

STARBREEZE  
ÅRSREDOVISNING  
2011 / 2012



# INNEHÅLL

## STARBREEZE AB (PUBL) ÅRSREDOVISNING 1 JULI 2011 – 30 JUNI 2012

Kort om Starbreeze .....	3
Året i korthet .....	4
VD har ordet .....	6
Affärsidé, mål & strategier .....	7
Marknad .....	10
Historik .....	14
Spelportfölj .....	15
Spelutvecklingsprocess .....	19
Pågående spelutveckling .....	21
Medarbetare .....	22
Aktien & ägare .....	25
Styrelse & revisorer .....	29
Ledande befattningshavare .....	30
Flerårsöversikt .....	31
Nyckeltal & definitioner .....	33
Innehåll finansiell information .....	35
Förvaltningsberättelse .....	36
Räkenskaper med kommentarer & noter .....	45
Revisionsberättelse .....	87
Årsstämma & adress .....	88

# KORT OM STARBREEZE

STARBREEZE ÄR EN AV SVERIGES STÖRSTA OBEROENDE SPELUTVECKLARE.

STARBREEZE UTVECKLAR DATA- OCH TV-SPEL I EGEN REGI OCH I PARTNERSKAP MED LEDANDE INTERNATIONELLA SPELFÖRLÄGGARE. I SPELPORTFÖLJEN FINNS ÅTTA TITLAR SOM HAR LANSERATS, DÄR SYNDICATE OCH PAYDAY: THE HEIST ÄR DE SENAST SLÄPPTA SPELEN. STARBREEZE GRUNDADES 1998 OCH HAR DRYGT 5 000 AKTIEÄGARE.

# ÅRET I KORTHET

## ÅRET I KORTHET

- > I september 2011 tillkännagavs att Starbreeze gör ett nedladdningsbart spel tillsammans med filmregissören och manusförfattaren Josef Fares och The Story Lab AB. Spelet fick senare namnet Brothers – A Tale of Two Sons. Rättigheterna till spelet förvärvades i februari 2012 och i juni tecknades förlagsavtal med 505 Games SRL. Starbreeze äger även fortsättningsvis spelrättigheterna.
- > I februari 2012 lanserades spelet Syndicate i Europa och Nordamerika för PlayStation 3, Xbox 360 och PC.
- > Efter slutförandet av Syndicate genomfördes personalneddragningar som ledde till att 21 personer lämnade bolaget.
- > I juni slutfördes förvärvet av Overkill Software. Som en del av villkoren för förvärvet tilldelades 37,3 miljoner personaloptioner till sex nyckelpersoner i Overkill Software.
- > I juni genomfördes också en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 20 miljoner kronor efter emissionskostnader.
- > Ett förlagsavtal för spelet PAYDAY 2 tecknades med 505 Games i juni. Starbreeze äger även fortsättningsvis spelrättigheterna.
- > De pågående spelprojekten Mercury och "Storm" slogs samman och går fortsatt under namnet STORM. STORM är ett egenutvecklat koncept och baseras på en "free 2 play" liknande affärsmodell.

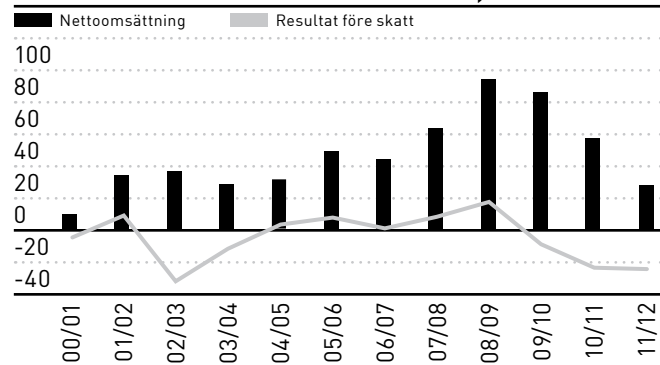
## EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- > Mycket stark försäljning av PAYDAY: The Heist under juli och augusti med över 130 000 såda exemplar. Totalt har över 700 000 exemplar sålts.
- > Spelutvecklingsresurserna fokuseras på Brothers och PAYDAY 2. Spelprojektet STORM befinner sig fortfarande i uppstartsfas.
- > Som ett led i arbetet med att öka kostnadseffektiviteten planerar Starbreeze att koncentrera verksamheten till Stockholm. Detta ger ett ökat fokus på PAYDAY-spelserien samt ökar rekryterings- och tillväxtpotentialerna.
- > David Goldfarb, en mycket erkänd och erfaren designer rekryterades till Starbreeze och förstärkte därmed Starbreeze kreativa ledning. Han kommer närmast från den EA-ägda studion DICE, där han var Lead Designer på Battlefield 3. David har även arbetat med Bad Company 2, och Sonys KillZone 2.

## ÅRET I KORTHET

<b>NYCKELTAL KONCERNEN</b>	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>
Nettoomsättning, MSEK	26,2	58,3	82,3
EBITDA, MSEK	-23,0	-21,8	-3,0
Resultat före skatt, MSEK	-25,9	-24,9	-10,5
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,02	-0,02
Likvida medel och kortfristiga placeringar, MSEK	32,8	16,3	57,2
Medelantal anställda	77	105	111

### NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER ÅR, MSEK



# VD HAR ORDET

## ETT SPÄNNANDE OCH HÄNDELSERIKT ÅR

Det har varit ett väldigt spännande och händelserikt år för Starbreeze. Vi avslutade framgångsrikt vår genom tiderna största spelproduktion, vi förvärvade OVERKILL Software och vi jobbade med mycket lovande spelprojekt.

### SYNDICATE SLUTFÖRDES FRAMGÅNGSRIKT

En milstolpe under året var när vårt stora spelprojekt Syndicate lanserades i Europa och Nordamerika i februari. Trots att spelet inte gav oss den ekonomiska uppsida som vi hade hoppats på, så är jag väldigt stolt över alla medarbetare som medverkade till att vi framgångsrikt slutförde produktionen. Som en naturlig, men tråkig, följd av att spelproduktionen av Syndicate var klar så genomförde vi personalneddragningar som ledde till att 21 personer fick lämna bolaget.

### IMPLEMENTERING AV NY STRATEGI

Spelmarknaden har genomgått en stor förändring under de senaste åren. Den tydligaste trenden är att de riktigt stora produktionerna av konsolspel blir färre och att online-spelandet ökar explosionsartat. För att anpassa oss till rådande marknadsförutsättningarna beslutade vi under förra året om en ny strategisk inriktning. Vi ska komplettera utvecklingen av stora AAA-spel med utvecklingen av mindre nedladdningsbara spel som vi äger rättigheterna till.

Under året har vi arbetat intensivt med att implementera den nya inriktningen. I korthet innebär det alltså att vi ska skapa egna rättigheter som vi behåller men lanserar tillsammans med utvalda partners. Men det handlar också om att stärka den kreativa ledningen, effektivisera produktionen och skapa en utvecklande och rolig miljö för våra

fantastiska medarbetare. Lyckas vi med detta kommer vi att skapa värden för våra aktieägare genom framtida tillväxt och lönsamhet.

### FÖRVÄRV AV OVERKILL SOFTWARE

En av de största händelserna under året var förvärvet av OVERKILL Software. Förvärvet innebar att vi tog ett stort steg i vårt arbete med den nya strategiska inriktningen. Vi fick direkt tillgång till ett bevisat framgångsrikt spel, PAYDAY- The Heist, som vi äger rättigheterna till. Förvärvet innebar också en etablering i Stockholm, förstärkning av vår teknikplattform och ett tillskott av senior personal.

I samband med förvärvet genomförde vi en företrädesemission som tillförde bolaget cirka 20 miljoner kronor. Jag är väldigt glad över att våra aktieägare tror på vår nya strategiska inriktning. Förvärvet och emissionen gör det nu möjligt för oss att genomföra vår strategi fullt ut.

### STARK SPELPORTFÖLJ

Produktionen av spelet Brothers – A Tale of Two Sons är inne i slutfas och vi planerar redan för en lansering under våren 2013. Nyligen var jag och spelets idémakare Josef Fares på den första marknadsföringsturnén i USA och vi fick otroligt god respons från marknaden.

Arbetet med uppföljaren till det framgångsrika spelet PAYDAY – The Heist, PAYDAY 2 pågår för fullt. Vi bygger vidare på det framgångsrika konceptet och vi ger spelet en ny dimension. I och med försäljningsframgångarna med



det första spelet så har vi självklart höga förväntningar på uppföljaren.

I slutet av vårt räkenskapsår, i juni, inledde vi ett samarbete med 505 Games för både Brothers och PAYDAY 2. Det innebär att 505 Games som förläggare kommer att sköta distribution, marknadsföring och PR för spelen. 505 Games finansierar delvis den fortsatta utvecklingen genom royaltiförskott. Samarbetet innebär att vi får en långsiktig partner samtidigt som vi behåller spelrättigheterna till båda spelen, vilket är mycket viktigt för oss.

### ETT SPÄNNANDE ÅR FRAMFÖR OSS

Vi går in i ett nytt räkenskapsår med stärkta finanser, en stark utvecklingsportfölj med två spelkoncept som vi äger rättigheterna till och ett nytt samarbete med en för oss mycket passande förläggare. Jag ser väldigt ljust på Starbreeze möjligheter framöver och ser med spänning fram emot nästa år.

Mikael Nermark  
VD

# AFFÄRSIDÉ, MÅL & STRATEGIER

## STARBREEZE SKA SKAPA UPPLEVELSER I VÄRLDSKLASS

### VISION

Starbreeze ska vara en ledande kraft inom underhållningsindustrin genom att skapa spelupplevelser i världsklass.

### AFFÄRSIDÉ

Starbreeze utvecklar spel baserade på egna och andras rättigheter både i egen regi och tillsammans med ledande spelförläggare. Vi når framgång genom att skapa spelupplevelser i världsklass. Vi lyckas med det genom att värdera, utveckla och utmana våra medarbetare och erbjuda det kreativa ledarskap som krävs för att lyckas.

### MÅL

Starbreeze har följande målsättningar:

- > Att skapa och utveckla egna rättigheter till bland annat spel.
- > Att behålla Starbreeze ställning som en ledande oberoende spelutvecklare.
- > Att förädla och utveckla bolagets nuvarande rättigheter.
- > Att våra medarbetare ska tycka att det är roligt och givande att arbeta på Starbreeze.
- > Att skapa finansiella värden för våra ägare.

### STRATEGI

Starbreeze har följande strategier:

- > Bygga en mer flexibel produktionsanpassad organisation som kan optimeras beroende av pågående utvecklingsportfölj.
- > Arbeta systematiskt för öka marknadskännetheten för att bättre förstå förutsättningar vid val av inriktning, timing och projekt.
- > Skapa processer som gör att kreativa idéer kan växa och utvecklas till egna immateriella rättigheter.
- > Att i egna spelproduktioner ge en inblick i produktionen till kunderna och öka bolagets externa kommunikation.
- > Alla processer på Starbreeze skall också fortsättningsvis genomföras av kostnadsmedvetenhet.

### AFFÄRSMODELL

För de båda affärsmodellerna förlagsfinansierat respektive egenfinansierat gäller att ett projekts färdigställande löper över cirka 10-35 månader. Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen.

### FÖRLAGSFINANSIERAT

Affärsmodellen innebär vanligtvis att spelutvecklaren får ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet, kopplade till vissa förutbestämda delleveranser, samt extra säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver det fasta arvodet även för marknadsföring och distribution av spelet. Förläggaren äger rättigheterna till spelet.

### EGENFINANSIERAT

Affärsmodellen innebär att kostnaden för produktionen finansieras av spelutvecklingsbolaget. Enligt denna affärsmodell får bolaget royalty från första sålda enhet. Det är vanligt att man tecknar ett distributionsavtal för att få hjälp med att lansera spelet för de olika plattformarna, då man i dagsläget måste ha en förläggare för att kunna lansera sitt spel. Förläggaren ansvarar då för att spelet kommer ut på de olika marknaderna och hjälper till med marknadsföring och distribution. Spelutvecklingsbolaget äger oftast rättigheterna till spelet. Det är även vanligt att förläggaren betalar förskottsroyalty på sålda spel och därmed till viss del finansierar utvecklingen av spelet.





**JOSEF FARES,  
GAME DIRECTOR;**

ATT FÅ GÖRA  
ETT SPEL ÄR EN  
DRÖM SOM GÅR  
I UPPFYLLELSE.

# MARKNAD

## INOM UNDERHÅLLNING VÄXER SPEL SNABBAST

Spelbranschen är till sin struktur lik andra branscher där produkten är kreativt innehåll. I likhet med film- och musikindustrin är spelbranschen centrerad kring att skapa, publicera och distribuera immateriella rättigheter.

Spelmarknaden delas vanligen in i de fyra kategorierna; konsolspel, nedladdningsbara spel, mobilspel och PC-spel.

### KONSOLSPEL

Det produceras allt färre spel av denna typ, men med allt större utvecklingsbudgetar. Spelproduktioner för Xbox 360 och PlayStation 3 har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 20-35 miljoner USD, men det är inte ovanligt med budgetar på upp till 50-60 miljoner USD. I genomsnitt tar det cirka 20-35 månader att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag av denna typ. Konsolspel säljs oftast i butiker och har en förhållandevis kort livscykel, med undantag för de riktigt stora och framgångsrika spelen. Konsolspel är det segment som omsätter mest och väntas också vara störst en tid framöver. Men jämfört med nedladdningsbara spel och mobilspel är den förväntade årliga tillväxten väsentligt lägre för konsolspel, faktum är att konsol marknaden har minskat för tredje året i rad.

### NEDLADDNINGSBARA SPEL

Denna typ av spel säljs via nedladdningsportaler som exempelvis Xbox Live, PlayStation Network och Steam (PC). Hit hör även alla former av spel på internet som finns på exempelvis Facebook. Utvecklingsbudgeten är generellt lägre än konsolspel och ligger normalt i storleksordningen 1-10 miljoner USD. Nedladdningsbara spel är det näst största marknadssegmentet och väntas vara det område som kommer att fortsätta växa mest de kommande åren.

### MOBILSPEL

I denna kategori ingår spel för mobiltelefoner, så kallade smartphones och iPads. I och med att det är mycket billigare att utveckla denna typ av spel och därmed mindre risk, så testas många nya idéer. Låg utvecklingsbudget i kombination med att det är relativt enkelt och billigt att distribuera spelen gör att många nya utvecklare kommer in på marknaden. Det finns aktörer som har lyckats uppnå stor framgång inom detta segment, men marknaden är fortfarande mycket fragmenterad.

### PC-SPEL

Marknaden för spel som är anpassade till att spela på datorn blir allt mindre. Försäljningen av PC-spel har minskat sedan 2007 och den trenden väntas hålla i sig. PC-spel är det minsta segmentet med en omsättning som motsvarar endast 4 procent av den totala spelmarknaden.

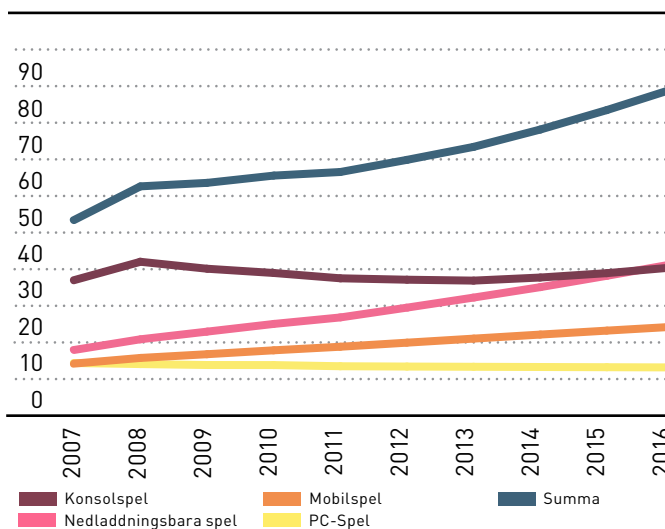
## STORLEK OCH TILLVÄXT

Spelbranschen är den del av underhållningsindustrin som växer snabbast.

Under de kommande åren förväntas spelmarknaden att växa 7,2 procent per år enligt en undersökning genomförd av PwC (Global Entertainment & Media Outlook: 2012-2016, PricewaterhouseCoopers, 2012). Branschen har under de senaste åren genomgått en större förändring. Från att vara driven av och totalt dominerad av de stora AAA-spelen är marknaden nu mycket mer fragmenterad med ett enormt utbud av spel på ett flertal olika plattformar, så som Smartphones, Surfplattor, Internet och nedladdningsbara spel etc. Spelmarknaden som helhet väntas fortsätta att växa och den största ökningen väntas inom segmenten nedladdningsbara spel och mobilspel.

Under 2011 uppgick omsättningen i spelmarknaden till cirka 58,7 miljarder USD, vilket var en ökning med 2,1 procent jämfört med 2010. Det innebär att inbromsningen som påbörjades 2009/2010 fortsatte. En inbromsning jämfört med rekordåren 2007 och 2008 då branschen ökade med 25,3 respektive 20,2 procent. Men tillväxten väntas åter tillta och PwC prognostiserar en årlig tillväxt med 7,2 procent fram till 2016. Undersökningen från PwC visar också att marknaden för nedladdningsbara spel, till skillnad från konsolspel, har vuxit markant de senaste åren från en omsättning på 12,9 miljarder USD under 2009 till 16,8 miljarder USD under 2011. Framöver väntas marknaden för nedladdningsbara spel fortsätta att växa starkt med en årlig tillväxt på cirka 13,3 procent årligen fram till 2016. Marknaden för konsolspel som de tre senaste åren minskat förväntas öka igen men ganska blygsamt. 2015 förväntas nedladdningsbara spel omsätta nästa lika mycket som konsolspelsmarknaden, som historiskt varit den största spelkategorin. 2016 förväntas nedladdningsbara spel omsätta nästan en 1 miljard USD mer än konsolspel.

## SPELBRANSCHENS UTVECKLING (MILJARDER USD)



Källa PwC rapport 2012-2016 sid 350

## SPELBRANSCHENS VÄRDEKEDJA

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

### UTVECKLARE

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

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

Det blir allt vanligare att spelutvecklaren blir sin egen förläggare. Tidigare var detta ovanligt, men i takt med att marknaden för nedladdningsbara spel växer och dessa spel inte behöver distribueras via återförsäljare blir denna affärsmodell allt vanligare. I bland annat Appstore, Android Store och Steam har spel som utvecklaren själv förlägger ökat explosionsartat.

## FÖRLÄGGARE

Förläggarnas roll kan vara att kommersialisera spel-idéer och ta ett helhetsansvar för produkten genom att finansiera dess utveckling, övervaka produktionen, testa, anpassa, tillverka samt ofta även distribuera slutprodukten till återförsäljare. I dessa fall äger förläggaren ofta rättigheterna och själva utvecklingen/produktionen läggs ut på oberoende spelutvecklare eller förläggarens interna spelutvecklingsstudios. Förläggaren kan även vara distributör, d.v.s. ansvara för spelets lansering, marknadsföring och distribution. I det senare fallet kan rättigheterna ägas av spelutvecklaren och det förekommer att utvecklaren och förläggaren delar på finansieringen av produktionen.

Många förläggare har omfattande kriterier som måste uppfyllas för att en oberoende spelutvecklare ska vara intressant nog att träffa avtal med. Förläggarna är mycket noggrannare än tidigare i sin urvalsprocess på grund av högre projektbudgetar. Helst väljer de att samarbeta med utvecklare som har en bevisad historik med tidigare framgångsrika produktioner.

Branschen har de senaste åren genomgått en konsolidering där många små och medelstora förläggare har gått samman eller gått omkull. Branschen domineras idag av några få stora förläggare, en struktur som liknar den i film- och musikbranschen.

## ÅTERFÖRSÄLJARE

Återförsäljare utgörs av butiker, stormarknader, internetbutiker och andra detaljister. Majoriteten av spelen säljs idag via detaljistledet, vilket väntas vara den dominerande försäljningskanalen även de närmaste åren. Trenden är att försäljningen via internet (där konsumenten laddar ner spelet direkt från utvecklaren eller förläggaren via internet) kontinuerligt ökar.

## SPELPLATTFORMSÄGARE

De tre viktigaste plattformägarna, Microsoft (Xbox 360), Sony (PlayStation 3, PSP) och Nintendo (Wii, DS) kontrollerar användningen av deras respektive spelplattformar. För att en förläggare eller spelutvecklare ska kunna utveckla ett spel till någon av plattformarna krävs godkännande, licens samt access till utvecklingsverktyg. Spelplattformägarna utgör även några av branschens största förläggare. De har även förvärvat spelutvecklare för att få egen produktion av spel. Förväntan är att en ny generation konsoler kommer inom några år, med Wii U redan nu till årsskiftet.

## KONSULTER / OUTSOURCING

I takt med att utvecklingsbolag söker större flexibilitet och bättre kontroll på personalsammansättningen blir det vanligare att bolag behåller en kärna av produktion och kreativ kompetens inom bolaget och i större utsträckning använder sig av underkonsulter eller företag som är specialiserade på outsourcing av en specifik kompetens. Detta har öppnat upp för en ny nisch på spelmarknaden. De outsourcingbolag som är vanligast idag är de som är specialiserade på grafisk produktion.

## STARBREEZE ROLL I VÄRDEKEDJAN

Tidigare har Starbreeze tagit den mest traditionella rollen som utvecklare i spelbranschens värdekedja. Denna rollfördelning innebär att förläggaren betalar för utvecklingen och då oftast är den som äger rättigheterna och som också kontrollerar projektet både finansiellt och kreativt. För att få betalt måste spelutvecklaren få de på förhand uppsatta delleranserna godkända.



Med nya försäljningskanaler som Appstore och Steam blir gränsen mellan utvecklare och förläggare mer flytande. I och med att Starbreeze framöver kommer att koncentrera utvecklingen till egna spel där vi äger rättigheterna kan bolaget i dessa fall komma att ha rollen både som utvecklare och som förläggare.



## DRIVKRAFTER OCH TRENDER

### LANSERING AV NYA GENERATIONER AV SPELKONSOLER

Marknaden drivs delvis framåt genom lanseringen av nya spelkonsoler, som skapar möjligheter att göra alltmer tekniskt avancerade spel. Detta har historiskt gjort att marknaden rört sig i tillväxtintervall om 5-6 år i taget. Den nuvarande konsolcykeln inleddes runt 2005 med lanseringen av Xbox 360 och PlayStation 3. Redan till slutet av detta år beräknas den nya generationen konsoler komma där Wii U är först ut.

### NYA SPELGENRER OCH FORMAT

Marknaden berikas ständigt med nya typer av spelgenrer som musikspel, träningsspel och "brain training". Det tillkommer också kontinuerligt nya spelplattformar och kanaler som iPhone, iPad och Facebook.

### FORTSATT OCH ÖKAT FOKUS PÅ BÄSTSÄLJARE OCH UPPFÖLJARE

Trenden för utvecklingen av stora dyra spelprojekt är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Det gör att det blir allt viktigare för spelutvecklare att få stora produktionsbudgetar och möjligheten att samarbeta med de stora spelförläggarna. Spel för Xbox 360, PlayStation 3 och PC har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10-35 miljoner USD. Det är ökat fokus

på uppföljare till redan framgångsrika spel, så kallade sequels, då dessa produktioner generellt anses innebära lägre risk för förläggaren, både i utvecklingsfasen och i lanseringsfasen. Dessutom anses det generellt finnas större intäktsmöjligheter.

### NEDLADDNINGSBARA SPEL

Parallellt med att det görs färre stora dyra spel så ökar produktionen av antalet nedladdningsbara spel. Utbudet ökar på Steam (PC), XBOX Live och PlayStation Network och även för nya format som iPhone och iPads. Budgetarna är idag relativt små men i framtiden kommer vi att få se allt högre produktionsvärden även inom nedladdningsbara spel. Eftersom utvecklingsbudgetarna är lägre blir det även lättare för nya aktörer att ta sig in på marknaden. Trenden är också att utvecklare oftare väljer att förlägga sina egna spel inom detta segment.

### GAMLA SPEL I NY TAPPNING

En tydlig trend är att göra en remake av ett äldre spel eller en ren anpassning, portning, av ett äldre spel till en ny plattform. Det är exempelvis vanligt att använda rättigheterna till ett äldre spel och göra en ny version som går att spela på en ny plattform som exempelvis Xbox.

## KONKURRENS

Varje år lanseras mer än 300 nya spel på den internationella marknaden och då har man inte räknat med alla spel som släpps på bland annat Appstore. Starbreeze konkurrerar med andra spelutvecklare från hela världen på en mycket konkurrenssatt marknad där man ofta bedöms efter framgången för det senaste verket.

Det finns omkring ett 20-tal oberoende spelutvecklare som kan ses som Starbreeze direkta konkurrenter och dessa finns framför allt i Storbritannien, USA och Kanada. Dessutom finns viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos exempelvis EA, Sony och Microsoft.

Starbreeze har ett mycket bra renommé i branschen. Starbreeze senaste släppta titlar har haft över 80 procent i genomsnittligt recensionsbetyg enligt Metacritic.com, och det är få av konkurrenterna som kan matcha dessa kritikframgångar.

I många andra underhållningsformer saknas tydlig koppling mellan recensionsbetyg och kommersiell framgång, men i spelbranschen anses denna koppling vara stark.

I vissa länder, exempelvis Kanada, subventioneras spelutveckling. Detta leder till en viss snedvridning av konkurrensen då det bland annat i Sverige inte ges några skatte-subventioner.

# HISTORIK

## 1998

- > Bolaget grundas under namnet **O3 Games AB**.

## 2000

- > The Outforce lanseras för PC, med Pan Interactive som förläggare.
- > Bolaget noteras på Aktietorget.
- > Starbreeze Studios AB förvärvas.
- > Utvecklingen av Enclave påbörjas, med Swing Entertainment som förläggare.

## 2001

- > Bolaget godkänns som utvecklare av spel till Microsofts plattform Xbox.

## 2002

- > Enclave lanseras för Xbox.
- > Utvecklingen av Knights of The Temple påbörjas, med TDK Recording Media Europé SA som förläggare.
- > Utvecklingen av The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay påbörjas, med Vivendi Games som förläggare.
- > Bolagets namn ändras från **O3 Games AB** till **Starbreeze AB**.

## 2003

- > Enclave lanseras för PC.
- > Starbreeze erhåller priset för mest förbättrade utvecklare, "Most improved studio" vid Develop Industry Excellence Awards i London.

## 2004

- > Knights of the Temple lanseras för Xbox, PlayStation 2, NGC & PC.
- > The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay lanseras för Xbox & PC.
- > Utvecklingen av The Darkness påbörjas, med Majesco Entertainment som förläggare.

## 2005

- > Majesco Entertainment säljer rättigheterna avseende The Darkness till 2KGames.

## 2006

- > Utvecklingen av The Chronicles of Riddick – Assault on Dark Athena påbörjas, med Vivendi Games som förläggare.

## 2007

- > The Darkness lanseras för PlayStation 3, Xbox 360 & PC.
- > Starbreeze påbörjar utveckling av ett AAA-spel för Electronic Arts.

## 2008

- > Starbreeze påbörjar utveckling av ytterligare ett AAA-spel för Electronic Arts.
- > Vivendi Games/Activision säljer rättigheterna avseende The Chronicles of Riddick – Assault on Dark Athena till Atari.

## 2009

- > The Chronicles of Riddick – Assault on DarkAthena lanseras för PlayStation 3, Xbox 360 & PC.

## 2010

- > Det ena av bolagets två pågående utvecklingsuppdrag med Electronic Arts läggs ner.

## 2011

- > Starbreeze startar produktionen av ett nedladdningsbart spel tillsammans med manusförfattaren och filmmakaren Josef Fares och The Story Lab AB.
- > Payday - The Heist lanseras av OVERKILL Software.

## 2012

- > I februari lanseras Syndicate för PlayStation 3, Xbox 360 & PC.
- > Starbreeze förvärvar OVERKILL Software.
- > Starbreeze projekt med Josef Fares får namnet Brothers - A Tale of Two Sons.

# SPELPORTFÖLJ



## SYNDICATE

Utvecklingen av Syndicate påbörjades 2008 i samarbete med Electronic Arts för plattformarna Xbox 360, PlayStation 3 och PC. Syndicate bygger på det spel med samma namn som släpptes 1993 men uppdaterat till en 1:a persons-vy där du spelar Syndicate-agenten Miles Kilo. Senare under produktionen tillkom ett co-op 4 spelare läge, vilket starkt bidrog till att stärka kopplingarna till originalet.

Syndicate släpptes februari 2012 och de genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 75 % för PS3, 74 % för Xbox 360.

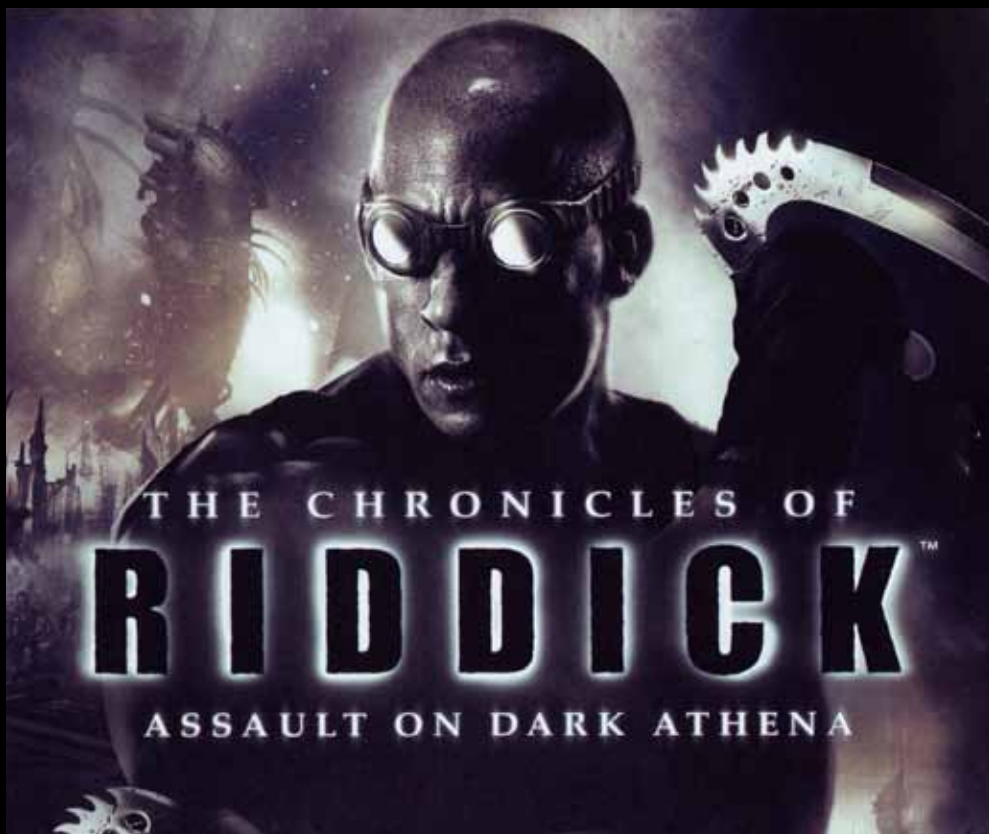


## PAY DAY – THE HEIST

PAYDAY™: The Heist är ett nytt och spännande nedladdningsbart spel designat för att ge en unik prägel på First Person Shooter-genren. Det går ut på att spela ihop med sina vänner och ta rollen som de härdade karriärsbrottslingarna Dallas, Chains, Hoxton och Wolf som är i en ständig strävan efter nästa stora kupp. Det är en intensiv, skitig och oförlåtande episodisk kooperativ shooter som låter spelare jobba ihop för att genomföra det perfekta brottet. PAYDAY™: The Heist är fullmatat med kaxig attityd, episk Hollywood-inspirerad action och nästan oändlig återspelbarhet.

Utvecklingen av PAYDAY™: The Heist påbörjades våren 2010 tillsammans med förläggaren SONY ONLINE ENTERTAINMENT. Spelet lanserades hösten 2011 till Steam på PC och PlayStation Network på PlayStation 3.

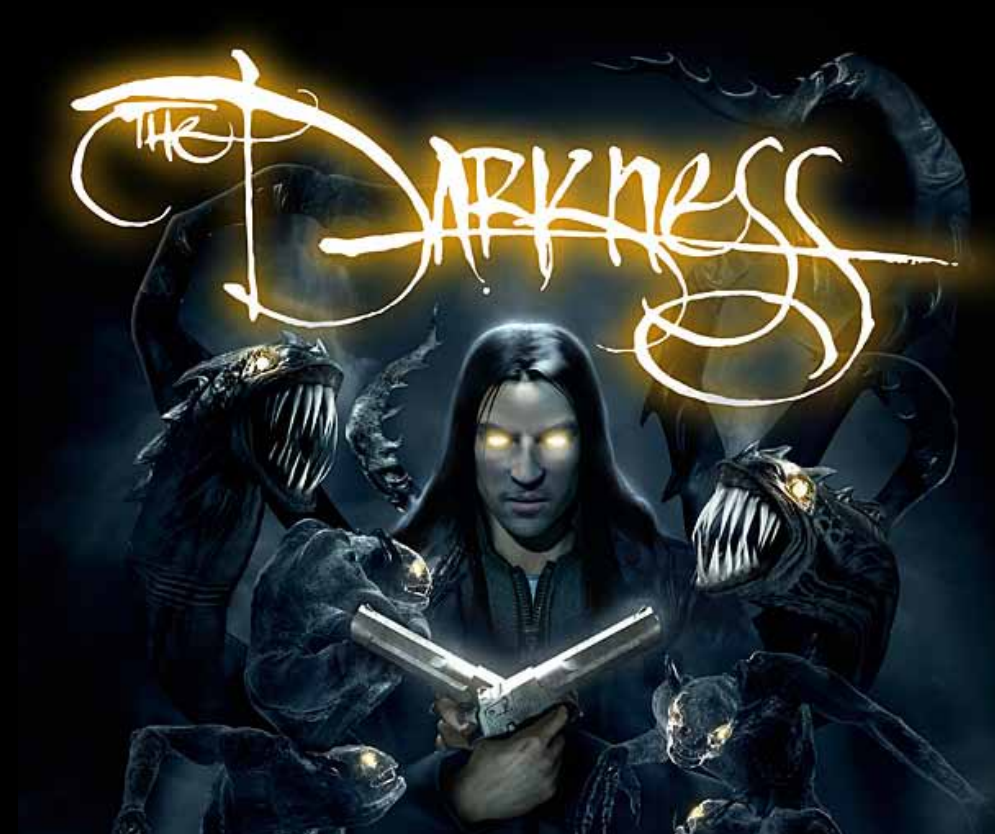
PAYDAY™: The Heist vann NVGTR-priset för bästa Original Action Game 2011. AAA-spel som BULLETSTORM och RAGE var bland de nominerade. PAYDAY™: The Heist var även nominerat i kategorin Original Dramatic Score, New IP. NVGTR-priset delas ut av National Academy of Video Game Testers and Reviewers, som består av 640 speljournalister och professionella speltestare.



## THE CHRONICLES OF RIDDICK - ASSAULT ON DARK ATHENA

Utvecklingen påbörjades 2006 tillsammans med förläggaren Vivendi Games. Det började som ett mindre projekt med syftet att porta det gamla Escape from Butcher Bay till den nya generationens spelkonsoler Xbox 360 och PlayStation 3. Så småningom utökades produktionen med mer tid och en större budget. Spelet innehåller tre delar: En omarbetad version av Butcher Bay, en ny fullängdskampanj "Assault on Dark Athena" samt multiplayer.

I oktober 2008 förvärvade Atari rättigheterna till spelet. Spelet lanserades i april 2009. De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 % för Xbox 360-versionen, 81 % för PS3-versionen och 80 % för PC-versionen. Game Informer, världens största speltidning med cirka 3,5 miljoner läsare per månad, gav spelet 95 % i betyg.



## THE DARKNESS

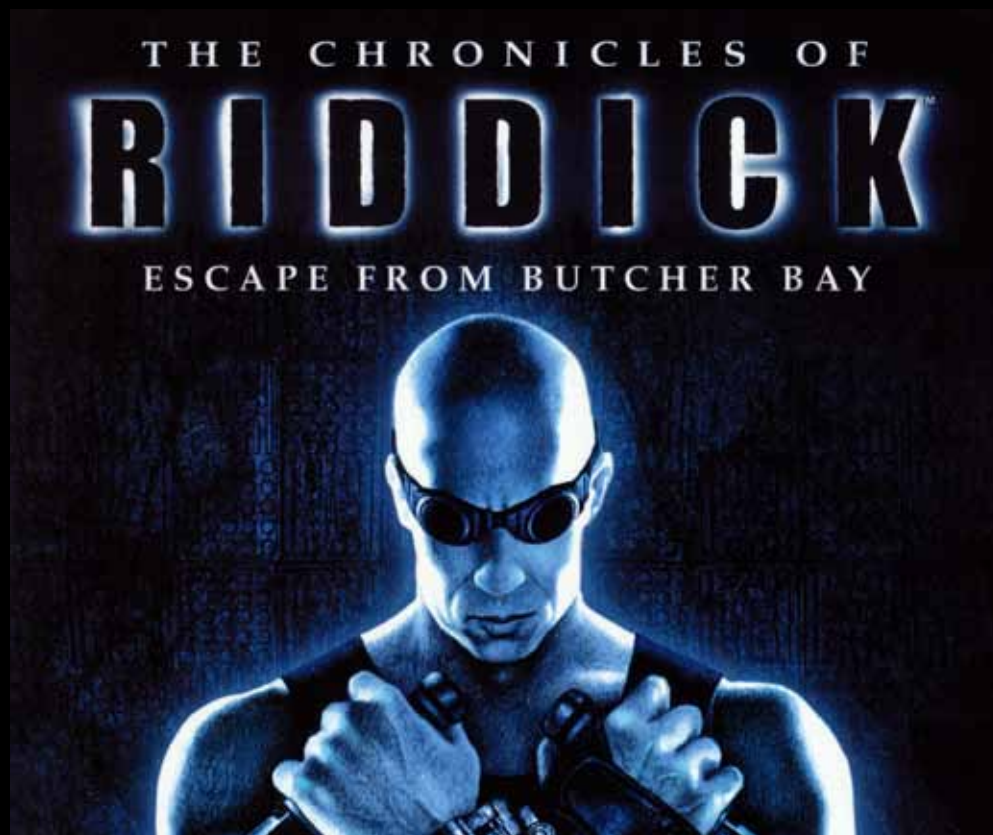
The Darkness är ett story-drivet action/adventure-spel som handlar om Jackie Estacado, som är en avhoppad maffiamedlem i New York, som blir besatt av en uråldrig demon som ger honom vissa övernaturliga krafter.

Karaktärerna i spelet är baserade på karaktärer från serietidningen The Darkness, från Top Cow Comics i Santa Monica.

Utvecklingen påbörjades hösten 2004 tillsammans med förläggaren Majesco Entertainment. I slutet av 2005 förvärvade 2K Games rättigheterna till spelet. Spelet lanserades sommaren 2007 för Xbox 360 och PlayStation 3.

De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 % för Xbox 360 och 80 % för PS3.





### THE CHRONICLES OF RIDDICK: ESCAPE FROM BUTCHER BAY

Spelet bygger på karaktären Riddick från filmerna Pitch Black och The Chronicles of Riddick. Det utvecklades tillsammans med Vivendi Games under perioden 2002-2004 för Xbox och PC, och lanserades tillsammans med filmen The Chronicles of Riddick under sommaren 2004.

Spelet erhöll mycket goda betyg. På Metacritic.com fick spelet 89 % för Xbox och 90 % för PC. The official Xbox magazine skrev att Riddick var: "The best looking Xbox game we've ever seen. And we've seen them all".

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



### KNIGHTS OF THE TEMPLE

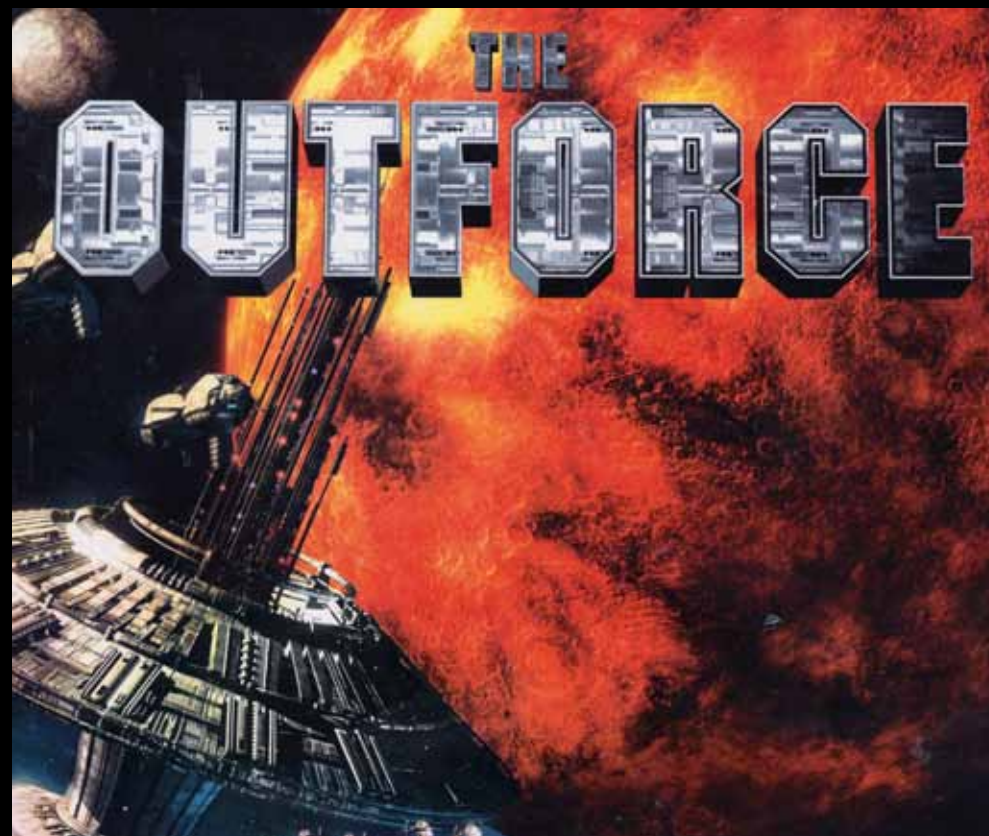
Spelet utvecklades under perioden 2002-2004 tillsammans med förläggaren TDK Recordings i Tyskland och lanserades 2004 för Xbox, PlayStation 2, Gamecube och PC.



## ENCLAVE

Enclave utvecklades under perioden 2001-2003 tillsammans med förläggaren Swing Entertainment.

Enclave vann, innan lanseringen, det prestigefyllda priset "Best Action Game" på spelmässan E3 i Los Angeles 2001. Spelet lanserades sommaren 2002 för Xbox i USA och Europa och var bolagets första spel till spelkonsoler. I mars 2003 lanserades Enclave även för PC i USA.



## THE OUTFORCE

The Outforce var bolagets första spelutvecklingsuppdrag, och utgjorde en viktig kunskaps- och marknadsplattform. Spelet lanserades hösten 2000 för PC. Förläggare av The Outforce var svenska Pan Interactive.

# SPELUTVECKLINGSPROCESS

## FOKUSERAD & ROLIG ARBETSMILJÖ SKAPAR FRAMGÅNGSRIKA PROJEKT

### PRODUKTIONSMETODIK

Starbreeze produktionsmetodik bygger på en kombination av så kallad "lätttrörlig utveckling" och traditionell planering. Olika faser av produktionscykeln kräver olika typer projektmetodik eftersom målen skiljer sig väsentligt mellan koncept-, produktions- och leveransstadiet.

Starbreeze har i sin produktion valt att hämta inspiration från "Scrum". Scrum går i korthet ut på att arbeta i projekt med tvärfunktionella grupper som arbetar iterativt. Målet är att skapa en fokuserad och rolig arbetsmiljö där gruppen känner ägandeskap och ansvar, som i sin tur ska leda till framgångsrika projekt.

### PROJEKTORGANISATION

Ytterst ansvariga i projektet är Game Director och Producer. Game Director är ytterst ansvarig för spelvisionen och att den kommuniceras till alla parter. Producenten har det övergripande ansvaret för att spelprojektet håller sig inom budget och levereras i tid.

Game Director kan till sin hjälp ha en Art Director som driver den visuella visionen, Game Designers som designar spelmekaniker och Writers som skriver. Producenten kan till sin hjälp ha Associate Producers eller andra medproducenter.

I produktionen arbetar bland annat Level designers, Environment Artists, Animators, Audio designers, Audio Composers, Concept artists, Gameplay Programmers och Quality Assurance.

### KOMPETENSOMRÅDEN

#### PRODUCTION, CREATIVE DIRECTION

##### Producer

Producenten har det övergripande ansvaret för att ett spelprojekt håller sig inom budget samt levereras på tid. I producentens arbetsuppgifter ingår att hålla en övergripande planering för projektet samt vara involverad i kommunikationen med bolagets förläggare.

##### Game Director

Ytterst ansvarig för projektvisionen. Game Directorn kommunicerar även i stor utsträckning med förläggaren för att lösa kreativa utmaningar samt garantera att kvaliteten är hög.

##### Art Director

Ansvarar för den visuella visionen i spelet och arbetar under Game Directorn. I arbetsuppgifterna ingår att planera och visualisera visionen.

##### Game Designer

Designar de mekaniker som används i spelet. De arbetar direkt under Game Directorn och är med och tar fram stommen till spelet.

##### Writer

Ansvarar för att skriva manus till spelets berättelse och dialog.

#### CONTENT CREATION AND IMPLEMENTATION

##### Gameplay

Utvecklar game play i spelet, vilket bland annat innebär att bestämma vilka fiender spelaren ska möta och vad spelaren ska göra och uppleva i spelet.

##### Animation

Producerar animationsdata till spelet och utvecklar de berättande delarna i spelet.

##### Level Designer

Bygger de banor/miljöer som används i spelet.

##### Character och 3D artist

Modellerar de karaktärer och objekt som används i spelet utifrån de koncept som tas fram av Art Directorn.

##### Texture Artist

Bygger de texturer som används i spelets miljöer.

##### Effect Artist

Utvecklar de effekter som syns i spelet.

##### Concept Artist

En konstnär som tar fram förslagor för de modeller och miljöer som ska finnas i spelet.

##### Media Artist

Producerar de rörliga filmer som används i spelet.

##### Audio

Den huvudsakliga uppgiften är att skapa och arrangera den musik och skapa ljud som används i spelet.

#### PROGRAMMING

##### Game Programming

Utvecklar de system som är specifika för ett visst spelprojekt. Detta innefattar sådant som vapen, artificiell intelligens och effektsystem.

#### TECHNOLOGY

##### Engine programmer

Motorprogrammeraren utvecklar och modifierar den grundläggande teknologin som finns i spelmotorn.

##### Tool Programmer

Verktysprogrammerarens arbete liknar motorprogrammerarens, men fokus ligger på de verktyg som används för att utveckla spelen.

##### QA

Den huvudsakliga uppgiften är att hitta problem i spelet och rapportera dessa så att de kan åtgärdas.

# PÅGÅENDE SPELUTVECKLING

## **BROTHERS - A TALE OF TWO SONS**

Starbreeze utvecklar ett nedladdningsbart spel i samarbete med filmregissören och manusförfattaren Josef Fares och The Story Lab AB. Josef Fares slog igenom med filmen "Jalla! Jalla!" (2000) och har sedan dess gjort biosuccéer så som "Kopps" (2003), "Zozo" (2005) och "Farsan" (2010). I och med samarbetet med Starbreeze kan han addera titeln Game Designer.

Projektet som tidigare benämnts som "P13" får namnet "Brothers - A Tale of Two Sons" och förläggs av 505 Games på Xbox LIVE® Arcade, PlayStation®Network och PC. 505 Games går även in som finansiär för den fortsatta utvecklingen i form av royaltiförskott. Spelet kommer att finnas till försäljning våren 2013.

Spelet handlar om två bröder och deras döende far, där du tar bröderna på deras resa för att hitta ett botemedel.

## **PAYDAY 2**

PAYDAY 2 är uppföljaren till PAYDAY - The Heist. Ett framgångsrikt FPS där du tar rollen som en av fyra karriärsbrottslingar. Spelet har över 700 000 spelare och var ett av de mest framgångsrika spelen på Sony PlayStations Home Network, PSN under hösten 2011 när det släpptes.

Starbreeze och 505 Games har ingått ett samarbetsavtal avseende PAYDAY 2. 505 Games är nu förläggare för spelet och kommer att sköta distribution, marknadsföring och PR för produkten samt även gå in som finansiär för den fortsatta utvecklingen i form av royaltiförskott. Starbreeze äger även fortsättningsvis spelrättigheterna.

## **STORM**

Starbreeze driver ett nytt spelprojekt med arbetsnamnet Storm. Spelet bygger på ett egenutvecklat koncept och baseras på en "free 2 play" liknande affärsmodell.

# MEDARBETARE

## HUMANKAPITALET ÄR BOLAGETS VIKTIGASTE RESURS

### MEDARBETARPROFIL

Starbreeze är ett utpräglat kunskapsföretag där medarbetarnas kompetens är avgörande för företagets utveckling. En hög andel av Starbreeze medarbetare har akademisk utbildning. Akademisk utbildning är dock inget krav. Vid rekrytering ser Starbreeze främst till personen och dess kompetens.

De anställda på Starbreeze har en kompetensmix som är anpassad för att omfatta samtliga viktiga moment vid spelutveckling. Detta innebär att bolaget har specialister inom exempelvis spelprogrammering, spelgrafik, ljud och illustration samt personer med kompetens inom projektledning (läs om de olika kompetensområdena i avsnitt Spelutvecklings-process).

Vid rekrytering arbetar Starbreeze globalt. Utförd prestation och individens potential värderas och är helt oberoende av vem personen är eller var personen befinner sig. Spelutveckling är av tradition en rörlig bransch, där det är relativt vanligt att personer väljer att byta stad, land eller kontinent för att börja jobba på Starbreeze.

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2012 till 64 personer (92 personer). Medelantalet heltidsanställda för året 2011/2012 uppgick till 77 personer (105 personer). Medelåldern är 32 år och könsfördelningen är 59 män och 5 kvinnor.

### HUMANKAPITALET ÄR BOLAGETS VIKTIGASTE RESURS

Att rekrytera och behålla en hög kompetens inom Starbreeze kompetensområden är en viktig konkurrensfördel. Starbreeze har en stark ambition att vara en attraktiv arbetsplats. Verksamheten kännetecknas av högt tempo, en platt organisation och korta beslutsvägar. Målet är att personalen ska känna att de har möjlighet att påverka både sin egen och företagets utveckling.

### JÄMSTÄLLDHET

Starbreeze jämställdhetsarbete ska följa upp och förbättra jämställdheten mellan anställda kvinnor och män. Jämställdhet ses som en viktig del av en god personalpolitik. I bolagets verksamhet ska jämställdhetsfrågor beaktas och bedrivs. Det betyder att den verksamhet som ska bedrivs ska ske könsneutralt samt att spelutvecklingsarbetet ska präglas av jämställdhet.

Mål för Starbreeze jämställdhetsarbete:

- > Att alla medarbetares resurser utvecklas och tas till vara
- > Att kvinnor och män har samma löne- och arbetsvillkor och utvecklingsmöjligheter
- > Att kvinnor och män har samma möjligheter att kombinera arbete och familjeliv

Starbreeze verkar i en traditionellt mansdominerad bransch. Målet är att kontinuerligt öka andelen kvinnliga medarbetare. Vid tillsättandet av vakanser eller ny tjänst ska en extra insats göras för att rekrytera kvinnor. Urval ska ske enligt principen positiv särbehandling, det vill säga vid likvärdiga kvalifikationer bör kvinnor prioriteras om de är underrepresenterade.

I och med spelutvecklingsbranschens mognad, framväxten av bra spelutvecklingsutbildningar i Sverige samt utexaminering av fler kvinnor är förhoppningen att möjligheten att rekrytera kvinnor med nödvändiga branschkunskaper ska förbättras.

### PERSONALPOLITIK

Grunden för Starbreeze lönepolitik är att lönen sätts individuellt med hänsyn till tjänstens art och svårighetsgrad samt den anställdes kvalifikationer och arbetsinsats.

Starbreeze har som målsättning att erbjuda:

- > Marknadsmässiga löner
- > Tydliga karriärvägar
- > Utbildning och kunskapsdelning
- > En arbetsplats präglad av öppen stämning, positiv attityd och starkt kamratskap
- > En multinationell och mångkulturell arbetsplats som erbjuder spännande kontakter

## MEDARBETARE

### BONUS PÅ ROYALTY

I dotterbolaget OVERKILL Software har ett antal anställda ersättningsvillkor innebärande en lägre fast lön och en rörlig lön i form av bonus på royalty på sålda spel.

Vid förvärvet av OVERKILL Software upprättades avtal om engångsbonus till sex nyckelpersoner i OVERKILL Software. Bonusen beräknas på royalty på sålda spel och utfaller om vissa förutsättningar faller in.

### PERSONALOPTIONSPROGRAM

På bolagstämman den 22 maj 2012 fattades beslut om att inrätta ett personaloptionsprogram till nyckelpersoner i OVERKILL Software. Detta var ett av villkoren för förvärvet av bolaget. 37,3 miljoner personaloptioner har tilldelats 6 nyckelpersoner i dotterbolaget OVERKILL Software.

### TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Styrelsen avser att föreslå årsstämman att en nyckelperson skall erbjudas deltagande i optionsprogram genom vilket den anställde kan komma att erbjudas att förvärva teckningsoptioner med därmed följande rätt till aktie-teckning.

### ARBETSMILJÖ

En god och säker arbetsmiljö är en viktig strategisk fråga för Starbreeze. Målsättningen med Starbreeze arbetsmiljöarbete är att skapa en fysiskt, psykiskt och socialt sund och utvecklande arbetsplats för alla medarbetare, där risker för arbetsskador och arbetsrelaterad ohälsa förebyggs.

Starbreeze utvärderar löpande företagets insatser inom arbetsmiljöområdet för att kunna göra ständiga förbättringar i det dagliga arbetsmiljöarbetet. Arbetets krav ska anpassas till de anställdas förutsättningar i såväl fysiskt som psykiskt avseende. Åtgärder som förbättrar arbetsmiljön ger positiva effekter för såväl den enskilde som företaget.

Uppgiften att skapa en god arbetsmiljö ställer stora krav på såväl företaget som den enskilde. Arbetsmiljöverksamheten är en för företaget och de anställda gemensam angelägenhet. Den ska bedrivas i samverkan där alla har ansvaret att medverka. Åtgärder för att förändra arbetsmiljö ska präglas av den helhetssyn på alla de faktorer som påverkar människan i arbetet.

Bevakning och utveckling av arbetsmiljön ska utgöra en naturlig del i alla verksamheter inom företaget. Personalen ska inte bara veta vilka risker som kan finnas utan också kunna undvika riskerna.

### VÄRDERINGAR

Det finns ett antal värderingar som ska genomsyra allt vi gör på Starbreeze. Genom att leva efter dessa värderingar ska vi uppfattas som den mest attraktiva arbetsgivaren i branschen.

#### KREATIV FRIHET

- > Det ska finnas utrymme för kreativ frihet i utvecklingen av våra spel
- > Vi ska ha frihet att jobba med de spel vi brinner för
- > Det är kreativ frihet inom uppsatta tids- och kostnadsramar

#### GLÄDJE

- > Det ska vara kul att jobba på Starbreeze
- > Men ska vara glad och stolt över att vara en del av Starbreeze

#### KVALITET

- > Vi ska leverera kvalitet i hela arbetsprocessen - från hur vi gör saker till hur slutresultatet blir
- > Vi ska skapa högkvalitativa upplevelser. Användaren ska alltid känna att den tid han/hon väljer att lägga på våra spel ska vara värt det

#### VÄRDEN

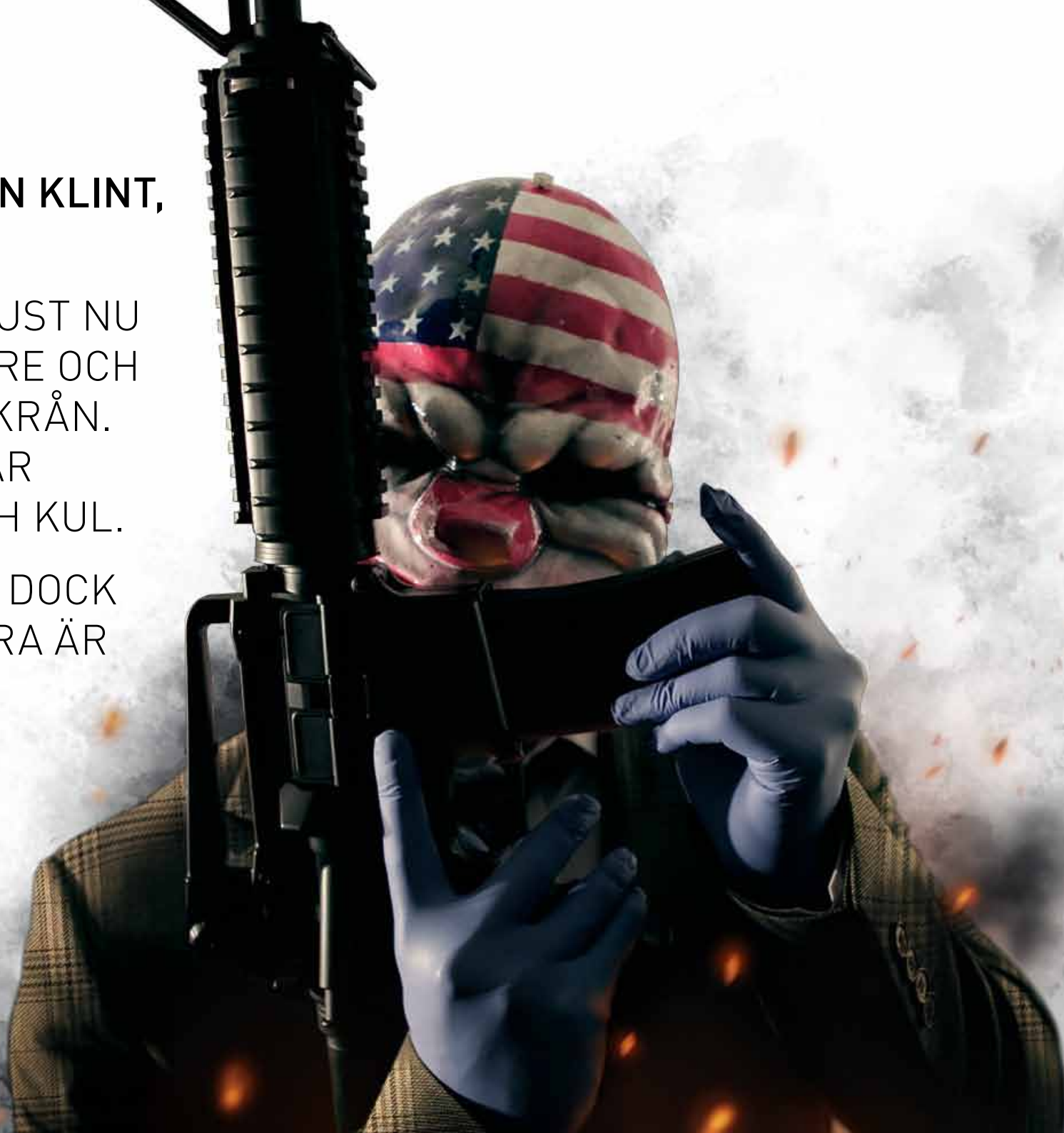
- > Vi skall bygga värden för Starbreeze
- > Vi skall bygga värden för våra ägare
- > Vi skall bygga värden för våra kunder

MEDARBETARE NYCKELTAL	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Medelantal anställda	77	105	111
Antal anställda vid årets slut	64	92	114
Andel kvinnor, %	7,8	8,7	7,9
Genomsnittsålder, år	32	31	31
Nettoomsättning per anställd, (TSEK)	340	556	742

**BO ANDERSSON KLINT,  
PRODUCER**

PAYDAY BLIR JUST NU  
STÖRRE, BÄTTRE OCH  
FÅR MER BANKRÅN.  
FRANCHISET ÄR  
STENHÅRT OCH KUL.

DET BÄSTA ÄR DOCK  
— ATT DET BARA ÄR  
BÖRJAN!





# AKTIEN & ÄGARE

## AKTIEN

Starbreeze aktie är noterad på AktieTorgets lista sedan 2000. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875.

En handelspost omfattar 1 aktie. Den 30 juni 2012 var aktiekursen 0,07 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 97 MSEK.

Under juni 2012 genomfördes en nyemission som tillförde 433 181 551 nya aktier. Aktierna registrerades den 2 juli 2012.

Under juni 2012 förvärvades, genom en apportemission, samtliga aktier i OVERKILL Software för 200 000 000 nyemitterade aktier i Starbreeze AB.

Under räkenskapsåret (juli 2011 – juni 2012) noterade aktien som högst till 0,18 SEK den 12 september 2012 och

## AKTIEKURSENS UTVECKLING



som lägst till 0,05 SEK den 20 april, den 3, 7, 9 och 16 maj 2012. Omsättningen under 2011/2012 uppgick i genomsnitt till cirka 3 409 804 aktier per dag till ett värde av i genomsnitt 486 951 SEK.

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för Starbreeze-aktien under perioden januari 2006 till september 2012, jämfört med OMX30 index.

## AKTIEKAPITALET

Enligt Starbreeze bolagsordning, fastställd av extra bolagsstämma i maj 2012, ska aktiekapitalet utgöra lägst 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000.

Under fjärde kvartalet genomfördes en företrädesemission som ökade aktiekapitalet med 8 663 631 SEK och antalet aktier med 433 181 551 stycken.

Under juni 2012 förvärvades, genom en apportemission, samtliga aktier i OVERKILL Software för 200 000 000 nyemitterade aktier i Starbreeze AB.

Per den 30 juni 2012 var antalet utestående aktier, inklusive aktierna som registrerades den 2 juli 2012, 1 383 084 507 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 27 661 690 SEK. En aktie medför en röst. Varje röstberättigad får vid årsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Starbreeze tillgångar och vinst.

## UTESTÅENDE OPTIONER

Starbreeze har inrättat ett personaloptionsprogram omfattande 37,3 miljoner personaloptioner till 6 nyckelpersoner i OVERKILL Software.

42,8 miljoner teckningsoptioner har emitterats till dotterbolaget Starbreeze Studios i syfte att säkra leverans enligt personaloptionsprogrammet. Antalet nyckelpersoner som erhöll tilldelning blev 6 stycken i stället för 8 och överskjutande teckningsoptioner avses att makuleras.

> För mer information om personaloptionsprogrammet se Not 30.

## ÄGARSTRUKTUR

Starbreeze hade 5 252 aktieägare per den 30 september 2012, varav 140 var utländska. 77,3 procent av antalet aktieägare var män, 18,4 procent kvinnor och 4,3 procent var juridiska personer. Juridiska personers innehav motsvarade 45,5 procent av aktiekapitalet. 97,3 procent av antalet ägare var fysiska personer boende i Sverige och deras innehav motsvarade 95,0 procent av aktiekapitalet. Svenska finansiella företag och institutioner ägde 37,2 procent och övriga svenska företag 4,0 procent av aktiekapitalet. 95,0 procent av aktiekapitalet innehågs av ägare boende i Sverige, 4,3 procent i övriga Europa och 0,7 procent i övriga världen.

## UTDELNINGSPOLICY

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

Styrelsen gör varje år en bedömning av huruvida en utdelning är lämplig, och hur stor den i så fall ska vara, med beaktande av rådande marknadssituation, prognostiserade kassaflöden, eventuella säljroyaltybetalningar, etc.

## AKTIEN & ÄGARE

### AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV ANTALET AKTIER	ÖKNING AV AKTIEKAPITALET	TOTALT AKTIEKAPITAL	TOTALT ANTAL AKTIER	AKTIENS NOMINELLA BELOPP (SEK)
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
2010	Nyemission	374 951 478	7 499 030	14 998 060	749 902 956	0,02
2012	Nyemission	433 181 551	8 663 631	23 661 690	1 183 084 507	0,02
2012	Apportemission	200 000 000	4 000 000	27 661 690	1 383 084 507	0,02

## AKTIEN & ÄGARE

### ÄGARSTATISTIK PER 30 SEPTEMBER 2012

	ANTAL AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV (%)	MARKNADSVÄRDE (KSEK)
10 000 001 -	7	539 356 129	39,00%	43 148
5 000 001 - 10 000 000	17	121 747 164	8,80%	9 740
1 000 001 - 5 000 000	144	296 230 945	21,42%	23 698
500 001 - 1 000 000	182	127 442 644	9,21%	10 195
100 001 - 500 000	868	196 471 085	14,21%	15 718
50 001 - 100 000	632	48 039 064	3,47%	3 843
20 001 - 50 000	973	33 754 988	2,44%	2 700
10 001 - 20 000	747	12 162 222	0,88%	973
5 001 - 10 000	630	5 343 476	0,39%	427
2 001 - 5 000	481	1 899 586	0,14%	152
1 001 - 2 000	255	445 035	0,03%	36
501 - 1 000	161	149 620	0,01%	12
1 - 500	155	42 549	0,00%	3
<b>Totalt</b>	<b>5 252</b>	<b>1 383 084 507</b>	<b>100,00%</b>	<b>110 645</b>

## AKTIEN & ÄGARE

### STÖRSTA ÄGARE PER 30 SEPTEMBER 2012

	ANTAL AKTIER	ANDEL AV RÖSTER & KAPITAL
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	261 415 410	18,90%
Varvtre AB via Remium AB *)	200 000 000	14,46%
Nordnet Pensionförsäkring AB	30 030 567	2,17%
Johansson, Hans	13 125 000	0,95%
Handelsbanken Life & Pension LTD	12 278 750	0,89%
Netfonds ASA, NQI	11 559 249	0,84%
Försäkrings AB Skandia	10 947 153	0,79%
SIX SIS AG, W8IMY	9 596 000	0,69%
Väliluoto, Pauli	9 025 625	0,65%
Ögren, Andre	9 000 000	0,65%
<b>SUMMA DE 10 STÖRSTA ÄGARNA</b>	<b>566 977 754</b>	<b>40,99%</b>
<b>ÖVRIGA AKTIEÄGARE</b>	<b>816 106 753</b>	<b>59,01%</b>
<b>TOTALT ANTAL AKTIER</b>	<b>1 383 084 507</b>	<b>100,00%</b>

\*) Varvtre AB ägs av Bo Andersson Klint och Ulf Andersson.

# STYRELSE & REVISORER



**Mats Alders**, styrelseordförande sedan 2011.  
Ledamot i styrelsen sedan 2010.

**Född:** 1958.

**Utbildning:** civilekonom från Stockholms universitet samt marknadsekonom från DIHM.

**Huvudsaklig sysselsättning:**  
Managementkonsult inom Media och Telekom.

**Bakgrund:** Från 2006 till 2010 var Mats vd och koncernchef för Nordens största TV-produktionsbolag Metronome Film & Television AB och han var bolagets styrelseordförande under perioden april 2010 till april 2011. Tidigare var han bland annat vd och koncernchef på det högteknologiska konsultbolaget CyberCom Group AB.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Anagram Production AB, Pocket Media Group AB, Netadmin Systems AB. Vd för Dandy Invest AB.

**Aktieinnehav:** 1 400 000 aktier.



**Michael Hjorth**, ordinarie ledamot  
Ledamot i styrelsen sedan 2007.

**Född:** 1963

**Utbildning:** filmexamen från Bard Collage, New York.

**Huvudsaklig sysselsättning:** Exekutiv producent på Tre Vänner Produktion AB.

**Bakgrund:** Michael är en av grundarna av produktionsbolaget Tre Vänner. Han har varit med och skapat tv-succéer som Svensson, Svensson, Cleo, Wallander och över 400 reklamfilmer, bland annat serien av reklamfilmer för ICA. Han är även exekutiv producent för bland annat Snabba Cash-filmerna och Camilla Läckbergs Fjällbackamorden.

**Övriga uppdrag:** styrelseledamot i Paradox Entertainment AB (publ.), styrelseledamot i Ftrack AB.

**Aktieinnehav:** 3 082 500 aktier privat och via bolag.



**Gustaf Brandberg**, ordinarie ledamot  
Ledamot i styrelsen sedan 2011.

**Född:** 1974.

**Utbildning:** Civilingenjör från Uppsala universitet 2001. Utbildning från Harvard Business School.

**Huvudsaklig sysselsättning:** Affärsängel och investerare i tillväxtbolag.

**Bakgrund:** Grundare av IT-konsultbolaget Citerus AB 1996 och vd fram till 2006. Från 2006 till 2010 arbetade Gustaf som konsult, konsultchef och säljchef inom Digital Service Design på Tieto.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Gatorhole AB samt Den lille prinsen EF. Styrelseledamot i Isac Brandberg Aktieföretag, FörsäkringsGiro Sveriges AB, Citerus AB, Högtorps Gård AB, Secure Vending Sweden AB, Skeppsholmen företagsutveckling AB samt Inter Indu AB.

**Aktieinnehav:** 1 750 000 aktier via bolag.

## REVISORER

Det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är valda till revisorer.

**Leonard Daun**  
Huvudansvarig revisor

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2000.

**Född:** 1964

Auktoriserad revisor.

# LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



**Mikael Nermark, VD**  
Anställd sedan 2009.

**Född:** 1970

**Utbildning:** Mikael har studerat på Stockholms universitet med huvudinriktning inom ekonomi men även pedagogik och psykologi. Han har en motsvarande kandidatexamen därifrån.

**Bakgrund:** Mikael har mer än tio års branscherfarenhet från främst PAN Vision där Mikael haft flera olika ledande positioner, så som Nordic Product Manager, Marketing Director och sist Business Director. Senast kommer han från den svenska spel utvecklaren GRIN där han var vice vd.

**Aktieinnehav:**  
2 000 000 aktier.



**Bo Andersson Klint, Vice VD**  
Anställd sedan 2012.

**Född:** 1976

**Utbildning:** Bo är civilekonom med strategisk inriktning samt har 12 års vd-erfarenhet sedan tidigare bolag.

**Bakgrund:** Bo har grundat och byggt GRIN AB (1997), FATSHARK AB (2007) samt OVERKILL Software (2009). Organisatoriskt har han byggt upp och ansvarat för bolag från 20 till 300 personer över flera studios. Bo har även 11 släppta spel som Executive Producer och Producer.

**Aktieinnehav:** 100 000 000 aktier via bolag.



**Ursula Bende,  
Ekonomichef**  
Anställd sedan 2005.

**Född:** 1962

**Utbildning:** Ursula har civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola.

**Bakgrund:** Ursula har tidigare bland annat varit ekonomichef hos it-företaget Centrinity, verkstadsföretaget Prometek och tillverkningsföretaget IP Betongelement. Hon har även arbetat som redovisningskonsult hos TRIO-redovisning.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.



**Ulf Andersson, Creative  
director**  
Anställd sedan 2012.

**Född:** 1979

**Utbildning:** Ulf har en 15 år lång spelkarriär. Han gick rakt in i spelbranschen från estetiskt gymnasium.

**Bakgrund:** Ulf har som entreprenör grundat och byggt GRIN AB (1997), FATSHARK AB (2007) samt OVERKILL Software (2009). Ulf har över 11 lanserade spel i sin portfolio som creative director, från next gen FPS spel till banbrytande XBLA produktion. Ulf har också bakgrund som grafiker, programmerare och musiker.

**Aktieinnehav:** 100 000 000 aktier via bolag.



**Dan Åkhagen,  
Personalchef**  
Anställd sedan 2010.

**Född:** 1973

**Utbildning:** Dan är personalvetare från Uppsala universitet.

**Bakgrund:** Dan har jobbat med personalfrågor inom bemanningsbranschen och statlig verksamhet. Han har även en bakgrund inom reklam och marknadsföring.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

# FLERÅRSÖVERSIKT

<b>RESULTATRÄKNING (TSEK)</b>	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>	<b>2008 / 2009</b>	<b>2007 / 2008</b>
<b>Totala intäkter</b>	<b>26 154</b>	<b>58 336</b>	<b>84 323</b>	<b>87 798</b>	<b>61 974</b>
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-49 187	-80 105	-87 301	-71 928	-56 238
<b>Rörelsens resultat före avskrivningar</b>	<b>-23 033</b>	<b>-21 769</b>	<b>-2 978</b>	<b>15 870</b>	<b>5 736</b>
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3 202	-3 763	-3 970	-3 498	-2 373
Nedskrivningar goodwill	-	-	-2 626	-	-
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-26 235</b>	<b>-25 532</b>	<b>-9 574</b>	<b>12 372</b>	<b>3 363</b>
Finansiella intäkter	341	885	1 037	1 016	1 018
Finansiella kostnader	-2	-279	-1 941	-1 032	-2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-25 896</b>	<b>-24 926</b>	<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>
Årets skatt	-126	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-26 022</b>	<b>-24 926</b>	<b>-10 478</b>	<b>12 356</b>	<b>4 379</b>

## FLERÅRSÖVERSIKT

BALANSRÄKNING (TSEK)	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2009-06-30	2008-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	4 187	-	-	2 626	2 626
Övriga immateriella anläggningstillgångar	9 845	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 445	5 665	8 102	9 406	9 212
Långfristiga fordringar	-	-	46 490	3 448	3 314
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 477</b>	<b>5 665</b>	<b>54 592</b>	<b>15 480</b>	<b>15 152</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kundfordringar och övriga fordringar	2 091	19 588	2 862	9 807	1 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 396	6 414	2 553	6 426	2 575
Derivatinstrument	-	-	471	-	-
Kortfristiga placeringar	-	6 273	31 763	42 085	6 324
Likvida medel	32 835	10 042	25 407	21 638	44 487
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>38 322</b>	<b>42 317</b>	<b>63 056</b>	<b>79 956</b>	<b>54 976</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>54 799</b>	<b>47 982</b>	<b>117 648</b>	<b>95 436</b>	<b>70 128</b>
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>					
Eget kapital	62 989	56 450	43 201	30 845	26 466
Årets resultat	-26 022	-24 926	-10 478	12 356	4 379
<b>Summa eget kapital</b>	<b>36 967</b>	<b>31 524</b>	<b>32 723</b>	<b>43 201</b>	<b>30 845</b>
Långfristiga skulder	2 785	-	43 297	-	-
Kortfristiga skulder	15 047	16 458	41 628	52 235	39 283
<b>Summa skulder</b>	<b>17 832</b>	<b>16 458</b>	<b>84 925</b>	<b>52 235</b>	<b>39 283</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>	<b>54 799</b>	<b>47 982</b>	<b>117 648</b>	<b>95 436</b>	<b>70 128</b>
<b>Kassaflöde (TSEK)</b>					
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2008 / 2009	2007 / 2008
Rörelseresultat	-26 235	-25 532	-9 574	12 372	3 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 865	-22 670	-46 060	17 108	36 984
Kassaflöde från investeringsverksamheten	9 122	24 558	7 334	-40 393	-8 795
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 465	-17 300	42 631	-	-
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>22 722</b>	<b>-15 412</b>	<b>3 905</b>	<b>-23 285</b>	<b>28 189</b>



# NYCKELTAL & DEFINITIONER

(TSEK)	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2008 / 2009	2007 / 2008
Nettoomsättning, TSEK	26 154	58 336	82 313	87 375	61 974
EBITDA, TSEK	-23 033	-21 769	-2 978	15 870	5 736
EBIT, TSEK	-26 235	-25 532	-9 574	12 372	3 363
Resultat före skatt, TSEK	-28 596	-24 926	-10 478	12 356	4 379
Rörelsemarginal, %	-100,3	-43,8	-11,6	14,2	5,4
Vinstmarginal, %	-99,0	-42,7	-12,7	14,1	7,1
Soliditet, %	67,5	65,7	27,7	45,3	44,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-76,0	-77,6	-27,6	33,4	15,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-72,7	-45,8	-14,3	35,7	15,3
Kassaflöde per aktie, kr *)	0,00	-0,02	-0,05	0,02	0,04
Eget kapital per aktie före utspädning, kr *)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr *)	0,03	0,03	0,03	0,04	0,03
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,07	0,14	0,20	0,32	0,31
Utdelning per aktie, kr	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, kr *)	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr *) **]	-0,03	-0,02	-0,01	0,01	0,00
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	1 383 084 507	749 902 956	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st **]	1 383 084 507	749 902 956	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Utestående optioner, st	37 261 770	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	802 668 085	593 673 174	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st **]	802 668 085	593 673 174	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antalet anställda i genomsnitt, st	77	105	111	92	68
Antalet anställda vid periodens slut, st	64	92	114	103	86

\*) Historiska nyckeltal har omräknats med det fondemissionselement som uppstått genom den i juni 2012 genomförda företrädesemissionen. Omräkningen baseras på 1 383 084 507 aktier.

\*\*] De i juni 2012 tilldelade personaloptionerna har ej inkluderats i beräkningen.

## NYCKELTAL & DEFINITIONER

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

### RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

### VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

### SOLIDITET

Eget kapital i procent av totalt kapital.

### RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

### RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

### KASSAFLÖDE PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

### RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### EGET KAPITAL

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

### SYSSELSATT KAPITAL

Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

# INNEHÅLL

## FINANSIELL INFORMATION

Förvaltningsberättelse	36	> Not 17 Resultat per aktie	73
Resultaträkning, koncern	45	> Not 18 Utdelning per aktie	73
Koncernens rapport över totalresultatet	46	> Not 19 Immateriella anläggningstillgångar	73
Balansräkning, koncern	47	> Not 20 Materiella anläggningstillgångar	74
Koncernens förändring i eget kapital	49	> Not 21 Långfristiga fordringar	74
Kassaflödesanalys, koncern	50	> Not 22 Finansiella instrument per kategori	75
Resultaträkning, moderbolag	51	> Not 23 Finansiella tillgångars kreditkvalitet	76
Balansräkning, moderbolag	52	> Not 24 Derivatinstrument	77
Moderbolagets förändring i eget kapital	54	> Not 25 Kundfordringar & andra fordringar	77
Kassaflödesanalys, moderbolag	55	> Not 26 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	78
Noter till koncernredovisningen:	56	> Not 27 Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	79
> Not 1 Allmän information	56	> Not 28 Likvida medel	79
> Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	56	> Not 29 Förändring i antal aktier	80
> Not 3 Finansiell riskhantering	61	> Not 30 Aktierelaterade ersättningar	80
> Not 4 Viktiga uppskattningar & bedömningar för redovisningsändamål	63	> Not 31 Långfristiga skulder	81
> Not 5 Segmentsinformation	64	> Not 32 Leverantörsskulder & andra skulder	81
> Not 6 Nettoomsättning	64	> Not 33 Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	82
> Not 7 Övriga intäkter	64	> Not 34 Ställda säkerheter	82
> Not 8 Kostnader fördelade på kostnadslag	65	> Not 35 Ansvarsförbindelser	83
> Not 9 Ersättning till revisorer	65	> Not 36 Eventualförpliktelser	83
> Not 10 Operationell leasing	66	> Not 37 Andelar i koncernföretag	83
> Not 11 Medeltal anställda mm	67	> Not 38 Rörelseförvärv	84
> Not 12 Kostnader för ersättningar till anställda	68	> Not 39 Transaktioner med närstående	84
> Not 13 Ersättning till ledande befattningshavare	69	> Not 40 Kassaflöde från rörelsen	85
> Not 14 Övriga Rörelsekostnader	71	> Not 41 Händelser efter balansdagen	85
> Not 15 Finansiella intäkter & kostnader	71	Revisionsberättelse	87
> Not 16 Inkomstskatt & uppskjuten skatt	72	Årsstämma & adress	88

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2011-07-01 – 2012-06-30, Starbreeze fjortonde räkenskapsår.

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

## ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel i egen regi eller i samarbete med internationella spelförläggare.

Vid egenfinansierad utveckling står bolaget själv för kostnaden för produktionen. I vissa fall kan viss finansiering ske via tredje part. Enligt denna affärsmodell får bolaget royalty från första sålda enhet. Det är vanligt att man tecknar ett distributionsavtal för att få finansiering i form av, icke återbetalningspliktig, förskottsroyalty och för att få hjälp med att lansera spelet för de olika plattformarna. Förläggaren ansvarar i dessa fall för att spelet kommer ut på de olika marknaderna och hjälper till med marknadsföring och distribution.

Vid förläggarfinansierad utveckling erhålls ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet, kopplade till vissa förutbestämda delleranser, samt

extra säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver det fasta arvodet även för marknadsföring och distribution av spelet.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och de helägda dotterbolagen Starbreeze Studios AB (Org.nr 556558-4496), Sidecar 1 AB (Org.nr 556779-9654) och SLG Everscreen AB (Org.nr 556292-1063). Personalen är anställd i moderbolaget och dotterbolaget SLG Everscreen AB (OVERKILL Software).

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

### AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

Starbreeze utvecklar spel baserade på egna och andras rättigheter både i egen regi och tillsammans med ledande spelförläggare. Vi når framgång genom att skapa spelupplevelser i världsklass. Vi lyckas med det genom att värdera, utveckla och utmana våra medarbetare och erbjuda det kreativa ledarskap som krävs för att lyckas.

### STARBREEZE HAR FÖLJANDE MÅLSÄTTNINGAR

- > Att skapa och utveckla egna rättigheter till bland annat spel.
- > Att behålla Starbreeze ställning som en ledande oberoende spelutvecklare.
- > Att förädla och utveckla bolagets nuvarande rättigheter.
- > Att våra medarbetare ska tycka att det är roligt och givande att arbeta på Starbreeze.
- > Att skapa finansiella värden för våra ägare.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER

#### PROJEKT P13: BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

I september 2011 offentliggjorde Starbreeze att bolaget ska göra ett nedladdningsbart spel i samarbete med filmregissören och manusförfattaren Josef Fares och The Story Lab AB. Spelutvecklingsprojektet gick under arbetsnamnet P13 till dess att namnet Brothers – A Tale of Two Sons offentliggjordes i september 2012. I februari 2012 förvärvade Starbreeze rättigheterna till spelet från The Story Lab och i juni ingicks ett förlagsavtal med 505 Games SRL som förlägger spelet. 505 Games går även in som finansiär för den fortsatta utvecklingen i form av royaltysförskott. Starbreeze behåller all äganderätt till spelet.

#### SYNDICATE LANSERADES

Syndicate släpptes för PlayStation 3, Xbox 360 och PC och lanserades som planerat den 21 februari 2012 i Nordamerika, den 23 februari i Norden och den 24 februari i övriga Europa.

#### PERSONALNEDDRAGNINGAR

Efter slutförandet av Syndicate genomförde Starbreeze personalneddragningar som ledde till att 21 personer lämnade bolaget.

#### FÖRVÄRV

Den 19 april träffade Starbreeze avtal om att förvärva SLG Everscreen AB (OVERKILL Software) genom förvärv av samtliga aktier och 100 % av rösterna i SLG Everscreen AB. Den 21 juni tillträdde bolaget då alla villkor för förvärvet uppfyllts. Förvärvslikviden uppgick till 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze AB som tilldelades i samband med tillträdet. Förvärvslikviden uppgick till 12 MSEK, baserat på aktiekursen den 21 juni 2012.

Ett personaloptionsprogram upprättades omfattande 37,3 miljoner personaloptioner till 6 nyckelpersoner i OVERKILL Software, vilket var ett av villkoren vid förvärvet av bolaget. Starbreeze har genom förvärvet nu en studio i Stockholm.

#### FÖRETRÄDESEMISSION

I juni genomfördes en lyckad företrädesemission med ett utfall på en teckningsgrad på 77 %. Emissionen gav Starbreeze ett tillskott på 22 miljoner kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgick till 2,2 MSEK.

#### PERSONALOPTIONSPROGRAM

Styrelsen har i juni 2012 tilldelat 37,3 miljoner personaloptioner till 6 nyckelpersoner i dotterbolaget OVERKILL Software. Detta var ett av villkoren för förvärvet av OVERKILL Software. Inga andra optioner har tilldelats till någon i personalen, ledande befattningshavare eller styrelsen i koncernen. Personaloptionerna har vederlagsfritt överlåtits till anställda och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år och förutsätter att den anställde kvarstår i sin anställning i koncernen. Beräknat marknadsvärde, baserat på Black & Scholes metod, per option vid tilldelningstillfället var 3 öre som kommer att kostnadsföras under intjänandetiden. Koncernen kommer också att behöva erlagga sociala avgifter på den förmån som den anställde erhåller. Se även not 30.

#### PAYDAY2

Starbreeze dotterbolag OVERKILL Software och 505 Games ingick i juni 2012 ett samarbetsavtal avseende PAYDAY2 som är uppföljaren till PAYDAY: The Heist. 505 Games är nu förläggare för spelet och kommer att sköta distribution, marknadsföring och PR för produkten. 505 Games går även in som finansiär för den fortsatta utvecklingen i form av royaltysförskott. Starbreeze äger genom OVERKILL Software fortsättningsvis spelrättigheterna.

### COLD MERCURY/STORM

Under året påbörjade Starbreeze ett nytt spelprojekt med arbetsnamnet Cold Mercury. Spelet bygger på ett egenutvecklat koncept och baseras på en "free 2 play" liknande affärsmodell. I och med förvärvet av OVERKILL Software visade det sig att OVERKILL arbetade på ett spel, med arbetsnamnet "STORM", som i flera avseende liknade Cold Mercury vilket medförde att vi numera slagit ihop de två produktionerna och döpt om projektet till STORM.

## HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

### PAYDAY: THE HEIST

Under juli månad har försäljningen av PAYDAY: The Heist varit mycket framgångsrik. På Steams summer sale såldes över 120 000 exemplar av PAYDAY under första helgen. I slutet av juli och början på augusti släpptes två olika tilläggspaket till spelet. Först ut var tilläggspaketet "Mercy Hospital" som släpptes till alla PC spelare via Steam. Detta paket var gratis för alla existerande spelare (d.v.s. spelare som tidigare köpt ett exemplar av spelet PAYDAY: The Heist). Mercy Hospital är en del av samarbetet med Valve Corporation avseende Valves spel Left 4 Dead. I slutet av juli och början på augusti släpptes tilläggspaketet "Wolf Pack" till både PC och Playstation 3 (Playstation Home Network). Dessa tilläggspaket resulterade i att PAYDAY: The Heist sålde ytterligare 130 000 enheter under juli och augusti 2012. Det totala antalet enheter som sålts av PAYDAY: The Heist ligger idag på över 700 000 exemplar.

### STORM

STORM befinner sig i uppstartsfas med fokus på design, teknikutveckling och test av spelbarhet. Då spelutvecklingen av STORM befinner sig i en uppstartsfas innebär det att vi för tillfället inte lägger lika mycket resurser på den produktionen som på Brothers och PAYDAY 2.

### PLANER PÅ FOKUSERING AV SPELPRODUKTION TILL STOCKHOLM

I arbetet med att effektivisera verksamheten och bli mer kostnadseffektiva planerar Starbreeze att koncentrera verksamheten till ett kontor i Stockholm. En fokusering av spelutvecklingsverksamheten till Stockholm skulle innebära ett ökat fokus på utvecklingen av PAYDAY-spelserien, underlätta möjligheterna att rekrytera nyckelpersoner och kvalificerad personal samt möjligheter att växa och utveckla företaget.

Beslut om förläggning av spelutvecklingen till ett Stockholmskontor sker efter MBL-förhandlingar med berörda fackförbund, förhandlingar med hyresvärd m.m. och kan komma att resultera i vissa omställningskostnader. Utgångsläget inför förhandlingar är att samtliga kommer erbjudas fortsatt anställning.

### STRATEGISKA REKRYTERINGAR

Rekryteringen av David Goldfarb innebär en förstärkning av Starbreeze kreativa ledning. David Goldfarb är en mycket erkänd och erfaren designer som senast kommer från den EA ägda studion DICE, där han var Lead Designer på Battlefield 3. David har även arbetat på Bad Company 2, och Sonys KillZone 2.

## MARKNAD

Spelbranschen är till sin struktur lik andra branscher där produkten är kreativt innehåll. I likhet med film- och musikindustrin är spelbranschen centrerad kring att skapa, publicera och distribuera immateriella rättigheter. Spelmarknaden delas vanligen in i de fyra kategorierna; konsolspel, nedladdningsbara spel, mobilspel och PC-spel.

Under de kommande åren förväntas spelmarknaden att växa 7,2 procent per år enligt en undersökning genomförd av PwC (Global Entertainment & Media Outlook: 2012-2016, PricewaterhouseCoopers, 2012). Branschen har under de senaste åren och framför allt det senaste året genomgått en större förändring. Från att vara drivet av och totalt dominerat av de stora AAA-spelen är marknaden nu mycket mer fragmenterad med ett enormt utbud av spel på ett flertal olika plattformar, så som Smartphones, Surfplattor, Internet och nedladdningsbara spel etc. Spelmarknaden som helhet väntas försätta att växa och den största ökningen väntas inom segmentet för nedladdningsbara spel och mobilspel.

Under 2011 uppgick omsättningen i spelmarknaden till cirka 58,7 miljarder USD, vilket var en ökning med 2,1 procent jämfört med 2010. Det innebär att inbromsning som påbörjades 2009/2010 fortsatte. En inbromsning jämfört med rekordåren 2007 och 2008 då branschen ökade med 25,3 respektive 20,2 procent. Men tillväxten väntas åter tillta och PwC prognostiserar en årlig tillväxt med 7,2 procent fram till 2016.

Undersökningen från PwC visar också att marknaden för nedladdningsbara spel till skillnad från konsolspel har vuxit markant de senaste åren från en omsättning på 12,9 miljarder USD under 2009 till 16,8 miljarder USD under 2011. Framöver väntas marknaden för nedladdningsbara spel fortsätta att växa starkt med en årlig tillväxt på cirka 13,3 procent fram till 2016.

> Läs mer i avsnitt Marknad.

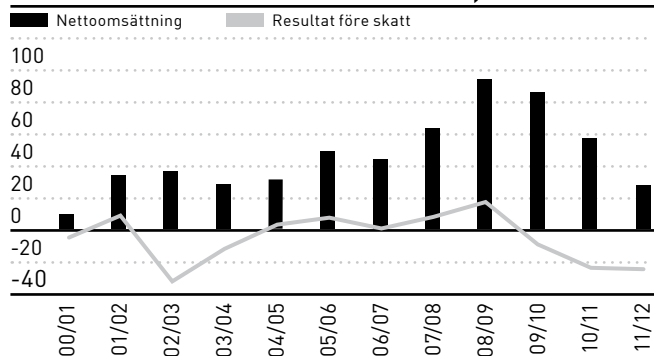
## NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT

Årets nettoomsättning uppgick till 26,2 MSEK (58,3 MSEK).

Syndicate slutfördes i januari 2012, därefter har bolaget arbetat med egenfinansierade spelutvecklingsprojekt fram till början av juni 2012. Nettoomsättningen är därför lägre än motsvarande period föregående år. I juni övergick Brothers från att vara ett egenfinansierat projekt till att vara förläggarsfinansierat, vilket påverkade årets omsättning med 1,3 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -23,0 MSEK (-21,8 MSEK).

### NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER ÅR, MSEK



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

Tolv månadersperioden har belastats med kostnader för egenfinansierade utvecklingsprojekt, kostnader för införsäljning av nya projekt, kostnader relaterade till uppsägningar av övertalig personal samt kostnader för förvärvet av OVERKILL Software. Föregående års resultat belastades av förlängningen av Syndicate.

Resultat före skatt var -25,9 MSEK (-24,9 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,03 SEK (-0,02 SEK).

## FINANSIELL STÄLLNING

Den 21 juni 2012 förvärvades OVERKILL Software. Immaterialiella tillgångar hänförliga till förvärvet uppgår till 9,8 MSEK. Goodwill hänförliga till förvärvet uppgår till 4,2 MSEK. Uppskjuten skatt avseende förvärvade immaterialiella tillgångar uppgår per 30 juni 2012 till 2,7 MSEK.

Kostnaderna för förvärvet av OVERKILL uppgick till 1,3 MSEK och ingår i posten övriga externa kostnader.

Företrädesemissionen tillförde 21,7 MSEK i juni 2012. Emissionskostnaderna uppgick till 2,2 MSEK.

Under sista kvartalet har samtliga kortfristiga placeringar sållts av.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 32,8 MSEK (16,3 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 37,0 MSEK (31,5 MSEK) och soliditeten var 67,5 procent (65,7 procent). Eget kapital per aktie vid kvartalets utgång uppgick till 0,03 SEK (0,03 SEK).

## KASSAFLÖDE

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var -5,9 MSEK (-22,7 MSEK). Skillnaden mellan årets resultat och kassaflödet från rörelsen beror till största delen på minskade kundfordringar.

Under räkenskapsåret 2010/2011 finansierades bolagets verksamhet till största delen av tidigare erhållna förskott från kund. Under räkenskapsåret 2011/2012 har verksamheten till stor del varit egenfinansierad. Under fjärde kvartalet genomfördes en nyemission vilken tillförde 19,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Under fjärde kvartalet såldes kvarvarande kortfristiga placeringar vilket tillförde 6,3 MSEK i likvida medel.

## INVESTERINGAR & AVSKRIVNINGAR

Under räkenskapsåret uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av OVERKILL Software, till 0,1 MSEK (1,3 MSEK). Investeringarna avsåg datorer och övriga inventarier. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till -3,2 MSEK (-3,8 MSEK).

## MILJÖ

Alla medarbetare på Starbreeze uppmanas att ta hänsyn till miljön i det dagliga arbetet. Bland annat genom att beakta miljöaspekterna vid inköp av datautrustning och inventarier samt att återvinna avfall i så stor utsträckning som möjligt. Medarbetarna uppmanas även att medverka till att sänka energiförbrukningen för såväl datautrustning som övrig energikrävande utrustning som används i verksamheten.

### PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2012 till 64 personer (92 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 77 personer (105 personer). Medelåldern är 32 år och könsfördelningen är 59 män och 5 kvinnor.

Den 17 februari informerade Starbreeze om en personalneddragning som berörde cirka 25 medarbetare. Förhandlingar genomfördes med de fackliga organisationerna som resulterade i att 21 personer fick lämna bolaget. Anledningen till neddragningarna var övertalighet efter Syndicate.

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget annat än de personaloptioner som i juni 2012 tilldelats anställda i dotterföretaget OVERKILL Software.

> Läs mer om personaloptioner i Not 30.

### BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Starbreeze AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som är listat på AktieTorget. Starbreeze tillämpar svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som följer av bolagets anslutningsavtal med AktieTorget. Dessutom följer Starbreeze de bestämmelser som föreskrivs i bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet på [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com).

### SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av alla bolag vars aktier är inregistrerade eller noterade vid en börs. Starbreeze är listat på AktieTorget och behöver därför inte tillämpa Koden. Bolaget har ambitionen att på sikt tillämpa Koden och inför löpande rutiner för att arbeta mot det målet.

Styrningen i Starbreeze sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Bolagets revisor, som utses av bolagsstämman, granskar redovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Valberedningen bereder förslag till bolagsstämman inför bland annat val och arvodering av styrelse och revisorer.

### BOLAGSSTÄMMAN

Starbreeze AB (publ) högsta beslutande organ är bolagsstämman. På förslag av valberedningen väljs styrelse och revisor, styrelse- och revisorsarvoden etc. vid årsstämman. Tidpunkten för stämman offentliggörs senast i samband med kvartalsrapporten för fjärde kvartalet. Kommunikéer från stämmorna finns tillgängliga på [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com). Från och med årsstämman 2012 kommer även protokoll från 2012 års årsstämma och påföljande bolagsstämmor att finnas tillgängliga på bolagets webbplats.

### ÅRSSTÄMMA 2011

På årsstämman i november 2011 fattades bland annat beslut om bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier med eller utan företrädesrätt av högst 74 990 295 aktier, motsvarande ca 10 % av aktiekapitalet, att inrätta en valberedning och att anta principer och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag. Dessutom beslutade årsstämman att anta en ny bolagsordning. Beslutsunderlag angavs i kallelsen samt fullständiga beslutsunderlag anslags på bolagets hemsida samt hölls tillgängliga hos bolaget från och med två veckor före stämman samt tillhandahölls på stämman. Den antagna bolagsordningen finns tillgänglig på [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com).

### EXTRA BOLAGSSTÄMMA

På extra bolagsstämma i maj 2012 fattades beslut att genomföra en nyemission av högst 562 427 217 aktier med företrädesrätt, att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av sammanlagt högst 200 000 000 aktier mot betalning med apportegendom i form av aktierna i aktiebolaget SLG Everscreen AB, att införa personaloptionsprogram till vissa nyckelpersoner i SLG Everscreen AB om maximalt 42 781 082 personaloptioner samt som ett led i detta genomföra riktad emission av 42 781 082 teckningsoptioner till dotterbolaget Starbreeze Studios AB. Dessutom beslutade årsstämman att anta en ny bolagsordning. Beslutsunderlag angavs i kallelsen samt fullständiga beslutsunderlag anslags på bolagets hemsida samt hölls tillgängliga hos bolaget från och med två veckor före stämman samt tillhandahölls på stämman. Den antagna bolagsordningen finns tillgänglig på [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com).

### VALBEREDNING

Årsstämman 2011 beslutade att inrätta en valberedning bestående av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget per den 30 april samt styrelsens ordförande. Valberedningen har till uppgift att föreslå årsstämman val av styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvoden, ordförande på bolagsstämman, revisorsarvodering, samt i förekommande fall, förslag till val av revisorer.

Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära några arvoden.

Valberedningen inför årsstämman 2012 består av Bo Andersson Klint (representant för Varvtre AB), Marcus Wass (representant för Viktor Vallin), Patrik Kärkkäinen (representant för Torbjörn Leuchovius) och Starbreeze styrelseordförande Mats Alders. Bo Andersson Klint utsågs till valberedningens ordförande.



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### STYRELSEN

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen i Starbreeze arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bland annat anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som ska behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Arbetsordningen antas vid det konstituerande styrelsemötet samt ses över kontinuerligt. Styrelseledamöterna utses vid årsstämman för en tid till slutet av nästa årsstämma.

På årsstämman i november 2011 omvaldes Peter Törnquist, Michael Hjorth och Mats Alders som styrelseledamöter och Gustaf Brandberg och Adam Boyes valdes som nya styrelseledamöter. Mats Alders valdes till ny styrelseordförande. Den 17 februari 2012 avgick Peter Törnquist ur styrelsen med anledning av att omfattningen och tidskraven från Peter Törnquists huvuduppdrag inte längre gjorde möjligt för honom att vara med i Starbreeze styrelse. Den 17 augusti 2012 avgick Adam Boyes p.g.a. hans åtagande i sin nya position som Vice President för Publisher Relations hos Sony Computer Entertainment America LLC.

Den nuvarande styrelsen består av tre ordinarie ledamöter.

- > För närmare presentation av ledamöterna, se avsnitt Styrelse och revisor.

### STYRELSENS ARBETE OCH ERSÄTTNING

Under verksamhetsåret 2011/2012 genomfördes 12 (14) protokollförda sammanträden. Närvaron var 91 procent (90 procent). Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är exempelvis grundläggande affärsplanering, marknadspositionering och finansiering. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomichef.

Styrelsen har sammanträtt med revisorn vid ett tillfälle för att ta del av revisorns löpande rapportering.

Årsstämman 2011 fastställde de föreslagna årliga arvoden till styrelsen med 200 000 kronor till styrelsens ordförande och 100 000 kronor till respektive övrig av årsstämman utsedd styrelseledamot. Vidare beslutades att till styrelsens ordförande utge ett särskilt årligt uppdragsarvode om 250 000 kronor i syfte att utnyttja ordföranden

för uppgifter utanför det ordinarie styrelsearbetet. De beslutade arvoden innebär ett sammantaget styrelsearvode om 850 000 kronor, vilket är 150 000 kronor högre än föregående verksamhetsår. Stämman beslutade även att styrelseledamöter skall kunna fakturera styrelsearvode genom bolag om skattemässiga förutsättningar finns för fakturering samt under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget. Under räkenskapsåret har styrelsemedlemmar fakturerat 250 TSEK (0 TSEK) av utbetalt arvode.

En gång om året genomför valberedningen en skriftlig utvärdering av samtliga styrelseledamöter.

### UTSKOTT OCH KOMMITTÉER

Styrelsen har inte inrättat några specifika utskott och kommittéer. Det är styrelsens uppfattning att exempelvis revisionsfrågor och ersättningsfrågor i ett bolag av Starbreeze storlek bäst behandlas av hela styrelsen.

	INVALID ÅR	OBEROENDE FÖRETAG/ÄGARE	NÄRVARO 2011 / 2012	ERHÅLLET ARVODE 2011 / 2012
Peter Törnquist 2)	2002	Ja	6 (av9)	100
Mats Alders	2010	Ja	12 (av12)	350
Michael Hjorth	2007	Ja	11 (av12)	100
Patrik Kärkkäinen 1)	2007	Ja	5 (av5)	50
Emma Mellander 1)	2007	Ja	5 (av5)	50
Gustaf Brandberg	2011	Ja	7 (av7)	50
Adam Boyes 3)	2011	Ja	6 (av7)	50

1) Avgick ur styrelsen 15 november 2011.

2) Avgick ur styrelsen 17 februari 2012.

3) Avgick ur styrelsen 17 augusti 2012.

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

### REVISION

Revisorerna utses av bolagsstämman för en period av fyra år. Vid årsstämman i november 2008 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Starbreeze, med Leonard Daun som huvudansvarig revisor, för tiden intill årsstämma 2012. Leonard Daun, auktoriserad revisor, innehar inga aktier i Starbreeze.

Från 2006 tillämpas internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS/IAS) samt de tolkningsuttalanden som ges ut av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC/SIC) såsom de har godkänts av EU-kommissionen, vid upprättande av koncernens finansiella rapporter. Förutom revision av årsbokslut gör även revisorn en översiktlig granskning av rapporten för fjärde kvartalet.

Enligt beslut från årsstämman ska revisionsarvode utgå med skäligt belopp enligt räkning. Ersättning till revisor uppgick under 2011/2012 till 905 TSEK (387 TSEK) för koncernen, varav 661 TSEK (100 TSEK) avsåg övriga tjänster utöver revisionsuppdraget.

### ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till årsstämman i november 2012 föreslår styrelsen delvis nya principer och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med bolagsledning avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

- > För närmare presentation, se avsnitt Ledande befattningshavare.

Starbreeze ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner. Verkställande direktören och ytterligare två ledande befattningshavare ska ha en rörlig ersättning.

### FAST LÖN

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

### RÖRLIG ERSÄTTNING

Utöver fast lön skall verkställande direktör ha en rörlig ersättning som maximalt uppgår till 50 % av fast lön. Vice verkställande direktör skall, utöver fast ersättning, erhålla en rörlig ersättning som maximalt uppgår till 30 % av fast lön. Om övriga ledande befattningshavare, utöver fast ersättning, erbjuds rörlig ersättning skall denna maximalt kunna uppgå till 30 % av fast lön. Storleken på de rörliga ersättningarna baseras på hur väl ett antal i förväg uppställda mål uppnås.

### ROYALTYBONUSPROGRAM

Styrelsen föreslår att royaltybonusprogrammet som riktade sig till alla anställda, inklusive ledande befattningshavare, tas bort. Bonusprogrammet avsåg upp till 30 % bonus på erhållen säljroyalty för förläggarsfinansierade utvecklingsprojekt.

### PENSION

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

### VILLKOR VID UPPSÄGNING OCH AVGÅNGSVEDERLAG

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

- > För mer information om ersättning till ledande befattningshavare se Not 13.

### INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för internkontroll och riskhantering och fastställer vid ett konstituerande styrelsemöte efter årsstämma arbetsordningen för styrelsen. Dessutom fastställs vd:s instruktion och attestinstruktion.

Starbreeze vd har det operativa ansvaret för den interna kontrollen. Ansvar och befogenheter är vidare definierade i instruktioner kring ekonomisk rapportering och i en vd- och styrelseinstruktion.

Viktiga redovisningsfrågor och frågor relaterade till den finansiella rapporteringen behandlas i styrelsen. Minst en gång om året håller styrelsen möten med revisorn. Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas.

### MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet, exklusive den i juni förvärvade verksamheten, bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 25,8 MSEK (56,7 MSEK) och resultat före skatt var -24,7 MSEK (-25,2 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni 2012 till 29,1 MSEK (16,2 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med 0,1 MSEK (1,3 MSEK), vilket utgjordes av investeringar i datorer och inventarier. Under juni 2012 förvärvades, genom en apportemission, samtliga aktier i OVERKILL

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Software för 200 000 000 nyemitterade aktier i Starbreeze AB. Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång var 38,1 MSEK (31,5 MSEK).

### AKTIEN & ÄGARE

Starbreeze aktie är noterad på AktieTorgets lista sedan 2000. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 1 aktie. Den 30 juni 2012 var aktiekursen 0,07 kronor och det totala börsvärdet uppgick till 97 MSEK.

Under fjärde kvartalet genomfördes en nyemission som ökade antalet aktier med 433 181 551 stycken. Under juni 2012 förvärvades, genom en apportemission, samtliga aktier i OVERKILL Software för 200 000 000 nyemitterade aktier i Starbreeze AB.

Per den 30 juni 2012 var antalet utestående aktier, inklusive aktierna som registrerades den 2 juli 2012, 1 383 084 507 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 27 661 690 SEK.

> Mer information finns i avsnitt Aktien och ägare.

### RISKER & OSÄKERHETSFAKTORER

#### EGEN FINANSIERING AV PROJEKT

Om bolaget finansierar, eller delvis finansierar, spelutvecklingsprojekt kan bolaget öka de framtida intäkterna om spelet tas emot väl på marknaden. Bolaget tar dock en större likviditetsrisk och om spelet säljer dåligt så kan det uppstå akut likviditetsbrist i bolaget. Genom att ingå avtal med förläggare och erhålla förskott på royaltyn minskar risken för likviditetsbrist.

#### PROJEKT DRABBAS AV FÖRSENINGAR

Om färdigställandet kräver mer resurser än ursprungligen beräknat så måste denna kostnad normalt bäras av Starbreeze.

#### BELÄGGNINGSGLAPP MELLAN PROJEKT

Mellan spelutvecklingsprojekt kan överbeläggning uppstå. Genom att ha fler projektanställningar och konsulter (in/outsourcing) minskas risken för beläggningsslapp.

#### BEROENDE AV ETT FÅTAL KUNDER

Bolagets satsning på parallella produktioner, egen- eller förlagsfinansierade, minskar risken att bli beroende av ett fåtal kunder

#### UPPHOVSRÄTTSSINTRÅNG

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

#### BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Starbreeze är helt beroende av medarbetarnas kompetens beträffande såväl teknisk kunskap som kreativitet. Inom spelindustrin har komplexiteten i spelen ökat och spel

ska ofta lanseras på flera plattformar samtidigt. Detta har lett till ökad konkurrens om medarbetare med specialistkompetens. Starbreeze satsar på att erbjuda utveckling av spelprojekt med stort inslag av kreativ frihet och därigenom bli attraktivt för kompetenta spelutvecklare. Bolaget är starkt beroende av befintliga medarbetare samt att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner även i framtiden. I takt med att bolaget utvecklar arbetsmetoder och modeller för kunskapsöverföring minskar beroendet av enskilda nyckelpersoner. En brist på kvalificerad arbetskraft kan dock påverka Starbreeze verksamhet negativt.

#### KAPITALBEHOV

Starbreeze genomförde en nyemission under räkenskapsåret vilket minskat likviditetsrisken i bolaget. Bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva planerad verksamhet under åtminstone det kommande räkenskapsåret, 2012/2013.

#### VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Bolaget har historiskt sett haft en stor del av intäkterna i dollar och har då varit mycket känsligt för valutakursförändringar. En svag dollarkurs ger sämre täckningsbidrag på produktionerna. Det kan vara svårt för Starbreeze att höja priserna på bolagets tjänster för att kompensera för ett stigande värde på den svenska kronan. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot förändringar i valutakurserna.

Bolagets kommande intäkter kommer att erhållas i dollar. Intäkterna består av förskottsroyalty samt royalty för sålda spel. Bolaget har för närvarande valt att inte terminsäkra förskottsroyaltyn.

> Finansiell riskhantering, se not 3.

## FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRLUST

Balanserat resultat	- 20 953 347
Överkursfond	35 029 715
Årets förlust	-24 830 106
	<b>-10 753 738</b>

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten om -10 753 738 kronor överförs i ny räkning.

## ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 22 november 2012 kl. 16.00 på Clarion Hotel Gillet, Dragarbrunnsgatan 23 i Uppsala.

> Mer information finns i avsnitt Årsstämma och adress.

## RESULTATRÄKNING, KONCERN

(TSEK)	NOT	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
	1,2,3,4			
Nettoomsättning	5,6	26 154	58 336	82 313
Övriga rörelseintäkter	7	-	-	2 010
<b>Summa intäkter</b>		<b>26 154</b>	<b>58 336</b>	<b>84 323</b>
	8			
Övriga externa kostnader	9,10	-11 328	-24 737	-28 640
Personalkostnader	11,12,13	-37 713	-55 253	-58 661
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	20	-3 202	-3 763	-3 970
Nedskrivning goodwill		-	-	-2 626
Övriga rörelsekostnader	14	-146	-115	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-26 235</b>	<b>-25 532</b>	<b>-9 574</b>
Finansiella intäkter	15	341	885	1 037
Finansiella kostnader	15	-2	-279	-1 941
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-25 896</b>	<b>-24 926</b>	<b>-10 478</b>
Inkomstskatt	16	-126	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-26 022</b>	<b>-24 926</b>	<b>-10 478</b>
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		-26 022	-24 926	-10 478
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kronor):				
- före utspädning *)	17	-0,03	-0,02	-0,01
- efter utspädning *)	17	-0,03	-0,02	-0,01

\*) Historiska nyckeltal har omräknats med det fondemissionselement som uppstått genom den i juni 2012 genomförda företrädesemissionen. Omräkningen baseras på 1 383 084 507 aktier.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

(TSEK)	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
<b>Årets resultat</b>	<b>-26 022</b>	<b>-24 926</b>	<b>-10 478</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-26 022</b>	<b>-24 926</b>	<b>-10 478</b>
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-26 022	-24 926	-10 478
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-

# BALANSRÄKNING, KONCERN

(TSEK)	NOT	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
TILLGÅNGAR	1,2,3,4			
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill	19,38	4 187	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19,38	9 845	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Datorer och övriga inventarier	20	2 445	5 665	8 102
<i>Långfristiga fordringar</i>	21,25	-	-	46 490
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>16 477</b>	<b>5 665</b>	<b>54 592</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	22,25			
Kundfordringar och övriga fordringar	25	2 091	19 588	2 862
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	3 396	6 414	2 553
Derivatinstrument	24	-	-	471
Kortfristiga placeringar	27	-	6 273	31 763
Likvida medel	28	32 835	10 042	25 407
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>38 322</b>	<b>42 317</b>	<b>63 056</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>54 799</b>	<b>47 982</b>	<b>117 648</b>

# BALANSRÄKNING, KONCERN

(TSEK)	NOT	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>	29,30			
Aktiekapital		18 998	14 998	7 499
Ej registrerat aktiekapital		8 664	-	-
Övrigt tillskjutet kapital		56 230	37 429	21 201
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-46 925	-20 903	4 023
<b>Summa eget kapital</b>		<b>36 967</b>	<b>31 524</b>	<b>32 723</b>
<b>Skulder</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Räntebärande skulder till kreditinstitut	31	-	-	43 297
Uppskjuten skatteskuld	16	2 785	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>2 785</b>	<b>-</b>	<b>43 297</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder	32	8 553	3 997	5 671
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	6 494	12 461	35 957
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>15 047</b>	<b>16 458</b>	<b>41 628</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>17 832</b>	<b>16 458</b>	<b>84 925</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		<b>54 799</b>	<b>47 982</b>	<b>117 648</b>



## KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2009-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	<b>14 501</b>	<b>43 201</b>
Totalresultat				
<b>Årets resultat</b>	-	-	<b>-10 478</b>	<b>-10 478</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	-
<b>Eget kapital 2010-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	<b>4 023</b>	<b>32 723</b>
Totalresultat				
<b>Årets resultat</b>	-	-	<b>-24 926</b>	<b>-24 926</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Företrädesemission	7 499	18 748	-	26 247
Emissionskostnader	-	-2 520	-	-2 520
<b>Eget kapital 2011-06-30</b>	<b>14 998</b>	<b>37 429</b>	<b>-20 903</b>	<b>31 524</b>
Totalresultat				
<b>Årets resultat</b>	-	-	<b>-26 022</b>	<b>-26 022</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>				
Företrädesemission	8 664	12 995	-	21 659
Emissionskostnader	-	-2 194	-	-2 194
Apportemission	4 000	8 000	-	12 000
<b>Eget kapital 2012-06-30</b>	<b>27 662</b>	<b>56 230</b>	<b>-46 925</b>	<b>36 967</b>

Då ägande utan bestämmande inflytande saknas är hela det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets ägare.

# KASSAFLÖDESANALYS, KONCERN

(TSEK)	NOT	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Kassaflöde från rörelsen	40	-5 398	-22 643	-45 066
Betald ränta		-2	-771	-513
Erhållen ränta		290	1 276	90
Betalda inkomstskatter		-755	-532	-571
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-5 865</b>	<b>-22 670</b>	<b>-46 060</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-103	-1 334	-2 666
Investeringar i dotterbolag	38	2 630	-	-
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		6 595	25 892	10 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>9 122</b>	<b>24 558</b>	<b>7 334</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		19 465	23 727	-
Minskning av långfristiga fordringar		-	3 506	-
Ökning av lån		-	-	42 631
Återbetalning av lån		-	-44 533	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>19 465</b>	<b>-17 300</b>	<b>42 631</b>
<b>Årets kassaflöde</b>				
Likvida medel vid årets början		10 042	25 407	21 638
Kursdifferens i likvida medel		71	47	-136
Likvida medel vid årets slut		32 835	10 042	25 407
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	28	<b>32 835</b>	<b>10 042</b>	<b>25 407</b>

## RESULTATRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
	1,2,3,4			
Nettoomsättning	5,6	25 795	56 731	77 585
Övriga rörelseintäkter	7	-	-	-
<b>Summa intäkter</b>		<b>25 795</b>	<b>56 731</b>	<b>77 585</b>
	8			
Övriga externa kostnader	9,10	-9 995	-23 345	-24 190
Personalkostnader	11,12,13	-37 532	-55 253	-58 661
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	20	-3 202	-3 763	-3 970
Övriga rörelsekostnader	14	-147	-257	-78
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-25 081</b>	<b>-25 887</b>	<b>-9 314</b>
Finansiella intäkter	15	341	678	33
Finansiella kostnader	15	-2	-	-323
Nedskrivning aktier i dotterbolag	37	-	-	-7030
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-24 742</b>	<b>-25 209</b>	<b>-16 634</b>
Inkomstskatt	16	-88	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-24 830</b>	<b>-25 209</b>	<b>-16 634</b>

# BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>	1,2,3,4			
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Datorer och övriga inventarier	20	2 391	5 665	8 102
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag	37	13 465	200	200
<b>Långfristiga fordringar</b>				
		-	-	3 483
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	21,25	<b>15 856</b>	<b>5 865</b>	<b>11 785</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	25			
Kundfordringar	23	43	18 094	232
Fordringar koncernföretag		329	30	1 816
Övriga fordringar		1 731	1 490	856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	1 201	6 414	2 553
Kortfristiga placeringar	27	-	6 273	31 763
Likvida medel	28	29 102	9 909	25 099
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>32 406</b>	<b>42 210</b>	<b>62 319</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>48 262</b>	<b>48 075</b>	<b>74 104</b>

# BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
<b>EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>	29,30			
Aktiekapital		18 998	14 998	7 499
Ej registrerat aktiekapital		8 664	-	-
Reservfond		21 201	21 201	21 201
<b>Fritt eget kapital</b>				
Överkursfond		35 029	16 228	-
Balanserad vinst		-20 953	4 256	20 740
Årets resultat		-24 830	-25 209	-16 634
<b>Summa eget kapital</b>		<b>38 109</b>	<b>31 474</b>	<b>32 806</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	32			
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		3 004	1 038	1 397
Skulder till koncernbolag		273	154	284
Övriga skulder		2 054	2 959	4 156
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	33	4 822	12 450	35 461
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>10 153</b>	<b>16 601</b>	<b>41 298</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>		<b>48 262</b>	<b>48 075</b>	<b>74 104</b>
<b>Ställda säkerheter &amp; ansvarsförbindelser</b>				
Ställda säkerheter	34	-	-	3 583
Ansvarsförbindelser	35,36	-	-	-

## MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(TSEK)	BUNDNA RESERVER Aktiekapital	Reservfond	FRIA RESERVER Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Eget kapital 2009-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	-	<b>18 845</b>	<b>47 545</b>
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	1 895	1 895
Årets resultat	-	-	-	-16 634	-16 634
<b>Eget kapital 2010-06-30</b>	<b>7 499</b>	<b>21 201</b>	-	<b>4 106</b>	<b>32 806</b>
Företrädesemission	7 499	-	18 748	-	26 247
Emissionskostnader	-	-	-2 520	-	-2 520
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	150	150
Årets resultat	-	-	-	-25 209	-25 209
<b>Eget kapital 2011-06-30</b>	<b>14 998</b>	<b>21 201</b>	<b>16 228</b>	<b>-20 953</b>	<b>31 474</b>
Företrädesemission	8 664	-	12 995	-	21 659
Emissionskostnader	-	-	-2 194	-	-2 194
Erhållet koncernbidrag	-	-	-	-	-
Apportemission	4 000	-	8 000	-	12 000
Årets resultat	-	-	-	-24 830	-24 830
<b>Eget kapital 2012-06-30</b>	<b>27 662</b>	<b>21 201</b>	<b>35 029</b>	<b>-45 783</b>	<b>38 109</b>

# KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		-25 081	-25 887	-9 314
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		3 377	3 771	11 000
Betald ränta		-2	-	-2
Erhållen ränta		290	67	90
Betalda inkomstskatter		-755	-532	-571
<b>Kassaflöde från rörelsen före ökning/minskning fordringar</b>		<b>-22 171</b>	<b>-22 581</b>	<b>1 203</b>
Ökning/minskning av kortfristiga fordringar		23 049	-20 729	9 700
Ökning/minskning av kortfristiga skulder		-6 448	-23 718	-14 540
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-5 570</b>	<b>-67 028</b>	<b>-3 637</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-103	-1 334	-2 666
Investeringar i dotterbolag		-1 265	-	-
Ökning (-) /minskning (+) kortfristiga placeringar		6 595	25 892	10 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>5 227</b>	<b>24 558</b>	<b>7 334</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		19 465	23 727	-
Minskning av långfristiga fordringar		-	3 506	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>19 465</b>	<b>27 233</b>	<b>-</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>19 122</b>	<b>-15 237</b>	<b>3 697</b>
Likvida medel vid årets början		9 909	25 099	21 538
Kursdifferens i likvida medel		71	47	-136
Likvida medel vid årets slut		29 102	9 909	25 099
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	28	<b>29 102</b>	<b>9 909</b>	<b>25 099</b>

## NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

---

### STARBREEZE AB (PUBL)

är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av internationella spelförläggare.

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

Starbreeze AB (publ) är listat på AktieTorget.

Denna koncernredovisning har den 1 november 2012 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

## NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

---

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

### 2.1 GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS & KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernredovisningen för Starbreeze AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag av omvärdering av tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

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

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.

### 2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

#### A. Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 juli 2011 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

#### B. Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

Inga av dessa standarder beräknas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

### 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. Koncernen bedömer också om bestämmande inflytande föreligger fastän den inte har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna men ändå har möjlighet att styra finansiella och operativa strategier genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens rösträtter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

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 rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – d.v.s. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det



## NOTER

förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### 2.3 SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten i sin helhet d.v.s. som ett segment.

### 2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

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

### TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

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

### 2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

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

- > Datorer 3 år
- > Övriga inventarier 5 år

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

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

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

### 2.6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag, intresseföretag och joint ventures och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Starbreeze andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas för varje kassagenererande enhet.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

### 2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det

## NOTER

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 lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid det första redovisningstillfället.

### LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

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

### REDOVISNING OCH VÄRDERING

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

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

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

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.9.

### 2.9 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar

redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

### 2.10 LIKVIDA MEDEL

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

### 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 LEVERANTÖRSSKULDER

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

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

### 2.13 UPPLÅNING

Checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

### 2.14 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avstättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

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

## NOTER

påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Koncernen har inte tagit upp denna fordran till något värde i balansräkningen.

### 2.15 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### PENSIONSFRÖPLIKTELSE

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

#### ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

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

#### VINSTANDELS- OCH BONUSPLANER

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

### 2.16 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen inrättade i samband med förvärvet av OVERKILL Software i juni 2012 ett personaloptionsprogram, som är riktat till sex nyckelpersoner i det förvärvade bolaget, där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner).

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna:

- > inklusive alla marknadsrelaterade villkor (t ex aktiemålkurs),
- > exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor (att den anställde kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod),

Icke marknadsrelaterade villkor för intjänande beaktas i antagandet om hur många optioner som förväntas bli intjänade. Den totala kostnaden redovisas fördelat över intjänandeperioden, vilket är den period under vilken alla de angivna intjänandevillkoren ska uppfyllas.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren. Den eventuella avvikelser mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

När optionerna utnyttjas, emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital.

De sociala avgifter som uppkommer på tilldelningen av aktieoptioner betraktas som en integrerad del av tilldelningen, och kostnaden behandlas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning.

### 2.17 INTÄKTSREDOVISNING

Merparten av Starbreeze utvecklingsuppdrag har historiskt varit 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 även eventuell engångsersättning vid ingående av avtal redovisas som intäkt fördelat över avtalstiden i takt med färdigställandet. I de fall utfallet av ett utvecklingsuppdrag eller dess färdigställandegrad inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Under räkenskapsåret har bolagets stora förläggarfinsierade spelutvecklingsprojekt slutförts och därefter har bolaget arbetat med egenfinansierade projekt. I slutet på räkenskapsåret ingicks två förlagsavtal med 505 Games SRL som nu förlägger två av koncernens spelutvecklingsprojekt. Bolagen erhåller förskottsroyalty för dessa projekt.

Vid delvis egenfinansierade spel med viss finansiering, i form av förskottsroyalty, enligt avtal med förläggare redovisas intäkter över kvarvarande produktionstid i takt med färdigställande av projektet.

## NOTER

Royalty för sålda spel redovisas som intäkt i den period som försäljningen skett.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

### 2.18 LEASING

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

### 2.19 KASSAFLÖDESANALYS

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

### 2.20 EGENFINANSIERADE SPELUTVECKLINGSPROJEKT

Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter (spelutvecklingsprojekt) som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- > det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- > företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- > det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- > det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- > adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- > de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Under året nedlagda utgifter på egenfinansierade utvecklingsprojekt uppfyller ännu ej ovanstående kriterier varför de löpande belastar resultatet.

### 2.21 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för moderföretaget, Starbreeze AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards

(IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

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

Moderbolaget tillämpar inte koncernens redovisning av kostnader för förvärv. I moderbolaget ingår kostnader avseende förvärv i andelar i koncernföretag under posten anläggningstillgångar.

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

### UPPSTÄLLNINGSFORMER

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, rapport över totalresultat, avsättningar och rapport över förändringar i eget kapital.

### AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

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

### FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning

## NOTER

och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.8 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

### KONCERNBIDRAG OCH AKTIEÄGARTILLSKOTT

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

### UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

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

### LEASING

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

## NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

### 3.1 FINANSIELLA RISKER

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

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

#### A. MARKNADSRISK

##### VALUTARISK

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner och redovisade tillgångar och skulder använder koncernen ibland terminskontrakt. Moderbolaget och dotterbolaget OVERKILL Software erhåller förskottsroyalty enligt förlagsavtal samt intäkter i USD för sålda spel. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är koncernens funktionella valuta. Beslut om terminssäkring fattas av styrelsen.

Om den svenska kronan hade förstärkts med 10 % i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 30 juni 2012 ha varit 205 TSEK (174 SEK) högre, till största delen som en följd av vinster vid omräkning av erhållna intäkter i USD. Om den svenska kronan hade försvagats med -10 % i förhållande till USD med alla andra variabler konstanta, skulle årets resultat per den 30 juni 2012 ha varit -205 TSEK (-174 SEK) lägre, till största delen som en följd av förluster vid omräkning av erhållna intäkter i USD.

##### RÄNTERISK AVSEENDE KASSAFLÖDE OCH VERKLIGA VÄRDEN

Bolaget har inte längre några räntebärande skulder och inte heller några kortfristiga placeringar däremot finns likvida medel vilka är utsatta för en ränterisk.

##### PRISRISK

Koncernen exponeras för prisrisk om placeringar, vilka klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, innehas av koncernen. Per den 30 juni 2012 finns inga kortfristiga placeringar i bolaget.

## NOTER

### B. KREDITRISK

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

Koncernen har för närvarande endast en stor kund, vilket ökar kreditrisken. Om en kund ej kan fullgöra sina åtagande kan det dock finnas andra förläggare som är intresserade av att ta över kontraktet.

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

### C. LIKVIDITETSRIK

Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Ekonomiavdelningen följer nogra rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernen har inga checkräkningskrediter och inte heller några lånelöften.

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

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

### D. KAPITALRISK

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

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

<b>KONCERNEN PER 30 JUNI 2012</b>	<b>MINDRE ÄN 1 ÅR</b>	<b>MELLAN 1 OCH 2 ÅR</b>	<b>MELLAN 2 OCH 5 ÅR</b>	<b>MER ÄN 5 ÅR</b>
Leverantörsskulder och andra skulder	8 553	-	-	-
Räntebärande skuld till kreditinstitut	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>8 553</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>KONCERNEN PER 30 JUNI 2011</b>	<b>MINDRE ÄN 1 ÅR</b>	<b>MELLAN 1 OCH 2 ÅR</b>	<b>MELLAN 2 OCH 5 ÅR</b>	<b>MER ÄN 5 ÅR</b>
Leverantörsskulder och andra skulder	3 997	-	-	-
Räntebärande skuld till kreditinstitut	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>3 997</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTER

Kapitalet bedöms på basis av koncernens soliditet.

I slutet på räkenskapsåret genomförde Starbreeze en nyemission som minskat likviditetsrisken i bolaget. Bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva planerad verksamhet under åtminstone det kommande räkenskapsåret, 2012/2013.

Koncernen	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Eget kapital	36 967	31 524	32 723
Summa tillgångar	54 799	47 982	117 648
Soliditet	67,5%	65,7%	27,8%

Completionbond-avtalet har avslutats per 2010-12-31 och lånet hos City National Bank har återbetalts till fullo. Moderbolaget har inga åtaganden för dotterbolaget Sidecar 1 AB:s räkning och dotterbolagets aktier är inte längre pantsatta.

## NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR & BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISINGSÄNDAMÅL

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

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

### INKOMSTSKATTER

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

Starbreeze har betydande ackumulerade underskottsavdrag. Koncernen redovisar dock inte värdet av underskottsavdragen som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila och det därmed är sannolikt att dessa kan utnyttjas kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2012 till 95,3 MSEK.

### INTÄKTSREDOVISNING

Förskottsroyalty, enligt avtal med förläggare, intäktsredovisas över beräknad kvarvarande produktionstid i takt med färdigställande av projektet. I de fall produktionstiden inte ger en rättvisande fördelning av intäkterna fördelas intäkterna istället utifrån beräknade direkta produktionskostnader. Bolaget gör löpande prognoser över hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Det finns alltid osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande periodisering av intäkterna.

## NOTER

### NOT 5 SEGMENTSINFORMATION

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

Koncernens kunder finns i tre geografiska regioner.

Bolagets största kund står för 91 % av omsättningen under 2011/2012.

Samtliga tillgångar och investeringar är lokaliserade i Sverige.

<b>TILLGÅNGAR</b>	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>
Nettoomsättning Norden	181	6	10
Nettoomsättning Övriga Europa	1 312	1 737	227
Nettoomsättning USA	24 661	56 593	82 076
<b>Summa</b>	<b>26 154</b>	<b>58 336</b>	<b>82 313</b>

### NOT 6 NETTOOMSÄTTNING

	<b>KONCERNEN</b>			<b>MODERBOLAGET</b>		
	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>
Utvecklingsuppdrag	25 620	58 333	82 303	25 620	56 728	77 575
Royalty	359	-	-	-	-	-
Övriga intäkter	175	3	10	175	3	10
<b>Summa</b>	<b>26 154</b>	<b>58 336</b>	<b>82 313</b>	<b>25 795</b>	<b>56 731</b>	<b>77 585</b>

### NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	<b>KONCERNEN</b>			<b>MODERBOLAGET</b>		
	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>
Omvärdering av derivat	-	-	2 010	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## NOTER

## NOT 8 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Externa tjänster	959	13 217	5 150	894	13 217	5 150
Personalkostnader	37 713	55 253	58 661	37 532	55 253	58 661
Lokalkostnader	4 047	4 205	4 322	4 047	4 205	4 322
Övriga kostnader	6 468	7 315	19 168	5 201	5 923	14 796
Av- och nedskrivningar	3 202	3 763	6 596	3 202	3 763	3 970
<b>Summa</b>	<b>52 389</b>	<b>83 753</b>	<b>93 897</b>	<b>50 876</b>	<b>82 361</b>	<b>86 899</b>

## NOT 9 ERSÄTTNING TILL REVISORER

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Revisionsuppdraget	244	287	205	228	200	189
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	216	54	-	216	54	-
Skatterådgivning	159	17	5	159	11	5
Övriga tjänster	286	29	60	286	18	1
<b>Summa</b>	<b>905</b>	<b>387</b>	<b>270</b>	<b>889</b>	<b>283</b>	<b>195</b>

NOTER

**NOT 10 OPERATIONELL LEASING**

Koncernen hyr två kontor enligt ej uppsägningsbara operationellt leasingavtal. Leasingavtalen löper till 2012-12-31 och 2015-05-31.

Koncernen leasar också serverhotell, internetuppkopplingar, maskiner och inventarier enligt uppsägningsbara operationella leasingavtal. Uppsägningstiden för koncernen avseende dessa avtal är 3 månader till 3 år.

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. 87 % av leasingavgifterna avser lokalthyra.

LEASINGAVGIFTER	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Förfaller till betalning inom 1 år	2 845	3 729	4 139	2 369	3 729	4 139
Förfaller till betalning inom 2-5 år	3 873	5 933	3 357	3 873	5 933	3 357
Förfaller till betalning efter 5 år	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>6 718</b>	<b>9 662</b>	<b>7 496</b>	<b>6 242</b>	<b>9 662</b>	<b>7 496</b>

LEASINGKOSTNADER (MINIMIAVGIFTER)	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Lokalhyror	3 194	3 199	3 162	3 176	3 199	3 162
Utrustning	883	905	1 070	883	905	1 070
<b>Summa</b>	<b>4 077</b>	<b>4 104</b>	<b>4 232</b>	<b>4 059</b>	<b>4 104</b>	<b>4 232</b>

## NOTER

## NOT 11 MEDELTAL ANSTÄLLDA MM

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2011 / 2012		2010 / 2011		2009 / 2010	
	ANTAL	VARAV MÄN	ANTAL	VARAV MÄN	ANTAL	VARAV MÄN
Moderbolaget	71	64	105	97	111	103
Dotterbolagen	6	6	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>77</b>	<b>70</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>111</b>	<b>103</b>

STYRELSELEDAMÖTER & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2011 / 2012		2010 / 2011		2009 / 2010	
	ANTAL	VARAV MÄN	ANTAL	VARAV MÄN	ANTAL	VARAV MÄN
<b>Koncernen</b>						
Styrelseledamöter	4	4	5	4	5	4
VD samt ledande befattningshavare	5	4	3	2	4	3
<b>Moderbolaget</b>						
Styrelseledamöter	4	4	5	4	5	4
VD samt ledande befattningshavare	5	4	3	2	4	3

Samtliga anställda är anställda i Sverige.

NOTER

**NOT 12 KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**

TOTALT	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Löner och andra ersättningar	28 599	41 422	44 429	28 475	41 422	44 429
Sociala kostnader (varav pensionskostnader)	8 030 (1 785)	11 572 (3 022)	12 201 (3 082)	7 973 (1 785)	11 572 (3 022)	12 201 (3 082)
Summa	36 629	52 994	56 630	36 448	52 994	56 630

LÖNER & ERSÄTTNINGAR FÖRDELADE MELLAN STYRELSE & VD SAMT ÖVRIGA ANSTÄLLDA	STYRELSEN OCH VD			ÖVRIGA ANSTÄLLDA		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Koncernen	2 116	2 198	1 853	26 483	39 224	42 576
Moderbolaget	2 116	2 198	1 853	26 359	39 224	42 576

**STYRELSEN**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Av stämman beslutat styrelsearvodet för räkenskapsåret 2011/2012 uppgår till 850 TSEK (700 TSEK). Styrelseordförande erhåller 450 TSEK (200 TSEK) och styrelseledamöterna 100 TSEK (100 TSEK) vardera. Kostnaderna för ersättningar till styrelsens ordförande och ledamöter för styrelsearbete har uppgått till 750 TSEK (700 TSEK).

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 TSEK (0 TSEK). Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 TSEK (0 TSEK). Av under räkenskapsåret utbetalt arvode har styrelsemedlemmar fakturerat 250 TSEK (0 TSEK), resterande har betalats ut som lön.

**VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN**

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. I löner och ersättningar till styrelse och vd ingår löner för verkställande direktör med 1 366 SEK (1 598 TSEK) och pensionskostnader med 159 TSEK (292 TSEK). För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

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

**LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

## NOT 13 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

### PRINCIPER

Principerna för ersättningar till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman i november 2011. Utöver fast lön har verkställande direktör ha en rörlig ersättning som maximalt uppgår till 50 % av fast lön. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på hur väl ett antal i förväg uppställda mål uppnås. Denna bonus betalas ut en gång per år och redovisas som en skuld och kostnad. Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön och eventuell royaltbonus.

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

Med övriga ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen i avsnittet Ledande befattningshavare.

### ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Till ledande befattningshavare inklusive vd har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 2,3 MSEK (3,5 MSEK). För övriga ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Övriga ledande befattningshavare, exklusive vd, har en uppsägningstid på 3 till 6 månader. Inga avgångsvederlag utöver lön under uppsägningstiden finns avtalade för ledande befattningshavare.

Kostnader för aktieoptioner som tilldelats styrelseledamöter och anställda under räkenskapsåret är 0 TSEK.

### AVVIKELSE FRÅN RIKTLINJERNA

Styrelsen har möjlighet att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det finns särskilt skäl som motiverar det. Styrelsen anser att det under året förelegat särskilt skäl att avvika från de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som godtogs på årsstämman den 15 november 2011. Avvikelsen från riktlinjerna har under det gångna räkenskapsåret skett i form av tecknande av anställningsavtal där rörlig del ingår. Avtalen avser två ledande befattningshavare som anställdes i Starbreeze AB i samband med förvärvet av OVERKILL Software. De riktlinjer som årsstämman godkände i fjol nämnde endast att vd skulle kunna erhålla rörlig ersättning.

KONCERNEN	LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE			ÖVRIGA ANSTÄLLDA		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Grundlön	2 016	3 313	2 654	26 240	37 922	41 516
Övriga förmåner	76	31	-	12	-	-
Rörliga ersättningar	255	156	259	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>2 347</b>	<b>3 500</b>	<b>2 913</b>	<b>26 252</b>	<b>37 922</b>	<b>41 516</b>

## NOTER

## 2011 / 2012

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	ROYALTY	PENSIONS- KOSTNAD	SUMMA
Peter Törnquist, ordförande/ledamot	100	-	-	-	-	100
Patrik Kärkkäinen, styrelseledamot	50	-	-	-	-	50
Emma Mellander, styrelseledamot	50	-	-	-	-	50
Michael Hjorth, styrelseledamot	100	-	-	-	-	100
Mats Alders, ledamot/ordförande	420	-	-	-	-	420
Gustaf Brandberg (fakt inkl soc avg.)	66	-	-	-	-	66
Adam Boyes, styrelseledamot	50	-	-	-	-	50
Mikael Nermark, verkställande direktör	1 035	255	76	-	159	1 525
Övriga ledande befattningshavare, 4 st	981	-	-	-	142	1 123
<b>Summa</b>	<b>2 852</b>	<b>255</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>301</b>	<b>3 398</b>

## 2010 / 2011

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	ROYALTY	PENSIONS- KOSTNAD	SUMMA
Peter Törnquist, ordförande	188	-	-	-	-	188
Peter Levin, vice ordförande	62	-	-	-	-	62
Patrik Kärkkäinen, styrelseledamot	100	-	-	-	-	100
Emma Mellander, styrelseledamot	100	-	-	-	-	100
Michael Hjorth, styrelseledamot	100	-	-	-	-	100
Mats Alders, styrelseledamot	50	-	-	-	-	50
Johan Kristiansson, verkställande direktör	1 159	-	-	-	239	1 398
Mikael Nermark, verkställande direktör	323	96	20	-	53	492
Övriga ledande befattningshavare, 4 st	1 831	60	11	-	257	2 159
<b>Summa</b>	<b>3 913</b>	<b>156</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>549</b>	<b>4 649</b>

## NOTER

## NOT 14 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Valutakursförändring hänförliga till värdering av valutaterminer till verkligt värde	-	-143	-	-	-	-
Valutakursförluster	27	255	-	28	254	78
Avyttring maskiner och inventarier	119	3	-	119	3	-
<b>Summa</b>	<b>146</b>	<b>115</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>257</b>	<b>78</b>

## NOT 15 FINANSIELLA INTÄKTER &amp; KOSTNADER

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Ränteintäkter	211	393	1 037	211	186	33
Värdeförändring kortfristiga placeringar	130	492	-	130	492	-
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>341</b>	<b>885</b>	<b>1 037</b>	<b>341</b>	<b>678</b>	<b>33</b>
Räntekostnader	-2	-279	-1 005	-2	-	-2
Värdeförändring kortfristiga placeringar	-	-	-321	-	-	-321
Omräkning lån och fordran till balansdagens kurs	-	-	-615	-	-	-
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-2</b>	<b>-279</b>	<b>-1 941</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>-323</b>
<b>SUMMA</b>	<b>339</b>	<b>606</b>	<b>-904</b>	<b>339</b>	<b>678</b>	<b>-290</b>

NOTER

**NOT 16 INKOMSTSKATT & UPPSKJUTEN SKATT**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Redovisat resultat före skatt	-25 896	-24 926	-10 478	-24 742	-25 209	-16 634
Skatt enligt gällande skattesats	6 811	6 556	2 756	6 507	6 630	4 375
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-114	-97	-790	-111	-97	-1 948
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	26	14	163	26	14	39
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument *)	577	663	-	577	663	-
Utländsk källskatt	-88	-	-	-88	-	-
Skatteeffekt av koncernbidrag (redovisas direkt mot eget kapital)	-	-	-	-	-39	-498
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-7 338	-7 136	-2 129	-6 999	-7 171	-1 968
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-126	-	-	-88	-	-

\*)Redovisas direkt mot eget kapital.

**UPPSKJUTEN SKATTESKULD**

	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Ökning genom rörelseförvärv	-2 746	-	-
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-39	-	-
<b>Summa</b>	<b>-2 785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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.

Hela den uppskjutna skatteskulden har en förfallotidpunkt som ligger längre fram än 12 månader. Ingen fordran tagits upp på värdet av underskottsavdrag. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2012 till 95,3 MSEK (68,6 MSEK). Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.



## NOTER

### NOT 17 RESULTAT PER AKTIE

<b>KONCERNEN</b>	<b>2011 / 2012</b>	<b>2010 / 2011</b>	<b>2009 / 2010</b>
Resultat per aktie före/efter utspädning, kr *)	-0,03	-0,02	-0,02
Antal aktier vid periodens slut före/efter utspädning	1 383 084 507	749 902 956	374 951 478
Genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning	802 668 085	593 673 174	374 951 478

\*) Historiska nyckeltal har omräknats med det fondemissionselement som uppstått genom den i juni 2012 genomförda företrädesemissionen.

Resultat per aktie före 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 18 UTDELNING PER AKTIE

Ingen utdelning kommer att föreslås.

### NOT 19 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<b>KONCERNEN</b>	<b>GOODWILL</b>	<b>RÄTTIGHETER (IP)</b>	<b>SPELMOTOR</b>	<b>SUMMA</b>
<b>Ingående anskaffningsvärden per 1 juli 2011</b>	-	-	-	-
Förvärv dotterbolag se not 38	4 187	6 698	3 147	14 032
<b>Utgående anskaffningsvärden per 30 juni 2012</b>	<b>4 187</b>	<b>6 698</b>	<b>3 147</b>	<b>14 032</b>
<b>Ingående av- och nedskrivningar per 1 juli 2011</b>	-	-	-	-
Årets av- och nedskrivningar	-	-	-	-
<b>Utgående av- och nedskrivningar per 30 juni 2012</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa bokfört värde per 30 juni 2012</b>	<b>4 187</b>	<b>6 698</b>	<b>3 147</b>	<b>14 032</b>

## NOTER

## NOT 20 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

DATORER & ÖVRIGA INVENTARIER	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Ingående anskaffningsvärden	20 928	20 068	17 402	20 928	20 068	17 402
Inköp	103	1 334	2 666	103	1 334	2 666
Ökning genom rörelseförvärv	54	-	-	-	-	-
Utrangeringar/Försäljning	-1 342	-474	-	-1 341	-474	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>19 743</b>	<b>20 928</b>	<b>20 068</b>	<b>19 690</b>	<b>20 928</b>	<b>20 068</b>
Ingående avskrivningar	-15 263	-11 966	-7 996	-15 263	-11 966	-7 996
Utrangeringar/Försäljning	1 166	466	-	1 166	466	-
Årets avskrivningar enligt plan	-3 202	-3 763	-3 970	-3 202	-3 763	-3 970
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-17 298</b>	<b>-15 263</b>	<b>-11 966</b>	<b>-17 299</b>	<b>-15 263</b>	<b>-11 966</b>
<b>Utgående restvärde enligt plan</b>	<b>2 445</b>	<b>5 665</b>	<b>8 102</b>	<b>2 391</b>	<b>5 665</b>	<b>8 102</b>

## NOT 21 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Spärrade bankmedel	-	-	3 483	-	-	3 483
Fordran Completionbondavtal	-	-	43 007	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 490</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 483</b>

Pantsatta bankmedel som varit säkerhet för hyresgaranti är frisläppta from juni 2011.  
Completionbond-finansieringen avslutades i december 2010 och ersattes med ett förläggavtal.

## NOT 22 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

## KONCERNEN

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN 30 JUNI 2012	LÅNE OCH KUNDFORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKNINGEN	SUMMA
Kundfordringar	43	-	43
Andra fordringar	2 048	-	2 048
Likvida medel	32 835	-	32 835
<b>Summa</b>	<b>34 926</b>	<b>-</b>	<b>34 926</b>

## KONCERNEN

TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN 30 JUNI 2011	LÅNE OCH KUNDFORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKNINGEN	SUMMA
Kundfordringar	18 094	-	18 094
Andra fordringar	1 494	-	1 494
Kortfristiga placeringar	-	6 273	6 273
Likvida medel	10 042	-	10 042
<b>Summa</b>	<b>29 630</b>	<b>6 273</b>	<b>35 903</b>

## NOTER

## NOT 23 FINANSIELLA TILLGÅNGARS KREDITKVALITET

LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR, KONCERNEN	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Motparter utan extern kreditrating			
Grupp 1	-	-	46 490
Grupp 2	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 490</b>

KUNDFORDRINGAR, KONCERNEN	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Motparter utan extern kreditrating			
Grupp 1	43	18 094	232
Grupp 2	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>43</b>	<b>18 094</b>	<b>232</b>

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

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

BANKMEDEL*, KONCERNEN	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
A1	29 102	10 025	25 407
Aa3	3 733	-	-
<b>Summa</b>	<b>32 835</b>	<b>10 025</b>	<b>25 407</b>

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

Beloppen representerar den maximala exponeringen för kreditrisker för koncernen den 30 juni 2012.

## NOTER

## NOT 24 DERIVATINSTRUMENT

KONCERNEN	2012-06-30		2011-06-30		2010-06-30	
	TILLGÅNGAR	SKULDER	TILLGÅNGAR	SKULDER	TILLGÅNGAR	SKULDER
Valutaterminskontrakt - kassaflödessäkringar	-	-	-	-	471	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>471</b>	<b>-</b>

## NOT 25 KUNDFORDRINGAR &amp; ANDRA FORDRINGAR

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Långfristiga fordringar	-	-	46 490	-	-	-
Kundfordringar	43	18 094	232	43	18 094	232
Fordringar koncernföretag	-	-	-	329	30	1 816
Övriga fordringar	2 048	1 494	2 630	1 731	1 490	856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 395	6 414	2 553	1 201	6 414	2 553
Derivatinstrument	-	-	471	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>5 486</b>	<b>26 002</b>	<b>52 376</b>	<b>3 304</b>	<b>26 028</b>	<b>5 457</b>

NOTER

**NOT 25 KUNDFORDRINGAR & ANDRA FORDRINGAR, FORTS**

	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
3 till 6 månader	-	-	-
Mer än 6 månader	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
SEK	5 486	25 908	5 654
USD	-	94	46 722
<b>Summa</b>	<b>5 486</b>	<b>26 002</b>	<b>52 376</b>

**NOT 26 FÖRUTBETALDA KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Övriga interimfordringar	1 461	2 165	2 553	1 201	2 165	2 553
Upplupna intäkter	1 934	4 249	-	-	4 249	-
<b>Summa</b>	<b>3 395</b>	<b>6 414</b>	<b>2 553</b>	<b>1 201</b>	<b>6 414</b>	<b>2 553</b>

NOTER

**NOT 27 ANDRA FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE  
TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN**

	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
SEB Räntehedge Alpha	-	3 147	9 688
SEB Likviditetsfond Sek Ack	-	-	11 983
SEB Obligationsfond Flexibel Sek	-	3 126	10 092
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>6 273</b>	<b>31 763</b>

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

**NOT 28 LIKVIDA MEDEL**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Kassa och bank	32 835	10 042	25 407	29 102	9 909	25 099
<b>Summa</b>	<b>32 835</b>	<b>10 042</b>	<b>25 407</b>	<b>29 102</b>	<b>9 909</b>	<b>25 099</b>

## NOT 29 FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

ANTAL AKTIER	A-AKTIER
Antal 2002-06-30	12 853 310
Företrädesemission	25 706 620
Antal 2003-06-30	38 559 930
Företrädesemission	231 359 580
Riktad emission	42 607 816
Antal 2004-06-30	312 527 326
Riktad emission	1 535 152
Antal 2005-06-30	314 062 478
Riktad emission	60 889 000
Antal 2006-06-30	374 951 478
Antal 2010-06-30	374 951 478
Företrädesemission	374 951 478
Antal aktier 2011-06-30	749 902 956
Företrädesemission	433 181 551
Apportemission	200 000 000
Antal aktier 2012-06-30	1 383 084 507

Aktiernas kvotvärde är 0,02 kr.

På årsstämman i november 2011 fattades beslut om bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier med eller utan företrädesrätt av högst 74 990 295 aktier, motsvarande ca 10 % av aktiekapitalet.

## NOT 30 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Personaloptioner (aktieoptioner) har som ett led i förvärvet av OVERKILL Software tilldelats nyckelmedarbetare i det förvärvade bolaget. De tilldelade optionernas lösenpris motsvarar aktiernas marknadspris minus 2 öre på tilldelningsdagen. Optionerna är villkorade av att den anställde fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden) där en tredjedel intjänas efter ett år, ytterligare en tredjedel efter två år samt den sista tredjedelen efter tre år. Optionerna har en avtalsenlig löptid på tre år och tre månader. Koncernen har inte någon legal eller informell förpliktelse att återköpa eller reglera optionerna kontant.

Förändringar i antalet utestående optioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

	GENOMSnittligt LÖSENPRIS I KR PER OPTION	ANTAL OPTIONER
Per 2011-06-30	-	-
Tilldelning	0,04	37 261 770
<b>Per 2012-06-30</b>	<b>0,04</b>	<b>37 261 770</b>

Av de utestående optionerna var inga optioner möjliga att utnyttja den 30 juni 2012. Inga optioner har utnyttjats under året.

Samtliga utestående optioner (37,3 miljoner) har lösenpriset 4 öre per aktie har tilldelats i juni 2012 och löper till september 2015. Varje option berättigar till teckning av en ny aktie. Intjänandetidpunkten är för en tredjedel av optionerna den 13 juni 2013, för en tredjedel av optionerna den 13 juni 2014 och för den sista tredjedelen den 13 juni 2015.

Det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under perioden, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, var 0,03 kr per option. Viktiga indata i modellen var vägd genomsnittlig aktiekurs på 0,06 kr på tilldelningsdagen, ovanstående lösenpris, volatilitet på 55 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3,25 år och årlig riskfri ränta på 1,38 %. Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på en statistisk analys av dagliga aktiekurser under de senaste tre åren. Se not 13 för information om den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen för aktieoptioner som tilldelats styrelseledamöter och anställda.

42,9 miljoner teckningsoptioner har emitterats till dotterbolaget Starbreeze Studios i syfte att säkra leverans enligt personaloptionsprogrammet. Antalet nyckelpersoner som erhöll tilldelning av personaloptioner blev 6 stycken i stället för 8 och överskjutande teckningsoptioner avses att makuleras.



## NOTER

**NOT 31 LÅNGFRISTIGA SKULDER**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Skuld till City National Bank	-	-	43 297	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43 297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Completionbond-finansieringen avslutades i december 2010 och ersattes med ett förläggaravtal. Koncernens lån i City National Bank avseende completionbond-finansieringen är till fullo återbetalt.

**NOT 32 LEVERANTÖRSSKULDER & ANDRA SKULDER**

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Leverantörsskulder	5 111	1 038	1 397	3 004	1 038	1 397
Skulder till koncernföretag	-	-	-	273	154	284
Övriga skulder	1 768	1 199	2 110	560	1 199	1 992
Social avgifter och liknande avgifter	1 673	1 760	2 164	1 493	1 760	2 164
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 495	12 461	35 957	4 822	12 450	35 461
<b>Summa</b>	<b>15 047</b>	<b>16 458</b>	<b>41 628</b>	<b>10 152</b>	<b>16 601</b>	<b>41 298</b>

## NOTER

## NOT 33 UPPLUPNA KOSTNADER &amp; FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Upplupna löner	842	556	366	842	556	366
Upplupna semesterlöner	3 591	4 269	6 038	2 360	4 269	6 038
Upplupna sociala avgifter semesterlön	1 061	1 247	1 714	697	1 247	1 714
Förutbetalda intäkter	501	-	26 688	501	-	26 688
Upplupna kostnader	500	6 389	1 151	422	6 378	655
<b>Summa</b>	<b>6 495</b>	<b>12 461</b>	<b>35 957</b>	<b>4 822</b>	<b>12 450</b>	<b>35 461</b>

## NOT 34 STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Pantsatta bankmedel	-	-	3 483	-	-	3 483
Pantsatta aktier i Sidecar 1 AB	-	-	100	-	-	100
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 583</b>

Pantsatta bankmedel som varit säkerhet för hyresgaranti är frisläppta från juni 2011. Moderbolaget har inga åtaganden för dotterbolaget Sidecar 1 AB:s räkning och dotterbolagets aktier är inte längre pantsatta.

## NOTER

### NOT 35 ANSVARSFÖRBINDELSER

Det finns inga ansvarsförbindelser per 2012-06-30.

### NOT 36 EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Koncernen har inga eventualförpliktelser per 2012-06-30.

### NOT 37 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	ORG.NR.	SÄTE	KAPITALANDEL	RÖSTANDEL	ANTAL AKTIER	BOKFÖRT VÄRDE
Starbreeze Studios AB	556558-4496	Uppsala	100%	100%	10 000	100
Sidecar 1 AB	556779-9654	Uppsala	100%	100%	1 000	100
SLG Everscreen AB	556292-1063	Stockholm	100%	100%	1 000	13 265

### MODERBOLAGET, AKTIER I DOTTERBOLAG

	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Ingående anskaffningsvärden	200	200	7 230
Förvärv dotterbolag	13 265	-	-
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-7 030
<b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärden</b>	<b>13 465</b>	<b>200</b>	<b>200</b>

Moderbolaget Starbreeze AB (med säte i Uppsala) äger 100 % av dotterbolaget Starbreeze Studios AB :s aktier, 100 % av dotterbolaget Sidecar 1 AB :s aktier och 100 % av dotterbolaget SLG Everscreen AB:s (OVERKILL Software) aktier.

## NOTER

### NOT 38 RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 21 juni 2012 förvärvade Starbreeze AB samtliga aktier och 100 % av rösterna i SLG Everscreen AB (OVERKILL Software) från Varvtre AB.

Genom förvärvet erhåller Starbreeze en stark spelutvecklingsstudio med stor potential. OVERKILL Software har framgångsrikt utvecklat prisbelönta nedladdningsbara spel baserade på egna spelidéer och studions affärsidé är att äga upphovsrätten till spelen. Förvärvet innebär vidare att Starbreeze stärker sin teknikplattform och etablerar ett kontor i Stockholm.

Värdering av immateriella tillgångar för särredovisning från goodwill har skett per 2012-06-30. De immateriella tillgångarna består av rättigheter (IP) avseende PAYDAY samt spelmotorn Diesel. Resterande goodwillvärden är huvudsakligen hänförliga till synergier och andra immateriella tillgångar såsom personal vilka ej uppfyller kriterier för separat redovisning.

Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning. Tabellen i denna not sammanfattar erlagd köpeskilling för OVERKILL Software samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder och innehav utan bestämmande inflytande som redovisas på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader om 1,3 MSEK ingår i övriga rörelsekostnader i koncernens resultaträkning för räkenskapsåret 2011/2012.

Förvärvslikviden uppgår till 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze AB. Förvärvslikviden är 12 miljoner kronor och den baseras på aktiekursen vid förvärvstidpunkten den 21 juni 2012.

### NOT 39 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget har fakturerat Sidecar 1 AB 0,0 MSEK (4,5 MSEK), för kostnader avseende spelutveckling enligt completionbond-avtalet.

Moderbolaget har -148 TSEK (-154 TSEK) i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB, -95 TSEK (30 TSEK) i skuld på dotterbolaget Sidecar 1 AB och 298 TSEK (0 TSEK) i fordran på dotterföretaget SLG Everscreen AB på balansdagen.

Inga andra transaktioner med närstående finns.

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 13.

### ERLAGD KÖPESKILLING

12 000

#### Värde förvärvade nettotillgångar:

#### Not

Rättigheter (IP)	19	6 698
Spelmotor	19	3 147
Materiella anläggningstillgångar	20	55
Fordringar	25	2 166
Likvida medel	28	3 895
Skulder	32	-5 402
Uppskjuten skatt	16	-2 746
<b>Summa värde förvärvade nettotillgångar</b>		<b>7 813</b>
<b>Goodwill</b>		<b>4 187</b>

Under 2011 omsatte OVERKILL Software 15,4 miljoner kronor med ett resultat före bokslutsdispositioner och skatt om 4,3 miljoner kronor.

Det förvärvade bolaget bidrog med en nettoomsättning på 359 TSEK och ett nettoresultat på -15 TSEK för perioden 21 juni till 30 juni 2012. Bolaget konsolideras i Starbreeze koncernen från och med den 21 juni 2012. Om förvärvet skett per den 1 januari 2012 skulle koncernens nettoomsättning ha varit 9,1 MSEK med ett oförändrat resultat.

Då förvärvet skett genom en apportemission blir den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet på koncernnivå av förvärvade likvida medel om 3 895 TSEK med avdrag för transaktionskostnader om 1 265 TSEK.

## NOTER

### NOT 40 KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN

KONCERNEN	2011 / 2012	2010 / 2011	2009 / 2010
Rörelseresultat	-26 235	-25 532	-9 574
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
-Avskrivningar på materiella tillgångar	3 202	3 763	3 970
-Nedskrivning av goodwill	-	-	2 626
-Övriga orealiserade kursförluster	-	-	614
-Orealiserad värdeförändring derivat	-	-	-471
-Övrigt	176	8	-
Justering för:			
-Förvävskostnader dotterbolag	1 265	-	-
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	23 007	21 690	-32 244
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-6 813	-22 572	-9 987
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-5 398</b>	<b>-22 643</b>	<b>-45 066</b>

### NOT 41 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Under juli månad har försäljningen av PAYDAY: The Heist varit mycket framgångsrik. På Steams summer sale såldes över 120 000 exemplar av PAYDAY under första helgen. I slutet av juli och början på augusti släpptes två olika tilläggspaket till spelet. Först ut var tilläggspaketet "Mercy Hospital" som släpptes till alla PC spelare via Steam. Mercy Hospital är en del av samarbetet med Valve Corporation avseende Valves spel Left 4 Dead. I slutet av juli och början på augusti släpptes tilläggspaketet Wolf Pack. Dessa tilläggspaket resulterade i att PAYDAY: The Heist sålde ytterligare 130 000 enheter under juli och augusti 2012. Det totala antalet enheter som sålts av PAYDAY: The Heist ligger idag på över 700 000 exemplar.

STORM befinner sig i uppstartsfas med fokus på design, teknikutveckling och test av spelbarhet. Då spelutvecklingen av STORM befinner sig i en uppstartsfas innebär det att vi för tillfället inte lägger lika mycket resurser på den produktionen som på Brothers och PAYDAY 2.

I arbetet med att effektivisera verksamheten och bli mer kostnadseffektiva planerar Starbreeze att koncentrera verksamheten till ett kontor i Stockholm. En fokusering av spelutvecklingsverksamheten till Stockholm skulle innebära ett ökat fokus på utvecklingen av PAYDAY-spelserien, underlätta möjligheterna att rekrytera nyckelpersoner och kvalificerad personal samt möjligheter att växa och utveckla företaget.

Rekryteringen av David Goldfarb innebär en förstärkning av Starbreeze kreativa ledning. David Goldfarb är en mycket erkänd och erfaren designer som senast kommer från den EA ägda studion DICE, där han var Lead Designer på Battlefield 3. David har även arbetat på Bad Company 2, och Sonys KillZone 2.

I september offentliggjorde Starbreeze namnet på P13; Brothers – A Tale of Two Sons.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2012-11-22 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande bild översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och det företag som ingår i koncernen står inför.

Uppsala den 1 november 2012

**Mats Alders**  
Styrelsens ordförande

**Michael Hjorth**

**Gustaf Brandberg**

**Mikael Nermark**  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 1 november 2012.  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Leonard Daun**  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i  
Starbreeze AB (publ), Org. nr 556551-8932

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Starbreeze AB (publ) för år räkenskapsåret 2011-07-01 -2012-06-30.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och kon-

cernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 juni 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2012 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Starbreeze AB (publ) för räkenskapsåret 2011-07-01 – 2012-06-30.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 1 november 2012  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Leonard Daun**, Auktoriserad revisor

# ÅRSSTÄMMA & ADRESS

## ÅRSSTÄMMA 2011 / 2012

Årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls den 22 november 2012 kl. 16.00 på Clarion Hotel Gillet, Dragarbrunnsgatan 23 i Uppsala. Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska:

- > dels vara införd som ägare i den av Euroclear AB förda aktieboken fredagen den 16 november 2012,
- > dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast den 19 november 2012 kl. 16.00. Anmälan om deltagande i årsstämman ska ske skriftligen till Starbreeze AB, "Årsstämma", Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, via e-post: [arsstamma@starbreeze.com](mailto:arsstamma@starbreeze.com)  
Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt aktieinnehav.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd hos Euroclear i den av Euroclear förda aktieboken senast den 16 november 2012. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om en sådan omregistrering.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska 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.

## ADRESS

Starbreeze AB (publ)  
Dragarbrunnsgatan 78 B  
753 20 UPPSALA  
Telefon: 018 – 843 33 00

Investor relations kontakt: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com)  
Internet: [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com)