134</b>	<b>30 136</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>			
Ställda säkerheter	26	3 521	6 171
Ansvarsförbindelser	27	-	5 930

## Moderbolagets förändring i eget kapital

<b>Moderbolaget</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Ej registrerad nyemission</b>	<b>Överkurs- fond</b>	<b>Reserv- fond</b>	<b>Fritt eget kapital</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Eget kapital 2004-06-30</b>	<b>6 251</b>	<b>-</b>	<b>25 862</b>	<b>-</b>	<b>-14 549</b>	<b>17 564</b>
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	30	-	208	-	-	238
Ej registrerad nyemission	-	1	-	-	-	1
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-	-14 549	-	14 549	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	1 662	1 662
Årets resultat	-	-	-	-	-2 913	-2 913
<b>Eget kapital 2005-06-30</b>	<b>6 281</b>	<b>1</b>	<b>11 521</b>	<b>-</b>	<b>-1 251</b>	<b>16 552</b>
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	1 218	-	10 931	-	-	12 149
Ej registrerad nyemission	-	-1	-	-	-	-1
Resultatdisposition av föregående års resultat	-	-	-1 251	-	1 251	-
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	1 717	1 717
Omföring	-	-	-21 201	21 201	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	2 036	2 036
<b>Eget kapital 2006-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 201</b>	<b>3 753</b>	<b>32 453</b>

## Kassaflödesanalys, moderbolag

---

<b>TSEK</b>	<b>Not</b>	<b>2005/2006</b>	<b>2004/2005</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		1 608	-2 948
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30	1 628	1 673
Betald/erhållen ränta		323	-25
Betalda skatter		-103	-89
Ökning/minskning av fordringar		-6 829	-1 838
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		4 298	7 014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>925</b>	<b>3 787</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 744	-1 213
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	865
Ökning av kortfristiga placeringar		-6 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-7 744</b>	<b>-348</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		12 148	4
Amortering skuld		-1 143	-2 847
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>11 005</b>	<b>-2 843</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>4 186</b>	<b>596</b>
Likvida medel vid periodens början		12 131	11 395
Kursdifferens i likvida medel		-517	140
Likvida medel vid periodens slut		15 800	12 131
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	23	<b>15 800</b>	<b>12 131</b>

# Noter till koncernredovisningen

## Not 1 Allmän information

---

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

Moderföretaget, med organisationsnummer 556551-8932, är ett registrerat aktiebolag med säte i Uppsala i Sverige. Adressen till företaget är Sysslomansgatan 7, 753 11 Uppsala.

Starbreeze AB (publ) är noterat på Aktietorget.

Denna koncernredovisning har den 27 oktober 2006 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

## Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

---

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

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen. Denna finansiella rapport är den första fullständiga finansiella rapport upprättad i enlighet med IFRS. I samband med övergången från tidigare redovisningsprinciper till redovisning enligt IFRS har Starbreeze tillämpat IFRS1 som är den standard som beskriver hur övergången till IFRS skall redovisas. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

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

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

Enligt IAS 8, p.30-31 finns vissa tilläggsupplysningskrav avseende standarder och tolkningar som ännu ej trätt ikraft och som företaget inte tillämpat. Nedanstående standarder utgör de standards som publicerats men ännu inte trätt i kraft. Starbreeze har valt att inte tillämpa någon av dessa standards i förtid. Tillämpningen av dessa standarder förväntas ej påverka företagets ställning eller resultat i någon väsentlig omfattning, men kan innebära utökade krav på tilläggsupplysningar.

*Standard eller tolkningsuttalande (ikraftträdandedatum)*

- IAS 1 Amendment – Capital Disclosures (2007-01-01)
- IAS 19 Amendment – Actuarial Gains and Losses, Group Plans and Disclosures (2006-01-01)
- IAS 21 Amendment – Net investment in a Foreign Operation (2006-01-01)
- IAS 39 Amendment – Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions (2006-01-01)
- IAS 39 Amendment – The Fair Value Option (2006-01-01)
- IAS 39 and IFRS 4 Amendment – Financial Guarantee Contracts (2006-01-01)
- IFRS 1 First-time Adoption of IFRS, and IFRS 6 Amendment (before 2006-01-01)
- IFRS 6 Exploration for and Evaluation of Mineral Resources (2006-01-01)
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures (2007-01-01)
- IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease (2006-01-01)
- IFRIC 5 Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds (2006-01-01)
- IFRIC 6 Liabilities arising from Participating in a Specific Market: Waste Electrical and Electronic Equipment (2005-12-01)
- IFRIC 7 Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (2006-03-01)
- IFRIC 8 Scope of IFRS 2 (2006-03-01)
- IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives (2006-06-01)
- IFRIC 10 Interim Financial Reporting and Impairment (2006-11-01)

I not 32 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS påverkat koncernens finansiella resultat och ställning.

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

## **2.2 Koncernredovisning**

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

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

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

### **2.3 Segmentsrapportering**

En rörelsegren är en grupp tillgångar och verksamheter som tillhandahåller produkter eller tjänster som är utsatta för risker och möjligheter som skiljer sig från vad som gäller för andra rörelsegrenar. Starbreeze verksamhet utgör en enda rörelsegren som även är det primära segmentet. De sekundära segmenten utgörs av de geografiska marknader där koncernens kunder har sitt säte.

### **2.4 Omräkning av utländsk valuta**

#### *Funktionell valuta och rapportvaluta*

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

#### *Transaktioner och balansposter*

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Omräkningsdifferenser för icke-monetära poster, såsom aktier som värderas till verkligt värde via resultaträkningen, redovisas som en del av verkligt värde-vinst/-förlust.

### **2.5 Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och

tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

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

- Datorer 3 år
- Övriga inventarier 5 år

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

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (punkt 2.7).

## **2.6 Immateriella anläggningstillgångar**

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

## **2.7 Nedskrivningar**

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

## **2.8 Finansiella instrument**

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas. Starbreeze innehar finansiella instrument hänförliga till de två förstnämnda kategorierna. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

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

Denna kategori har två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som från första början hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort eller om denna klassificering bestäms av ledningen. Derivatinstrument kategoriseras också som innehav för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna

kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de antingen innehas för handel eller förväntas bli realiserade inom 12 månader från balansdagen.

Förändringar i verkligt värde för derivatinstrument redovisas på raden övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

### **2.9 Kundfordringar**

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

### **2.10 Likvida medel**

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden

### **2.11 Aktiekapital**

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

### **2.12 Uppskjuten skatt**

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



## **2.13 Ersättningar till anställda**

### *Pensionsförpliktelser*

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

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

Det föreligger inga aktierelaterade förmåner i bolaget.

### *Ersättningar vid uppsägning*

Bolaget och verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om fyra månader. Övriga ledande befattningshavare har uppsägningstid på 1 till 6 månader. Inga avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden finns avtalade för verkställande direktör eller ledande befattningshavare.

### *Vinstandels- och bonusplaner*

Personalbonusprogram är kopplade till framtida royaltyintäkter och utfaller endast om royalty erhålls. Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus då villkoren för att erhålla royalty är uppfyllda.

## **2.14 Intäktsredovisning**

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

Royaltyintäkter erhålls för sålda produkter. Royaltyintäkter tas upp som en fordran när förläggaren inkommit med redovisning över försäljning.

## **2.15 Leasing**

### *Finansiella leasingavtal*

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i balansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld.

### *Operationella leasingavtal*

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

### **2.16 Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Bolagets likvida medel består av kassa- och banktillgodohavanden.

### **2.17 Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR32:05 Redovisning för juridiska personer. RR 32:05 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS redovisningsstandarder och uttalande så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag som ska göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

### *Koncernbidrag*

Bolaget redovisar koncernbidrag i enlighet med uttalandet från Redovisningsrådets akutgrupp, koncernbidrag redovisas enligt dess ekonomiska innebörd innebärande att koncernbidrag som lämnats i syfte att minimera koncernens skattekostnad redovisas direkt mot eget kapital efter avdrag för koncernbidragets skatteeffekt.

### *Andelar i koncernföretag*

I moderbolagets bokslut redovisas andelar i koncernföretag till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar.

## **Not 3 Finansiell riskhantering**

---

### **3.1 Rörelserelaterade risker**

#### *Risk för förtida avslut av projekt*

Om förläggaren inte är nöjd med ett pågående projekt, eller om förläggaren får ekonomiska problem, så kan projekt komma att avslutas i förtid.

#### *Förseningsrisk*

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

### *Upphovsrättsintrång*

Enligt avtalen med förläggarna har Starbreeze omfattande ansvar för bl.a. upphovsrättsintrång och brott mot legala regelverk.

### *Förlust av nyckelpersoner*

Starbreeze är beroende av kompetenta och motiverade medarbetare som kan göra högkvalitativa spel inom pressade tidsramar. Skulle bolaget tappa några nyckelmedarbetare kan detta innebära försenade projekt och svårigheter att sälja in nya uppdrag.

## **3.2 Finansiella risker**

### *Valutarisk*

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

Koncernens riskhanteringspolicy är att säkra minst 50% av förväntade transaktioner i varje större valuta för åtminstone de följande tolv månaderna. Ett avtal med kund som anses tillräckligt bindande skall ligga som grund till bedömning av förväntade transaktioner.

### *Kreditrisk*

Koncernen har ett fåtal kunder åt gången vilket ökar kreditrisken. Om en kund ej kan fullgöra sina åtagande är det dock sannolikt att det finns andra förläggare som är intresserade av att ta över kontraktet.

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

Motparter i derivatkontrakt och kassatransaktioner begränsas till finansiella institutioner med hög kreditvärdighet.

### *Prisrisk*

Koncernen exponeras för prisrisk avseende placeringar som innehas av koncernen och som i koncernens balansräkning klassificeras antingen som finansiella instrument som kan säljas eller som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

### *Likviditetsrisk*

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

### **3.3 Redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder**

Koncernen utnyttjar valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. För att säkringsredovisning skall vara möjlig fordras att säkringsåtgärden 1) har ett uttalat dokumenterat syfte att fungera som en säkring, 2) att den har en entydig koppling till den säkrade positionen och 3) att den ger ett effektivt skydd av den säkrade positionen. Koncernen uppfyller för närvarande inte dessa krav. Utestående valutaterminskontrakt värderas därför till verkligt värde och de värdeförändringar som uppkommer redovisas i resultaträkningen.

Starbreeze har under räkenskapsåret valt att valutasäkra ytterligare 3,3 MUSD.

### **3.4 Beräkning av verkligt värde**

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (t.ex. marknadsnoterade derivatinstrument samt finansiella tillgångar som innehas för handel och finansiella tillgångar som kan säljas) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Noterat marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen, använt noterat marknadspris för finansiella skulder är den aktuella säljkursen.

Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden.

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

---

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

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

#### *Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill*

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i punkt 2.6 och 2.7.

#### *Inkomstskatter*

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

Starbreeze har betydande ackumulerade underskottsavdrag. Koncernen redovisar dock inte värdet av underskottsavdragen som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade

vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2006 till 49,0 MSEK.

#### 4.2 Viktiga bedömningar vid tillämpning av företagets redovisningsprinciper

##### *Intäktsredovisning*

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

#### Not 5 Segmentsinformation

---

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

Koncernens kunder finns i 3 geografiska regioner.

	2005/2006	2004/2005
Nettoomsättning Norden	382	515
Nettoomsättning Europa	202	870
Nettoomsättning USA	45 007	30 818
<b>Summa</b>	<b>45 591</b>	<b>32 203</b>

Samtliga tillgångar och investeringar är lokaliserade i Sverige.

#### Not 6 Nettoomsättning

---

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Utvecklingsuppdrag	45 163	29 138	45 163	29 138
Royalty	-	1 560	-	1 560
Övriga intäkter	428	1 505	428	1 505
<b>Summa</b>	<b>45 591</b>	<b>32 203</b>	<b>45 591</b>	<b>32 203</b>

## Not 7 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Valutakursvinst hänförlig till värdering av valutaterminer till verkligt värde	1 515	-	1 515	-
Övriga valutakursvinster	-	-	-	-
Övriga intäkter	12	391	12	391
<b>Summa</b>	<b>1 527</b>	<b>391</b>	<b>1 527</b>	<b>391</b>

## Not 8 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
<b>Revision, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>	234	444	228	436
<b>Andra uppdrag än revisionsuppdrag, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB</b>	167	53	167	53
<b>Summa</b>	<b>401</b>	<b>497</b>	<b>395</b>	<b>489</b>

## Not 9 Operationell leasing

### *Åtaganden avseende operationell leasing*

Koncernen hyr kontor och lager enligt ej uppsägningsbara operationella leasingavtal. Leasingavtalen har olika villkor, indexklausuler och rätt till förlängning.

Koncernen leasar också några maskiner och inventarier enligt uppsägningsbara operationella leasingavtal. Uppsägningstiden för koncernen avseende dessa avtal är 1 år.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Leasingavgifter:				
Förfaller till betalning inom 1 år	2 470	2 502	2 470	2 502
Förfaller till betalning inom 2-5 år	455	2 879	455	2 879
Förfaller till betalning efter 5 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 925</b>	<b>5 381</b>	<b>2 925</b>	<b>5 381</b>

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

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Lokalhyror	2 417	2 147	2 417	2 147
Utrustning	136	322	136	322
<b>Summa</b>	<b>2 553</b>	<b>2 469</b>	<b>2 553</b>	<b>2 469</b>

## Not 10 Medeltal anställda mm

	2005/2006		2004/2005	
	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män
Moderbolaget	44	42	31	29
Dotterbolaget	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>44</b>	<b>42</b>	<b>31</b>	<b>29</b>

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare:

	2005/2006		2004/2005	
	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
<b>Koncernen</b>				
Styrelseledamöter	5	5	5	5
VD samt ledande befattningshavare	6	5	6	5
<b>Moderbolaget</b>				
Styrelseledamöter	5	5	5	5
VD samt ledande befattningshavare	6	5	6	5

## Not 11 Sjukfrånvaro

Total sjukfrånvaro i procent av ordinarie arbetstid:

	2005/2006	2004/2005
Total sjukfrånvaro	2,0%	1,4%
Varav långtidssjukfrånvaro	0,0%	0,0%

## Not 12 Kostnader för ersättningar till anställda

Fördelning av löner och andra ersättningar samt sociala kostnader.

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderbolaget</b>	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Löner och andra ersättningar	16 541	12 053	16 541	12 053
Sociala kostnader	6 826	4 183	6 826	4 183
(varav pensionskostnader)	(1 203)	(659)	(1 203)	(659)
<b>Summa</b>	<b>23 367</b>	<b>16 236</b>	<b>23 367</b>	<b>16 236</b>

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

	<b>Styrelse och VD</b>		<b>Övriga anställda</b>	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Koncernen	1 837	1 536	14 705	10 517
Moderbolaget	1 837	1 536	14 705	10 517

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

### Styrelsen

Det totala styrelsearvodet för det räkenskapsåret 2005/2006 uppgick till 250 TSEK (250 TSEK). Styrelseordförande erhöll 80 TSEK och styrelseledamöterna 42,5 TSEK vardera. Av Starbreeze pensionskostnader 2005/2006 avser 289 TSEK (123TSEK) gruppen styrelse och VD. Bolagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0 TSEK (0 TSEK).

Konsultarvoden till styrelsemedlemmar har utgått med 0 TSEK (0 TSEK).

### Verkställande direktören

I löner och ersättningar till styrelse och VD ingår löner för verkställande direktör med 970 TSEK (704 TSEK) och pensionskostnader med 219 TSEK (83 TSEK). Bolaget och verkställande direktören har en ömsesidig uppsägningstid om fyra månader. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

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



## Not 13 Ersättning till ledande befattningshavare

Med övriga ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen sid. 51. Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön och eventuell royaltybonus.

Till ledande befattningshavare inklusive VD har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 3,2 MSEK för det senaste räkenskapsåret 2005/2006. För övriga ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan. Övriga ledande befattningshavare, exklusive VD, har en uppsägningstid på 1 till 6 månader. Inga avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden finns avtalade för ledande befattningshavare.

	Ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Koncernen	3 228	3 221	13 313	8 832
Moderbolaget	3 228	3 221	13 313	8 832

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

	2005/2006				2004/2005			
	Grundlön	Royalty	Pensionskostnad	Summa	Grundlön	Royalty	Pensionskostnad	Summa
Verkställande direktör	970	-	206	1 176	704	-	83	787
Övriga ledande befattningshavare	2 248	10	177	2 435	2 497	20	123	2 640
<b>Summa</b>	<b>3 218</b>	<b>10</b>	<b>383</b>	<b>3 611</b>	<b>3 201</b>	<b>20</b>	<b>206</b>	<b>3 427</b>

## Not 14 Övriga Rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Valutakursförluster hänförliga till värdering av valutaterminer till verkligt värde	-	-2 413	-	-2 413
Övriga valutakursförluster	-	-2 156	-	-2 156
Lösen tvist, Swing	-1 172	-	-1 172	-
Avyttring maskiner och inventarier	-244	-798	-244	-798
<b>Summa</b>	<b>-1 416</b>	<b>-5 367</b>	<b>-1 416</b>	<b>-5 367</b>

## Not 15 Uppskjuten skatt

Skillnad mellan skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Redovisat resultat före skatt	3 730	-1 227	2 036	-2 914
Skatt enligt gällande skattesats	-1 044	344	-570	816
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-39	-1 047	-39	-1 048
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	1 319	-	1 319	-
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument (redovisas direkt mot eget kapital)	8	4	8	4
Skatteeffekt av koncernbidrag (redovisas direkt mot eget kapital)	-	-	-481	-465
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	244	-699	238	-693
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-	-	-	-

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

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

Starbreeze har betydande ackumulerade underskottsavdrag. Koncernen redovisar dock inte värdet av underskottsavdragen som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2006 till 49,0 MSEK (46,5 MSEK).

## Not 16 Resultat per aktie

---

	Koncernen	
	2005/2006	2004/2005
<b>Resultat per aktie</b>		
före utspädning, kr	0,01	0,00
efter utspädning, kr	0,01	0,00
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>		
före utspädning	374 951 478	314 062 478
efter utspädning	374 951 478	336 258 792
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>		
före utspädning	369 877 395	313 917 875
efter utspädning	369 877 395	336 120 692

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

## Not 17 Utdelning per aktie

---

Ingen utdelning kommer att föreslås.

## Not 18 Goodwill

---

	Koncernen	
	2005/2006	2004/2005
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
Ingående/utgående anskaffningsvärden	2 626	2 626
<b>Bokfört värde</b>	<b>2 626</b>	<b>2 626</b>

### *Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill*

Goodwill uppstod när dotterbolaget förvärvades 2000 och består i värdet av den spelmotor som hade genererats i dotterbolaget.

Goodwill avser hela verksamheten. Koncernen har gjort den bedömningen att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Värderingen av företagets egenutvecklade spelmotor har baserats på en uppskattad årlig kostnadsbesparing om ca 1,7 MSEK per år genom att använda egen motor istället för att licensiera en extern motor. Nuvärdet av kostnadsbesparingen är beräknad över 7 år med en diskonteringsfaktor på 12%.

## Not 19 Materiella anläggningstillgångar

### Datorer och övriga inventarier

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Ingående anskaffningsvärden	10 185	11 498	10 172	11 485
Inköp	1 744	1 213	1 744	1 213
Utrangeringar/Försäljning	-8 306	-2 526	-8 306	-2 526
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>3 623</b>	<b>10 185</b>	<b>3 610</b>	<b>10 172</b>
Ingående avskrivningar	-5 525	-4 807	-5 512	-4 794
Utrangeringar/Försäljning	5 358	1 620	5 358	1 620
Årets avskrivningar enligt plan	-1 392	-2 338	-1 392	-2 338
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-1 559</b>	<b>-5 525</b>	<b>-1 546</b>	<b>-5 512</b>
Ingående nedskrivningar	-2 712	-3 289	-2 712	-3 289
Utrangeringar/Försäljning	2 712	577	2 712	577
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-</b>	<b>-2 712</b>	<b>-</b>	<b>-2 712</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>2 064</b>	<b>1 948</b>	<b>2 064</b>	<b>1 948</b>

Leasingkostnader uppgående till 136 TSEK (322 TSEK) och 2.417 TSEK (2.147 TSEK) avseende operationell leasing av datorer och övriga inventarier respektive lokaler ingår i resultaträkningen.

## Not 20 Finansiella leasingavtal

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

	Anskaffningsvärden		Ack. Avskrivningar	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Datorer	-	3 469	-	-3 058
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>3 469</b>	<b>-</b>	<b>-3 058</b>

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

	Nominella värden		Nuvärden	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Inom 1 år	-	1 183	-	986
Mellan 1-5 år	-	-	-	-
Senare än 5 år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>1 183</b>	<b>-</b>	<b>986</b>

Finansiella leasingavtal avsåg datorparken. Samtliga finansiella leasingavtal har lösts under räkenskapsåret.

## Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Övriga interimfordringar	1 159	1 254	1 159	1 254
Upplupna intäkter	5 635	-	5 635	-
<b>Summa</b>	<b>6 794</b>	<b>1 254</b>	<b>6 794</b>	<b>1 254</b>

## Not 22 Derivatinstrument

Koncernen & Moderbolaget	2005/2006		2004/2005	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Valutaterminskontrakt - kassafördessäkringar	1 553	-	-	2 413
<b>Summa</b>	<b>1 553</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 413</b>

Koncernen har säkrat USD genom sju valutaterminskontrakt som förfaller under perioden 2006-07-20 – 2006-12-20. Lösenpriserna för dessa är mellan 7,7-7,8 SEK per USD.

## Not 23 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Kassa och bank	19 321	14 391	19 321	14 391
Spärrade medel	-3 521	-2 260	-3 521	-2 260
<b>Summa</b>	<b>15 800</b>	<b>12 131</b>	<b>15 800</b>	<b>12 131</b>

## Not 24 Förändring i antal aktier

Antal aktier	A-aktier
Antal 2002-06-30	12 853 310
Nyemission	25 706 620
Antal 2003-06-30	38 559 930
Företrädesemission	231 359 580
Riktad emission	42 607 816
Antal 2004-06-30	312 527 326
Riktad emission	1 535 152
Antal 2005-06-30	314 062 478
Riktad emission	60 889 000
Antal 2006-06-30	374 951 478

Aktiernas kvotvärde är 0,02 kr.

Teckningsoptioner med löptid t.o.m. 2005-07-31 utställdes till garanterna vid emissionen i december 2003 som en del av ersättningen. Totalt gavs 62 573 239 optioner ut. Teckningsoptionen (STAR TO 1) handlades på Aktietorget under perioden 2004-03-18 t.o.m. 2005-07-27.

Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Påkallande av teckning av nyemitterade aktier skulle ske senast den 31 juli 2005. 60 909 000 optioner påkallades för inlösen.

## Not 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Upplupna semesterlöner	2 300	1 720	2 300	1 720
Upplupna sociala avgifter semesterlön	742	558	742	558
Förutbetalda intäkter	9 924	4 916	9 924	4 916
Upplupna kostnader	1 007	566	1 002	561
<b>Summa</b>	<b>13 973</b>	<b>7 760</b>	<b>13 968</b>	<b>7 755</b>

## Not 26 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Företagsinteckningar	-	3 500	-	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell leasing	-	411	-	411
Pantsatta bankmedel	3 521	2 260	3 521	2 260
<b>Summa</b>	<b>3 521</b>	<b>6 171</b>	<b>3 521</b>	<b>6 171</b>

## Not 27 Ansvarförbindelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Tvist med Swing	-	5 930	-	5 930
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>5 930</b>	<b>0</b>	<b>5 930</b>

Starbreeze har under året ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK (760.000 USD, kurs 7,7). Starbreeze har erlagt en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo allt för ett för att slutligt lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta.

## Not 28 Eventualförpliktelser

---

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

## Not 29 Transaktioner med närstående

---

Moderbolaget Starbreeze AB (registrerat i Uppsala) äger 100% av dotterbolaget Starbreeze Studio AB´s aktier.

	Kapital-andel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Starbreeze Studios AB	100%	100%	10 000	7 130

Organisationsnummer 556558-4496 med styrelsens säte i Uppsala Kommun.

Moderbolaget	2005/2006	2004/2005
Aktier i dotterbolag		
Ingående anskaffningsvärden	7 130	7 130
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	7 130	7 130

Moderbolaget har hyrt spelmotor för 1.700 TSEK (1.700 TSEK) från dotterbolaget.

Hyreskostnaden uppgår till 9% (14%) av moderbolagets externa kostnader.

Moderbolaget har 254 TSEK (312 TSEK) i skuld till dotterbolaget på balansdagen.

## Not 30 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

---

	Koncernen		Moderbolaget	
	2005/2006	2004/2005	2005/2006	2004/2005
Av- och nedskrivningar	1 356	1 759	1 356	1 759
Övrigt	272	-86	272	-86
<b>Summa</b>	<b>1 628</b>	<b>1 673</b>	<b>1 628</b>	<b>1 673</b>

## Not 31 Händelser efter balansdagen

---

Inga väsentliga händelser har uppkommit efter den 30 juni 2006.

## **Not 32 Effekter av tillämpning av IFRS**

---

From den 1 juli 2005 upprättar Starbreeze sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Bolaget tillämpar de standarder som är godkända av EG-kommissionen. Till och med 2004-06-30 har företaget tillämpat redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", med övergångsdatum 1 juli 2004.

IFRS 1 föreskriver att jämförelseåret 2004/2005 skall redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004/2005 omräknas ej. Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt ikraft och godkänts av EG-kommissionen per den 30 juni 2006, skall tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företagen har möjlighet att välja.

Starbreeze avser att nyttja de två undantag som beskrivs nedan, övriga undantag bedöms inte vara tillämpliga på Starbreeze.

1. Företagsförvärv och samgåenden; Starbreeze kommer att tillämpa undantaget som innebär att IFRS 3, Business Combinations, ej behöver tillämpas på förvärv gjorda före 2004-07-01.
2. Slutligen har Starbreeze beslutat att tillämpa IAS 39 från 2005-07-01  
Införandet av IAS 39 har för Starbreeze ej inneburit några skillnader gentemot tidigare redovisningsprinciper varför ingen effekt på eget kapital uppstått.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkning presenteras i det följande. Nedan redogörs även för vilka undantag från full retroaktiv verkan som Starbreeze valt att göra.



Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning	Not	Tidigare	Effekt av	IFRS
		redovisnings- regler	övergång till IFRS	2004/2005
TSEK		2004/2005	2004/2005	2004/2005
		Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning		32 203		32 203
Övriga rörelseintäkter		391		391
Övriga externa kostnader		-10 112		-10 112
Personalkostnader		-16 617		-16 617
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	a	-2 101	2 101	-
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar		-1 760		-1 760
Övriga rörelsekostnader		-5 367		-5 367
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 363</b>	<b>2 101</b>	<b>-1 262</b>
Räntenetto		35		35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-3 328</b>	<b>2 101</b>	<b>-1 227</b>
Skatt		-	-	-
<b>Periodens resultat</b>		<b>-3 328</b>	<b>2 101</b>	<b>-1 227</b>

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultat, TSEK	2004/2005 Helår
Resultat enligt tidigare tillämpade principer	-3 328
Återläggning avskrivningar goodwill	2 101
Resultat enligt IFRS	-1 227

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning	Not	Tidigare	Effekt av	IFRS
		redovisnings- regler	övergång till IFRS	2005-06-30
TSEK		2005-06-30	2005-06-30	2005-06-30
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	a	525	2 101	2 626
Inventarier och datorer		1 948		1 948
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 473</b>	<b>2 101</b>	<b>4 574</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	b	<b>21 060</b>	-	<b>21 060</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>23 533</b>	<b>2 101</b>	<b>25 634</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>10 139</b>	<b>2 101</b>	<b>12 240</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	b	<b>13 394</b>	-	<b>13 394</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>23 533</b>	<b>2 101</b>	<b>25 634</b>

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens eget kapital, TSEK	Not	2004-07-01	2005-06-30
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer		13 228	10 139
Återläggning avskrivningar goodwill	a	-	2 101
Eget kapital enligt IFRS		13 228	12 240

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning	Not	Tidigare	Effekt av	IFRS
		redovisnings- regler	övergång till IFRS	(Övergångs- datum)
TSEK		2004-07-01	2004-07-01	2004-07-01
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		2 626		2 626
Inventarier och datorer		3 402		3 402
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 028</b>	-	<b>6 028</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>16 691</b>	-	<b>16 691</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>22 719</b>	-	<b>22 719</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Summa eget kapital</b>		<b>13 228</b>	-	<b>13 228</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>7 703</b>	-	<b>7 703</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>22 719</b>	-	<b>22 719</b>

a) IFRS 3 kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod inte längre skrivs av utan testas för nedskrivning, dels vid övergången till IFRS, dels årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Starbreeze har genomfört prövning av värdet på goodwill per 2004-06-30 och 2005-06-30. Avskrivningar avseende goodwill, som tidigare skrivits av med 20 % per år, har återförts med 2,1 MSEK.

b) IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" tillämpas from 2005-07-01. Övergången till IAS 39 har inte medfört någon påverkan på ingående balans.

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier: finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall eller finansiella instrument som kan säljas. Klassificering är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Starbreeze innehar finansiella instrument hänförliga till de två förstnämnda kategorierna.

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

En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivatinstrument klassificeras också i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Starbreeze utnyttjar valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. Valutaterminskontrakten redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Eftersom säkringsredovisning inte tillämpas redovisas förändringar i verkligt värde omedelbart i resultaträkningen. Verkligt värde baseras på marknadspriser på balansdagen.

#### *Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter förfalldagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

# Ledande befattningshavare

## **VD – Johan Kristiansson**

Född 1970. Anställd sedan februari 2004. Johan Kristiansson har civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola. Johan har tidigare bl.a. varit VD för investmentbolaget Adera Venture Zone och arbetat som managementkonsult på Arthur D. Little och Warp Business Advisers. Han har även varit projektledare på reklambyrån Forsman & Bodenfors.  
Aktieinnehav: 400 000 aktier.

## **Ekonomichef – Ursula Bende**

Född 1962. Anställd sedan 2005. Ursula har civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola. Ursula har tidigare bl.a. varit ekonomichef hos It-företaget Centrinity, verkstadsföretaget Prometek och tillverkningsföretaget IP Betongelement. Hon har även arbetat som redovisningskonsult hos TRIO-redovisning.  
Aktieinnehav: 0 aktier.

## **Chief Technical Officer - Magnus Högdahl**

Född 1973. Anställd sedan 2000. Magnus startade 1994 Triton produktion som bedrev spelutveckling mellan 1994 och 1996. Därefter lade Magnus grunden till den 3D-motor som 1998 blev en central del av då Härnösandbaserade Starbreeze Studios AB. Magnus flyttade till Uppsala i samband med Starbreeze förvärv av Starbreeze Studios AB år 2000.  
Aktieinnehav: 1 965 850 aktier.

## **Producer - Lars Johansson**

Född 1978. Anställd sedan 1998. Lars är en av medgrundarna till O3 Games. Lars började som 3D-grafiker på O3 Games. Var ansvarig producent på Riddick. Är numera ansvarig för den övergripande produktionen på Starbreeze.  
Aktieinnehav: 80 aktier

## **Associate Producer – Patrick Liu**

Född 1979. Anställd sedan 2005. Patrick har civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot publiceringsteknik från Kungliga Tekniska Högskolan. Patrick har tidigare bl.a. varit projektledare på konsultföretaget Bikupan AB. Jobbar nu med planering, budgetering och produktion i tätt samarbete med producer.

Aktieinnehav: 0 aktier.

Innehav av aktier avser den 30 juni 2006 och därefter kända förändringar.

# Styrelse och revisor

## **Styrelseordförande:**

Peter Törnquist – född 1953

Civilekonomexamen vid Handelshögskolan i Stockholm, MBA vid IMD Lausanne.

Managing Director CVC Capitals Partners

Ordförande i styrelsen sedan 2002

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i DT Group A/S, vice ordförande i Post Danmark A/S.

Aktieinnehav: 16 500 000 aktier.

## **Ordinarie ledamot:**

Lars Hagelin - född 1966

Ekonomie magister vid Uppsala Universitet

Ledamot i Starbreeze styrelse sedan 1998

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i 360 Holding AB (publ), Affiliator AB och DigitalPS AB (publ), ledamot Gotlandshus AB.

Aktieinnehav: 3 550 aktier samt 4 000 000 aktier via delägd juridisk person.

## **Ordinarie ledamot:**

Lars Olde - född 1944

Rådgivare i affärsutveckling i egen rörelse

Ledamot i styrelsen sedan 2000

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i LeanOn AB, ordförande i Tobii Technology AB, ordförande i ScandiDos AB, ledamot i Dr. Ludwig Brann Patentbyrå AB.

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

## **Ordinarie ledamot:**

Magnus Högdahl - född 1973

VD Starbreeze Studios AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2000

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Starbreeze Studios AB

Aktieinnehav: 1 965 850 aktier

## **Ordinarie ledamot:**

Martin Walfisz - född 1973

VD Massive Entertainment AB.

Ledamot i styrelsen sedan 2003

Övriga styrelseuppdrag: ordförande i Spelplan - Association of Swedish Game Developers.

Aktieinnehav: 0 aktier.

## **Auktoriserad revisor:**

Leonard Daun - född 1964

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2000.

## **Auktoriserad revisor:**

Mats Gunnarsson - född 1970

Auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers.

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2005.

Innehav av aktier avser den 30 juni 2006 och därefter kända förändringar.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2006-11-23 för fastställelse.

Uppsala den 27 oktober 2006

**Peter Törnquist**  
*Styrelsens ordförande*

**Lars Hagelin**

**Lars Olde**

**Magnus Högdahl**

**Martin Walfisz**

**Johan Kristiansson**  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har avgivits den 8 november 2006.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Leonard Daun**

**Mats Gunnarsson**

*Auktoriserad revisor*

*Auktoriserad revisor*

## Revisionsberättelse

### Till årsstämman i

## Starbreeze AB (publ)

Org nr 556551-8932

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Starbreeze AB (publ) för räkenskapsåret 2005-07-01—2006-06-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisions sed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

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

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

Uppsala den 8 november 2006  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor

Mats Gunnarsson  
Auktoriserad revisor

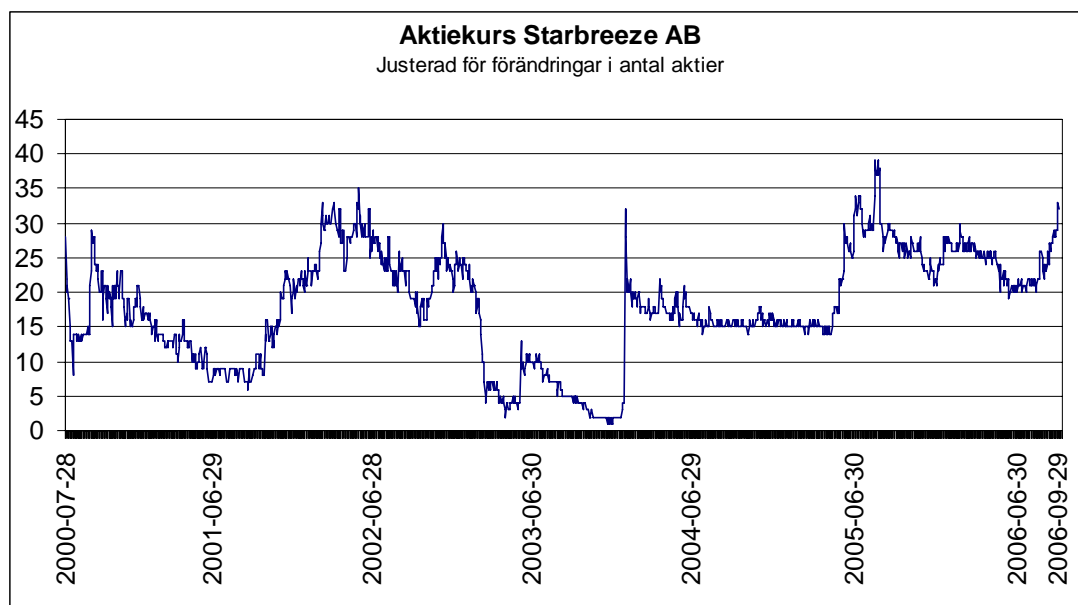
## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling från 1998 tom september 2006.

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier	Aktiens nominella belopp (kronor)
1998	Nyemission	80 000	80 000	180 000	180 000	1
1999	Nyemission	79 750	79 750	259 750	259 750	1
1999	Nyemission	259 750	259 750	519 500	519 500	1
2000	Split 1:10	4 675 500	0	519 500	5 195 000	0,1
2000	Nyemission	1 500 000	150 000	669 500	6 695 000	0,1
2000	Apportemission	3 250 000	325 000	994 500	9 945 000	0,1
2001	Nyemission	458 310	45 831	1 040 331	10 403 310	0,1
2002	Nyemission	1 000 000	100 000	1 140 331	11 403 310	0,1
2002	Nyemission	1 450 000	145 000	1 285 331	12 853 310	0,1
2003	Nyemission	25 706 620	2 570 662	3 855 993	38 559 930	0,1
2004	Nedsättning av Aktiekapitalet	0	-3 084 794	771 199	38 559 930	0,02
2004	Nyemission	231 359 580	4 627 192	5 398 391	269 919 510	0,02
2004	Nyemission	6 893 531	137 871	5 536 262	276 813 041	0,02
2004	Nyemission	35 714 285	744 588	6 280 850	312 527 326	0,02
2005	Nyemission	62 424 152	1 218 180	7 499 030	374 951 478	0,02

## Aktiekursens utveckling

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorgets lista och handlas i OM Stockholmsbörsens SAX-system. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 5000 stycken aktier. Antalet utestående aktier är per 2006-06-30 374 951 478 stycken.



### **Teckningsoptioner**

Teckningsoptioner (STAR TO 1) utställdes till garanterna vid emissionen i december 2003 som en del av ersättningen. Totalt gavs 62 573 239 optioner ut. Teckningsoptionen STAR TO 1 har handlats på Aktietorget. Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Optionerna löpte ut den 31 juli 2005. Under teckningsperioden har 60 909 000 optioner - ca 97,3 procent av teckningsoptionerna - utnyttjats för teckning av aktier. Teckning har skett genom samtidig betalning. Starbreeze har tillförts 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen.

Det finns nu inga ytterligare utestående teckningsoptioner i företaget.

### **Nyemissionsbemyndiganden**

Det föreligger inga bemyndiganden.



# Adresser

Starbreeze AB (publ)  
Syslomansgatan 7  
753 11 UPPSALA

Telefon: 018 - 12 28 00

Telefax: 018 - 12 28 05

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

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