



STARBREEZE
STUDIOS

Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

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

Information till investerare

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för Starbreeze med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004

(Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva aktier i Starbreeze enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Kanada, Japan, Australien, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlätas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt föreliggande prospekt. Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via Starbreeze (www.starbreeze.com) och Remiums (www.remium.com) hemsidor, samt i papperskopia på Starbreeze och Remiums kontor. Papperskopior av prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Starbreeze och Remium.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta prospekt innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Orden ”avser”, ”förväntar”, ”skall”, ”kan”, ”anser”, ”bedömer” och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att

offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Detta prospekt innehåller information om Starbreeze bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bl.a. branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor, och med metoder, som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Utöver information från utomstående gör även Starbreeze vissa interna bedömningar avseende marknaden. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Starbreeze konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

Presentation av finansiell information

Starbreeze reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU vilka upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i detta prospekt har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010 har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Bolaget har brutet räkenskapsår som löper mellan 1 juli – 30 juni.

Finansiell rådgivare

Remium är finansiell rådgivare till Starbreeze och har biträtt Bolaget vid upprättandet av föreliggande prospekt. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Remium är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet enligt detta prospekt.

INNEHÅLL	
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	6
Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze	9
Bakgrund och motiv	10
Villkor och anvisningar	11
Så här gör du	13
Marknadsöversikt	14
Verksamhetsbeskrivning	16
Sammanfattning av finansiell information	22
Kommentarer till den finansiella informationen	24
Kapitalstruktur och annan finansiell information	27
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	30
Bolagsstyrning	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	34
Bolagsordning	37
Legala frågor och kompletterande information	38
Vissa skattefrågor i Sverige	41
Delårsrapport juli-september 2010	43
Adresser	61

VÄRDEPAPPERSINFORMATION:

Kortnamn

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

ISIN-koder

Aktie:	SE0000667875
Teckningsrätt:	SE0003620525
Betald tecknad aktie:	SE0003620533

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

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

Teckningskurs

0,07 SEK per aktie

Avstämningsdag

18 november 2010

Teckningstid

22 november – 6 december 2010

Handel med teckningsrätter

22 november – 1 december 2010

Handel med betalda tecknade aktier

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

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

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

FINANSIELL INFORMATION:

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

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i Starbreeze ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen enbart kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet. Noteras bör också att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

NYEMISSIONEN I KORTHET

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

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

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

STARBREEZE I KORTHET

Starbreeze är en oberoende spelutvecklare som utvecklar dataspel i samarbete med internationella spelförläggare. Starbreeze strategi är att fokusera kärnverksamheten på att vara en av branschens mest eftersökta samarbetspartner bland globala förläggare avseende underhållning till spelkonsoler och PC. Bolaget arbetar utifrån en starkt nischad marknadsstrategi med fokus på karaktärsbaserade spel inom action/adventure-genren. Genom denna marknadsstrategi kan Starbreeze koncentrera sina

resurser på att bygga upp spjutspetskunskaper inom ett begränsat marknadsområde samtidigt som personalens kunskaper löpande kan återanvändas.

Starbreeze affärsmodell innebär vanligtvis ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskotts betalning), kopplade till vissa förutbestämda delleranser, samt extra säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet. Ett projekts färdigställande löper normalt över ca 20-40 månader. Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen.

MARKNADEN I KORTHET

Spelbranschen utgör en snabbt växande del av underhållningsindustrin. Branschen förväntas under 2010 växa med ca 10,5 procent och omsätta ca 56 Mdr USD. Branschen förväntas växa i genomsnitt med 10,6 procent per år fram till 2014. Av den totala försäljningen i världen står konsolspelen för ca 55 procent av marknaden och PC-spelen för ca 7,5 procent. Det förväntas att spel på konsol skall fortsätta öka tillsammans med onlinespel och wirelessspel (smartphone, iPhone, iPad etc.) men att PC-spel skall fortsätta minska i försäljning. Sett till Sveriges folkmängd är Sverige ovanligt starka inom den internationella spelbranschen. Det finns ca 100 bolag verksamma inom spelutveckling i Sverige. De fem bolag med högst omsättning står för 61 procent av branschens sammanlagda omsättning. Av dessa är Starbreeze den största oberoende svenska utvecklaren, dvs. inte ägs av någon spelförläggare.

RISKFAKTORER

Starbreeze verksamhet och ägande av aktier i Starbreeze är förenat med risker relaterade till konjunktur, teknologikutveckling, konkurrenter, risker associerade med förvärv, piratkopiering, beroende av nyteckning av utvecklingsuppdrag, beläggningsglapp mellan projekt, projekt drabbas av förseningar, förläggare avslutar pågående projekt, beroende av ett fåtal kunder, upphovsrättsintrång, borgensåtagande, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, prisrisk, kreditrisk, finansieringsrisk, valutarisk, aktierelaterade risker, ägare med betydande inflytande, aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter erbjudandet, ej säkerställda teckningsåtaganden

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

och ej säkerställd garanti. Ovannämnda risker är endast en sammanfattning av de risker som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. Utelämnandet eller införandet av en risk i denna sammanfattning är inte en indikation på dess betydelse.

ÖVRIGT

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
Styrelsen består Peter Törnquist (ordförande), Peter Levin, Patrik Kärkkäinen, Emma Mellander, Michael Hjorth och Mats Alders. Ledande befattningshavare är Johan Kristiansson (VD), Mikael Nermark (vVD), Ursula Bende (Ekonomichef) och Lars Johansson (Produktionschef). Starbreeze revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med Leonard Daun som huvudansvarig revisor. För mer information om styrelsens ledamöter, ledande befattningshavare samt

Bolagets revisorer, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Finansiella rådgivare

Starbreeze finansiella rådgivare i samband med Nyemissionen är Remium AB.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN OFFENTLIGGÖRANDE AV DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JULI-SEPTEMBER 2010

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Starbreeze finansiella ställning eller marknadsposition sedan delårsrapporten för perioden juli – september 2010 offentliggjordes.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

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

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

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

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

NYCKELTAL	Juli-sep	Juli-sep			
	2010/2011	2009/2010	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Nettoomsättning, TSEK	15 567	24 296	82 313	87 375	61 974
EBITDA, TSEK	-6 448	-2 661	-2 978	15 870	5 736
Periodens resultat, TSEK	-7 134	-3 746	-10 478	12 356	4 379
Rörelsemarginal, %	-47,6	-15,2	-11,6	14,2	5,4
Vinstmarginal, %	-45,8	-15,4	-12,7	14,1	7,1
Soliditet, %	27,9	37,3	27,7	45,3	44,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-21,9	-9,1	-27,6	33,4	15,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-11,2	-7,1	-14,3	35,7	15,3
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,05	-0,05	-0,12	0,05	0,10
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	0,07	0,11	0,09	0,12	0,08
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK	0,07	0,11	0,09	0,12	0,08
Aktiens slutkurs för perioden, SEK	0,23	0,30	0,20	0,32	0,31
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,03	0,03	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,03	0,03	0,01
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antal anställda vid periodens slut, st	118	111	114	103	86

RISKFAKTORER

En investering i Starbreeze är förenad med risk. Vid bedömningen av Starbreezes framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatillväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Starbreezes verksamhet som dess finansiella ställning och därigenom Starbreezes framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Starbreezes aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver den information som framkommer i detta prospekt bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

MARKNADSRELATERADE RISKER

Konjunktur

Starbreezes framtida försäljning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen och marknadsförutsättningarna för kunderna. Konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan inom näringslivet och därmed även Bolagets försäljning. En utdragen konjunkturedgång med minskade investeringar kan medföra en betydande minskning av efterfrågan på Starbreezes produkter och tjänster, vilket kan resultera i en negativ effekt på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning.

Teknologiutveckling

Bolagets marknad präglas av snabba förändringar. Utveckling av konkurrerande teknologier pågår ständigt och nya aktörer tillkommer. Bolagets teknologi måste därför i stor utsträckning svara mot förläggares och slutkunders krav. Marknaden måste vara mogen för att förstå och ta till sig den nya teknologin som Bolaget tillför. Det kan dock inte uteslutas att teknisk utveckling, ändrat beteende hos konsumenter eller andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för Starbreeze ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling kan påverka Bolaget negativt.

Konkurrenser

Marknaden för spelutvecklare och förläggare är såsom framgått ovan global och konkurrensutsatt. Styrelsen förväntar sig att konkurrensen kommer att öka i takt med att nya företag etablerar sig. Dessutom kan större förläggare i framtiden komma att konkurrera med Bolaget genom att förvärva befintliga konkurrenser till Bolaget för att därigenom säkerställa framtida behov av utvecklingsresurser. Vissa av Bolagets konkurrenser har bl.a. längre verksamhetshistorik och större finansiella resurser än Starbreeze. Det går inte att lämna några garantier för att Bolaget kommer att kunna erbjuda produkter och tjänster framöver som är tillräckligt konkurrenskraftiga på marknaden.

Risker associerade med förvärv

Starbreeze har för avsikt att skapa tillväxt i verksamheten. En del av denna tillväxt kan komma genom förvärv. Förutom att det ställer höga krav på

att kompetenta spelutvecklare anställs, kommer företagsförvärv att innebära en ökad belastning på organisation och ledning. Det förekommer risk att framtida förvärv inte utfaller som planerat avseende integration samt förväntad lönsamhet. En sådan utveckling kan komma hämma Starbreezes utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets omsättning och resultat samt finansiella ställning.

Piratkopiering

Piratkopiering har alltid varit ett utbrett fenomen bland dataspelsanvändare. Sedan plattformarna Xbox 360 och Playstation 3 lanserades har problemen minskat i omfattning, men en eventuell framtida ökning av piratkopieringen skulle kunna påverka Starbreezes framtida affärer negativt.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Beroende av nyteckning av utvecklingsuppdrag

Bolagets överlevnad är beroende av att löpande kunna teckna nya utvecklingsavtal med kunder. Starbreeze har för närvarande ett antal pågående diskussioner med befintliga och nya kunder avseende nya uppdrag det finns ingen garanti för att Starbreeze kommer att lyckas med att teckna nya avtal. En sådan utveckling skulle kunna få omfattande negativa effekter för Starbreezes möjligheter att driva verksamheten vidare i dess nuvarande form. Detta skulle kunna påverka värdet av Bolagets aktie negativt.

Beläggningsglapp mellan projekt

Det är svårt att förutsäga hur lång tid förhandling om nya utvecklingskontrakt kan ta. Om det blir förseningar i denna process kan det innebära att Bolaget under en period står med fulla personalkostnader men utan intäkter.

Projekt drabbas av förseningar

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

Förläggare avslutar pågående projekt

Ett avbrutet projekt kan innebära ett svårt intäktstapp för Starbreeze, eftersom det sannolikt tar åtskilliga månader att hitta ett nytt utvecklingsuppdrag.

Förläggarens kan antingen avbryta utan någon specifik orsak, s.k. ”termination for convenience” eller pga. en specifik orsak, s.k. ”termination for cause”. Sker ”termination for cause” finns risk för att förläggaren även riktar skadeståndsanspråk mot Starbreeze för att uppdraget ej utförts på ett korrekt sätt.

Beroende av ett fåtal kunder

Bolaget har idag en långtgående kundrelation med förläggaren Electronic Arts (”EA”) som genererar en väsentlig del av Bolagets omsättning. Under räkenskapsåret 2009/2010 stod EA för 97 procent av Bolagets omsättning. Ett plötsligt upphörande eller en förändring av detta kundavtal skulle kunna få omfattande negativa effekter på Starbreeze omsättning och resultat samt finansiella ställning.

Upphovsrättsintrång

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bl.a. ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk. Om Starbreeze skulle göra sig skyldigt till upphovsrättsintrång i något spel så finns det en risk att ett lanserat spel måste återkallas från butikshyllorna, och Starbreeze kan få bära de ekonomiska konsekvenserna av detta.

Borgensåtagande

Starbreeze har för närvarande ett pågående projekt som finansieras genom ett s.k. completionbond-avtal, vilket tecknades i juni 2009. Som en del i denna completionbond-finansiering har moderbolaget gentemot, City National Bank, åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecar 1 AB:s (”Sidecar 1”) fullgörande av dess förpliktelser i completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande från moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet mm. Vidare har aktierna i Sidecar 1 samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget, vilket om så sker skulle påverka Bolaget negativt.

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 skall ofta lanseras på flera plattformar samtidigt. Detta har lett till ökad konkurrens om medarbetare med specialistkompetens. Starbreeze satsar på att erbjuda utveckling av omfattande 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 varumärken, arbetsmetoder och modeller för kunskapsöverföring minskar beroendet av enskilda nyckelpersoner. En brist på kvalificerad arbetskraft kan dock påverka Starbreeze verksamhet negativt.

FINANSIELLA RISKER

Prisrisk

Starbreeze exponeras för prisrisk avseende placeringar som innehas av Bolaget och som i Bolagets balansräkning klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

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 denna kund ej kan fullgöra sina åtagande kan det dock finns andra förläggare som är intresserade av att ta över kontraktet.

Finansieringsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas för Bolaget i sin helhet. Ekonomiavdelningen följer noga rullande prognoser för Bolagets likviditetsreserv. Bolagets likviditet påverkas i hög omfattning av utvecklingsavtalens betalningsplaner där avtalen vanligtvis innebär att Bolaget erhåller förskott under den första delen av ett projekt medan ett finansieringsbehov uppstår i slutfasen mot bakgrund av att sista milstolpebetalningen som kan uppgå till väsentliga belopp erhålls i efterskott när projektet är slutlevererat. Trots att det är Bolagets bedömning att förestående nyemission är tillräcklig för att täcka Bolagets kapitalbehov för den närmaste framtiden, kan det ej uteslutas att framtida kapitalbehov kan uppstå varvid ytterligare emissioner kan komma att behöva genomföras. Det finns därvid heller ingen garanti för att nytt kapital kan anskaffas om behov uppstår eller att det kan ske på fördelaktiga villkor.

Valutarisk

Bolaget verkar internationellt och har stor del av intäkterna i USD och är därav mycket känsligt för valutakursförändringar. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är Koncernens funktionella valuta.

Slutbetalning från kunden och låneskulden i completionbond-finansieringen är båda i USD och dessa kommer vid kontraktets slut att regleras mot

varandra vilket eliminerar valutaexponering. Men de löpande låneutbetalningar som Koncernen erhåller (milstolpebetalningar) sker i USD varför Koncernen utsätts för en valutaexponering.

Bolaget har positioner i valutaterminer. Värdering av dessa valutaterminer medföra att Koncernen under enskilda kvartal kan ha betydande bokföringsmässiga kursförluster eller kursvinster om dollarkursen varierar mycket. En ytterligare risk vid användning av valutaterminer är att om Starbreeze drabbas av ett nedlagt projekt, kan Bolaget komma att inneha positioner i valutaterminer som Bolaget inte har någon användning för, och som eventuellt kan komma att behöva realiseras med förlust.

RISKER RELATERADE TILL NYEMISSIONEN

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Ägare med betydande inflytande

Styrelseordförande Peter Törnquist innehar vid tidpunkten för detta prospekt 5,3 procent av Starbreeze aktiekapital och röster och har via teckningsåtagande och garantiutfästelse förbundit sig att teckna aktier i Nyemissionen motsvarande totalt 13,1 MSEK. Beroende på teckningsgraden i Nyemissionen kan Peter Törnquist, efter Nyemissionen, eventuellt komma att utöva ett betydande inflytande i Bolaget i frågor som underställs aktieägarna för beslut.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter Erbjudandet

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Nyemissionens genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

Ej säkerställda teckningsåtaganden och ej säkerställd garanti

Samtliga styrelseledamöter och VD i Starbreeze har förbundit sig att teckna respektive ägarandel i Nyemission, vilket motsvarar 5,8 procent av de nya aktierna. Därutöver garanterar styrelseordförande Peter Törnquist 44,7 procent av de nya aktierna. Dessa teckningsåtaganden och denna garanti är emellertid inte säkerställda, vilket medför en risk att vissa åtaganden inte kommer att uppfyllas. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtaganden eller garanti kan det inverka negativt på Starbreeze möjligheter att erhålla ett belopp om 26,2 MSEK före emissionskostnader.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I STARBREEZE

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

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Starbreeze att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av en (1) aktie medför rätt att teckna en (1) ny aktie till kursen 0,07 SEK per aktie. Genom Erbjudandet tillförs Starbreeze ca 26,2 MSEK före emissionskostnader². Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 22 november 2010 t.o.m. den 6 december 2010. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningssedel under samma period. För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att, i enlighet med de fördelningsprinciper som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”, besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH GARANTI³

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

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

Uppsala den 18 november 2010

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen

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

³ Se avsnittet ”Legal frågor och kompletterande information” för ytterligare information.

BAKGRUND OCH MOTIV

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig i toppskiktet av de oberoende spelutvecklarna i världen. Bolaget har lanserat tre titlar i rad med ett genomsnittligt recensionsbetyg på över 80 procent, vilket få andra oberoende utvecklare har lyckats med.⁴ Bolaget har också etablerat ett samarbete med Electronic Arts Partners (EAP) som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren har även gjort Bolaget till den omsättningsmässigt största oberoende spelutvecklaren i Sverige.⁵

Tack var dessa framgångar kan Starbreeze nu konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer dock högre krav på Bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av ett kapitaltillskott. Bakgrunden till föreliggande kapitalanskaffning är följande:

-Den finansiella ställningen hos en spelutvecklare blir ett allt viktigare kriterium när de stora förläggarna väljer samarbetspartner. Det är önskvärt att vid stora produktioner anlita spelutvecklare med en stark balansräkning, för att minska risken för finansiella problem under pågående projekt.

-Starbreeze offererar normalt förläggaren i SEK då majoriteten av Bolagets kostnader är i SEK. Många förläggare kräver dock att få betala i USD. Om Starbreeze tecknar ett stort utvecklingskontrakt med betalning i USD måste Bolaget förvärva valutaterminer för att begränsa den valutarisk som uppstår. Bankerna kräver säkerheter för att sälja valutaterminer, ofta i storleksordningen 15-20 procent av det säkrade beloppet, vilket innebär att Starbreeze behöver en god kassareserv för att säkra Bolagets valutaflöden.

-Projektfinansiering med hjälp av sk ”Completion Bonds” blir allt vanligare för de riktigt stora spelutvecklingsprojekten. Detta är en finansieringsform som länge har varit vanlig vid finansiering av långfilmer i Hollywood. Det större pågående projekt som Starbreeze nu arbetar med har denna typ av finansiering. Completionbond-projekt har normalt baktunga betalningsscheman vilket innebär att en ansenlig del av budgeten betalas ut först när spelet är färdigställt. I dagsläget befinner sig Starbreeze i en fas i det pågående projektet där betalningarna har varit större än de nedlagda kostnaderna, vilket tillfälligt skapat ett tillskott i kassan. Projektet kommer nu till en fas där betalningarna istället släpar efter, fram till de stora slutbetalningarna när spelet är färdigställt. För att hantera betalningsflödena vid denna typ av situationer behöver Starbreeze därför ett större eget rörelsekapital.

-Starbreeze vill ha möjligheten att i framtiden finansiera egna nedladdningsbara spel (för distributionskanaler som Xbox Live, Playstation Network och Steam), där Bolaget behåller de intellektuella rättigheterna, som ett komplement till den nuvarande verksamheten med stora förläggarfinansierade produktioner. Detta skulle sannolikt innebära en investering i storleksordningen 10 MSEK per spel. Föreliggande nyemission skapar intressanta möjligheter inom detta område som Starbreeze är väl anpassad att tillvarata.

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

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

Uppsala den 18 november 2010

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen

⁴ Metacritic.

⁵ ”Spelutvecklarindex 2009”, Dataspelsbranschen, 2 september 2010.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

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

TECKNINGSKURS

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

AVSTÄMNINGS DAG

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

TECKNINGSTID

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

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

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

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

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

TECKNING OCH BETALNING

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

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningsedel

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

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga nya aktier tecknats med stöd av teckningsrätter kommer styrelsen att besluta om tilldelning av nya aktier tecknade utan teckningsrätter, varvid tilldelning i första hand skall ske till dem som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på

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

ADRESS FÖR TECKNING

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

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

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

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren

en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTA

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

REGISTRERING AV AKTIER

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

RÄTT TILL UTDELNING

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

HANDEL I AKTIER

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN

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

ÖVRIG INFORMATION

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

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

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

SÅ HÄR GÖR DU

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

TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

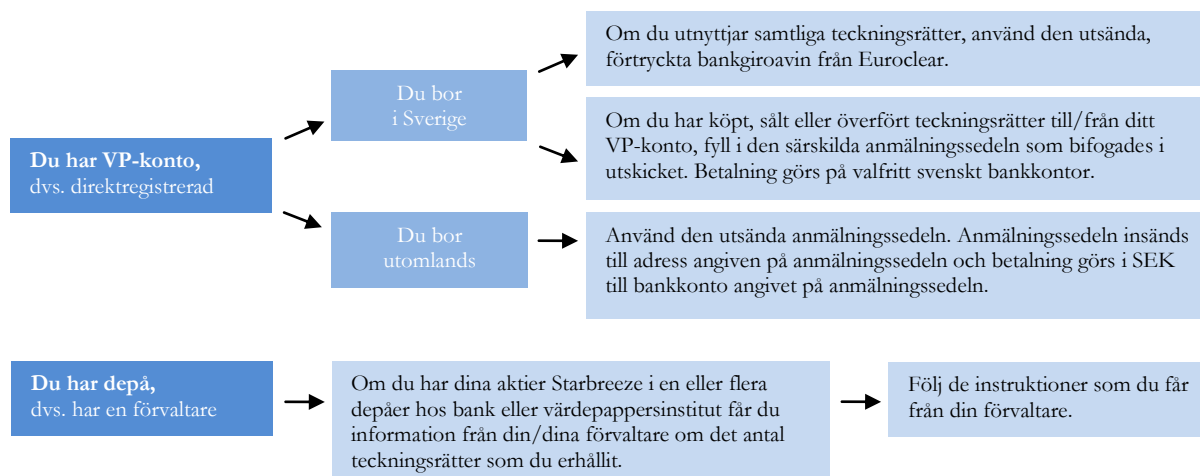
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Starbreeze du innehar **1 aktie** erhåller du en (1) teckningsrätt. **1 teckningsrätt**

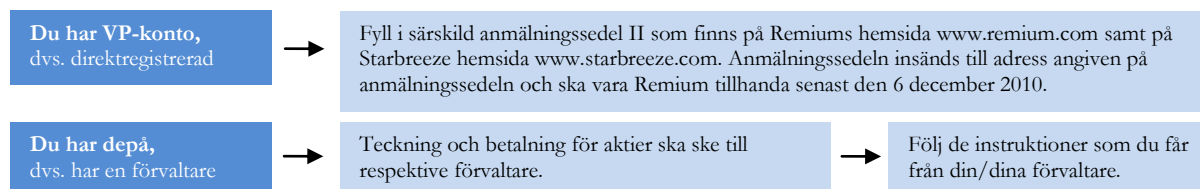
2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

En (1) teckningsrätt samt 0,07 SEK **1 teckningsrätt + 0,07 SEK** (1) ny aktie i Starbreeze. **1 aktie**

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



TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT



MARKNADSÖVERSIKT

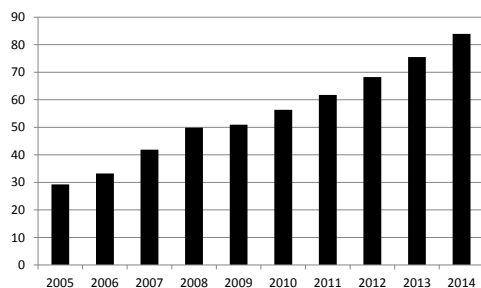
Kostnaden för att utveckla ett spel i action/adventure-genren, där Starbreeze verkar, har ökat de senaste åren. En normal budget för utvecklingen ligger på 70-150 MSEK, och det finns en del spel som har kostat över 300 MSEK att utveckla. Bara för fem år sedan var en normal budget runt 30-60 MSEK.

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

STORLEK OCH TILLVÄXT

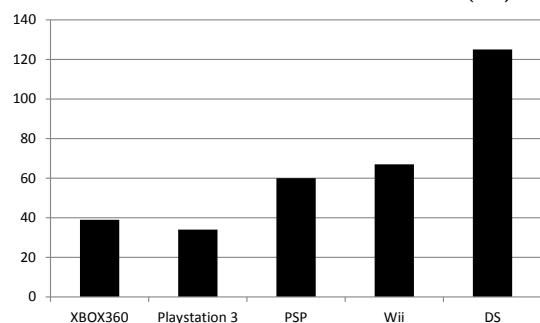
Spelbranschen utgör en snabbt växande del av underhållningsindustrin. Branschen förväntas under 2010 växa med ca 10,5 procent och omsätta ca 56 Mdr USD. Branschen förväntas växa i genomsnitt med 10,6 procent per år fram till 2014.⁶ Av den totala försäljningen i världen står konsolspelen för ca 55 procent av marknaden och PC-spelen för ca 7,5 procent. Det förväntas att spel på konsol skall fortsätta öka tillsammans med onlinespel och wirelesspel (smartphone, iPhone, iPad etc.) men att PC-spel skall fortsätta minska i försäljning.

SPELBRANSCHENS UTVECKLING (Mdr USD)
Faktiskt utfall 2005-2009. Förväntat utfall 2010-2014.



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

INSTALLERAD BAS – SAMTLIGA KONSOLER (Miljoner)



⁶ "Global Entertainment & Media Outlook: 2010-2014", PricewaterhouseCoopers, 15 juni 2010.

DEN SVENSKA SPELUTVECKLARBRANSCHEN

Sett till Sveriges folkmängd är Sverige ovanligt starka inom den internationella spelbranschen. Det finns ca 100 bolag verksamma inom spelutveckling i Sverige. De fem bolag med högst omsättning står för 61 procent av branschens sammanlagda omsättning. Av dessa är Starbreeze den största oberoende svenska utvecklaren, dvs. inte ägs av någon spelförläggare. I tabellerna nedan framgår de fem största företagen baserat på omsättning, enligt rapporten Spelutvecklarindex för 2009 och 2008.⁷

STÖRSTA FÖRETAGEN 2009 BASERAT PÅ OMSÄTTNING (MSEK)

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

STÖRSTA FÖRETAGEN 2008 BASERAT PÅ OMSÄTTNING (MSEK)

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

SPELBRANSCHENS VÄRDEKEDJA

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

Utvecklare

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

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

⁷ "Spelutvecklarindex 2009", Dataspelbranschen, 2 september 2010 och Spelutvecklarindex 2008", Dataspelbranschen, 9 september 2009.

Förläggare

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

Många förläggare har omfattande kriterier som måste uppfyllas för att en oberoende spelutvecklare skall vara intressant nog att träffa avtal med. De största förläggarna har ofta projektbudgetar på 100-150 MSEK och är mycket noga i sin urvalsprocess. Helst väljer de att samarbeta med utvecklare som har ett bra "track record" med tidigare framgångsrika produktioner.

Branschen har de senaste åren genomgått en konsolidering där många små och medelstora förläggare har gått ihop eller gått omkull. Branschen domineras idag av några få stora förläggare, en struktur som inte är helt olik film- eller musikbranschen. I tabellen nedan visas de fem ledande förläggarna. Statistiken är baserad på ett flertal faktorer, såsom intäkter, antal titlar, recensionsbetyg etc.⁸

LEDANDE FÖRLÄGGARE 2009

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

Återförsäljare/butiker

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

Spelplattformägare

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

MARKNADENS DRIVKRAFTER

Lansering av nya generationer av spelkonsoler

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

Nya spelgenrer och format

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

TRENDER

Ökat fokus på bästsäljare och "sequels"

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

KONKURRENS

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

⁸ Game Developer Magazine, oktober 2009.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

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

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Affärsidé

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

Mål

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

Strategier

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

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

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

Fokus på karaktärsbaserade spel inom action/adventure-genren

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

Kapacitet att utveckla två produktioner parallellt

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

AFFÄRSMODELL

Starbreeze affärsmodell innebär vanligtvis ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning), kopplade till vissa förutbestämda delleveranser, samt extra

säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet. Ett projekts färdigställande löper normalt över ca 20-40 månader.

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bl.a. ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk.

Starbreeze redovisning bygger på successiv vinstavräkning, som går ut på att Bolaget löpande gör en prognos av hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Utifrån denna uppskattning kan Bolaget sedan tillgodoräkna sig en viss mängd intäkter under redovisningsperioden. Naturligtvis finns det alltid vissa osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande vinstnivå under ett enskilt kvartal.

KUNDER

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

AFFÄRSPROCESS

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

Marknadsföring/försäljning

En relation mellan beslutsfattarna hos Bolaget och befintliga och potentiella kunder skapas genom personliga möten där Starbreeze ges tillfälle att presentera redan utvecklade spel och aktuella spelkoncept, både egenutvecklade koncept samt koncept baserade på IP/varumärke kontrollerat av förläggare varvid denne uppmanat Starbreeze att inkomma med konceptförslag. Själva spelkonceptet utgör själva kärnan i ett framtida spel. Det viktiga i denna process är att hitta ett koncept som både utvecklaren och förläggaren tror på. När ett spelkoncept erhållit ett initialt intresse hos förläggaren fokuserar Starbreeze sina resurser på att,

så visuellt som möjligt, beskriva hur spelet kommer att se ut i sitt slututförande. Hela försäljningscykeln för Starbreeze, från spelkoncept till färdigt kontrakt gentemot förläggaren, kan ta upp till 6-9 månader beroende på typ av spel. Själva förhandlingen av ett kontrakt tar normalt 3-6 månader då t.ex. budget och royaltyvillkor förhandlas.

Produktion

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

STARBREEZE PÅGÅENDE SPELUTVECKLINGSPROJEKT – MED COMPLETIONBOND-FINANSIERING

Bolaget har för närvarande ett pågående projekt som sysselsätter nästan hela personalstyrkan. Detta projekt finansieras genom ett completionbond-avtal som tecknades i juni 2009. Completionbond-finansiering används ofta i Hollywood vid filmproduktioner, och verkar nu även bli allt vanligare i spelbranschen.

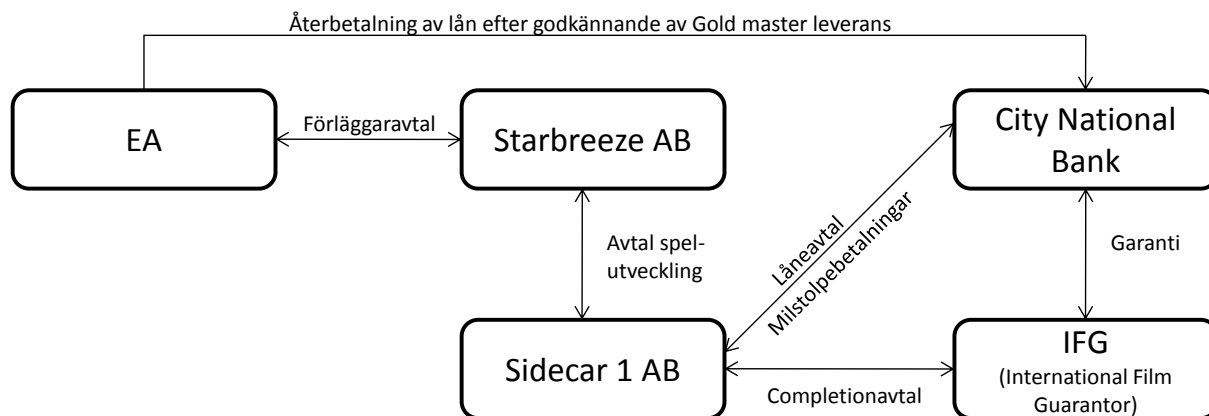
De stora skillnaderna mellan sedvanlig förläggarfinansiering och completionbond-finansiering är att spelproduktionen finansieras av banklån under produktionen istället för av förläggaren. När spelet är klart löser förläggaren ut spelet genom att betala lånet. En handfull parter deltar i uppgörelsen, som omfattar ett femtiotal separata avtal. Huvudavtalet är ett förläggaravtal (Co-publishing Agreement) mellan EA och Starbreeze som har lagts i ett specifikt rättighetsbolag. För det pågående spelprojekt har Bolaget Sidecar 1 skapats för detta syfte. Sidecar 1 är ett helägt dotterbolag till Starbreeze. Sidecar 1 har sedan tagit ett lån hos banken City National Bank ("CNB") i Los Angeles, vilket finansierar den fortsatta

spelutvecklingen. Enligt avtalet som Starbreeze ingått med EA skall EA förvärva det färdigutvecklade spelet och erlägga betalning till CNB. Ett garantibolag, International Film Guarantors (IFG), garanterar spelets färdigställande inom budget och avsatt tid till banken, och bär kostnaderna och risken om spelet inte skulle färdigställas alls.

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

Lånet i Sidecar 1, inklusive räntekostnader, uppgick till 5,5 MUSD per den 30 juni 2010. Lånet används för att täcka kostnaderna för spelutvecklingen och kommer därför gradvis öka i takt med att produktionen fortskrider. Completionbond-finansieringen medför en fordran på förläggaren Electronic Arts på 5,6 MUSD per den 30 juni 2010. Storleken på fordran har fastställts genom successiv vinstavräkning.

Completionbond-finansieringen utgörs av ett kontrakt i USD. Slutbetalningen från EA och låneskulden är båda i USD och dessa kommer vid kontraktets slut att regleras mot varandra vilket eliminerar valutaexponering. Men de löpande låneutbetalningar som Koncernen erhåller (milstolpebetalningar) sker i USD varför Koncernen utsätts för en valutaexponering. För att reducera denna risk tecknas valutaterminer som värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Denna värdering av valutaterminer kan medföra att Koncernen under enskilda kvartal kan ha betydande bokföringsmässiga kursförluster eller kursvinster om dollarkursen varierar mycket.



Moderbolaget Starbreeze AB (publ) har, gentemot City National Bank, åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecar 1:s fullgörande av dess förpliktelser i den s.k. completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande från moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet mm. Vidare har aktierna i Sidecar 1 samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget.

SPEL UTVECKLADE AV STARBREEZE

Starbreeze har utvecklat sex spel som har lanserats på den internationella spelmarknaden: The Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena, The Darkness, The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay, Knights of the Temple, Enclave och The Outforce.

The Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena

Produktionen påbörjades 2006, med finansiering av förläggaren Vivendi Games. Det började som ett mindre projekt med syftet att relansera det gamla Escape from Butcher Bay på den nya generationens spelkonsoler Xbox 360 och PS3. Så småningom utökades dock produktionen med mer tid och en större budget, för att kunna göra en mer fullvärdig produkt. Spelet innehåller tre delar: En omarbetad version av Butcher Bay, en ny fullängdskampanj "Assault on Dark Athena", samt multiplayer, s.k. flerspelarläge. I oktober 2008 förvärvade Atari rättigheterna till spelet från Vivendi Games. Spelet lanserades i april 2009. De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 procent för Xbox 360-versionen, 81 procent för PS3-versionen och 80 procent för PC-versionen. Världens största speltidning Game Informer, med ca 3,5 miljoner läsare per månad, gav spelet 95 procent i betyg.

The Darkness

Utvecklingen av The Darkness påbörjades hösten 2004 tillsammans med förläggaren Majesco i New Jersey. I början av 2006 sålde Majesco projektet vidare till förläggaren 2K Games i New York. Spelet lanserades sommaren 2007, på plattformarna Xbox 360 och PS3. Karaktärerna i spelet är baserade på karaktärer från serietidningen The Darkness, från Top Cow Comics i Santa Monica. De genomsnittliga recensionsbetygen enligt Metacritic.com är 82 procent för Xbox 360-versionen och 80 procent för PS3-versionen.

The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay

Riddick/Butcher Bay utvecklades på uppdrag av Vivendi Games under perioden 2002-2004 för Xbox

och PC. Spelet bygger på karaktären Riddick från filmerna Pitch Black och The Chronicles of Riddick. Spelet lanserades tillsammans med filmen The Chronicles of Riddick under sommaren 2004. Spelet mottogs mycket väl av marknaden och erhöll mycket goda betyg av speltidningar och Internetsajter samt vunnit internationella utmärkelser. På Metacritic.com har spelet 89 procent för Xbox och 90 procent för PC. The official Xbox magazine skrev att Riddick/Butcher Bay var "The best looking Xbox game we've ever seen. And we've seen them all". I juni 2005 utsågs det till "bästa filmbaserade spel" på MTV Movie Awards i Los Angeles, efter en telefonröstning bland amerikanska konsumenterna.

Knights of the Temple

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

Enclave

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

The Outforce

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

PRODUKTIONSMETODIK

Starbreeze produktionsmetodik bygger på en kombination av s.k. "lättrörlig utveckling" samt traditionell planering. Som planerings-, och kommunikationsverktyg används Hansoft, en mjukvara speciellt utvecklad för projekt som tillämpar olika projektstyrningsmetoder.

Dagens spel har gått från att i slutet på 90-talet endast utvecklas till PC och eventuellt till en konsol med en relativt liten utvecklingsbudget, till dagens projekt som är multiplattform (Xbox 360, PS3, PC) och med budgetar som ofta överskrider 100-150 MSEK. Utvecklingstiden blir längre, kraven höjs och projekten blir allt mer komplicerade.

För att kunna hantera den ökande komplexiteten och de konstanta förändringarna så har Starbreeze i sin produktion valt att hämta mycket inspiration från "Scrum". Scrum går i korthet ut på en metodik som gör det stimulerande och motiverande för personalen att arbeta i projekt med tvärfunktionella grupper som arbetar iterativt. Resultatet blir en fokuserad och rolig

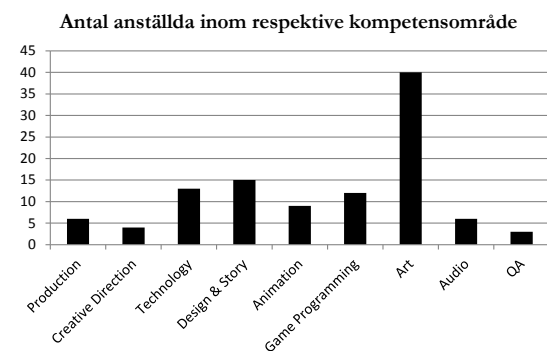
arbetsmiljö som i sin tur leder till framgångsrika projekt.

Scrum är en metodik för systemutveckling skapad av Jeff Sutherland och Ken Schwaber. Ordet "scrum" kommer från rugby, och är ett moment när bollen sätts i spel. Rugby användes som en liknelse av de japanska managementforskarna Hirotaka Takeuchi och Ikujiro Nonaka för att beskriva en speciell stil av utveckling. I rugbyliknande utveckling samarbetar ett tvärfunktionellt team för att göra klart produkten på samma sätt som ett rugbylag spelar tillsammans för att föra bollen upp för planen. Denna typ av arbetsform kontrasterade Nonaka och Takeuchi med mer stafettliknande processer. I dessa färdigställs arbetet i funktionella faser med tydliga överlämningar mellan grupper när arbetet går från en fas till en annan.

Scrum har tillämpats sedan tidigt 1990-tal och formaliserades 1995. Scrum är ett sätt att fördela arbetsuppgifter i tiden med bibehållet fokus på levererad affärsnytta.

KOMPETENSOMRÅDEN

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



Production

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 att se till att de resurser som behövs finns tillgängliga. Producenten är även väldigt involverad i kommunikationen med Bolagets förläggare. Kan också ha rollen som Scrum-master.

Associate Producer

Assisterande producenter har ansvar för delar av projektet, så som att programmeringen följer schemat och att banproduktionen följer det uppsatta schemat. I ett projekt brukar det finnas ett par assisterande producenter som är ansvariga för varsin del av projektet. Kan också ha rollen som Scrum-master.

Creative Direction

Game Director

Ytterst ansvarig för projektvisionen.

Arbetsuppgifterna omfattar att vara med och besluta om vilka komponenter som skall ingå i spelet samt bestämma hur de skall fungera. Game Directorn kommunicerar även i stor utsträckning med Bolagets förläggare 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 dess arbetsuppgifter ingår att planera och visualisera visionen.

Technology

Technical Director

Den tekniska chefen är ansvarig för att styra utvecklingen inom den centrala teknikbasen och verktygen. I dess arbetsuppgifter ingår även att säkerställa att Bolaget har resurser för att verkställa de planer som finns.

Engine programmer

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

Tool Programmer

Verktygsprogrammerarens arbete liknar i mångt och mycket motorprogrammerarens, men dess fokus är på de verktyg Bolaget använder för att utveckla spelen.

Design & Story

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 över att skriva spelets berättelse samt dialog.

Gameplay Designer

Utvecklar gameplay i spelet, vilket innebär att bestämma vilka fiender spelaren skall möta och vad spelaren skall göra i spelet.

Animation

Technical Animator

Ser till att Bolagets karaktärer kan animeras och ser till att de modeller som produceras går att använda i spelet.

Animator

Producerar animationsdata till spelet samt utvecklar de berättande ögonblicken.

Game Programming

Game Programmer

Utvecklar system som är specifika för ett visst spelprojekt, t.ex. vapen, AI, effektsystem etc.

Art

Level Designer

Bygger de banor/miljöer som används i spelet.

Technical Artist

Huvudsakligt ansvar är att se till att Bolaget utnyttjar så mycket som möjligt av den kapacitet som finns tillgänglig i dagens plattformar.

Character Artist

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

3D artist

Modellerar de objekt som används i spelets miljöer.

2D artist

Det huvudsakliga ansvaret är att designa och utveckla de användargränssnitt som används i spelet.

Texture Artist

Bygger de texturer som används i spelets miljöer.

Effect Artist

Utvecklar de effekter som syns i spelet.

Concept Artist

Är huvudsakligen en konstnär som tar fram förslagor för de modeller och miljöer som skall finnas i spelet.

Media Artist

Producerar de rörliga filmer som används i spelet och i marknadsföringen av spelet.

Audio

Audio Director

Huvudsaklig uppgift är att ansvara för personalen inom ljudavdelningen. Inom dess ansvarsområde ingår även att aktivt arbeta för att förbättra ljudkvaliteten och arbetsflöden inom ljuddesign.

Composer

Huvudsakliga uppgiften är att skapa och arrangera den musik som används i spelet.

Sound Designer

Ljuddesigners huvudsakliga uppgift är att skapa ljud som används i spelet.

QA

QA Manager

Huvudsaklig uppgift är att kontinuerligt underhålla och förbättra Bolagets rutiner inom kvalitetsgranskning. Inom dess ansvarsområde ingår även att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med testare på plats för att testa spelet.

QA Tester

QA testares huvudsakliga uppgift är att hitta problem i spelet och rapportera dessa så att de kan åtgärdas.

PERSONAL

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

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

Personalbonusprogram

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

STARBREEZE MILJÖARBETE

Starbreeze är ett miljömedvetet företag som vill att varje medarbetare tar hänsyn till miljön i det dagliga arbetet. Bl.a. genom att beakta miljöaspekterna vid inköp av datautrustning och inventarier samt uppmana medarbetarna att såväl under som efter arbetstid återvinna avfall i så stor utsträckning som möjligt. Medarbetarna ska verka för att sänka energiförbrukningen för såväl datautrustning som övrig energikrävande utrustning som används i verksamheten.

HISTORIK

1998

Bolaget grundas under namnet O3 Games AB. Verksamheten fokuseras på framtagande av spelprodukter för PC.

2000

Bolaget tecknar kontrakt med en förläggare avseende spelet The Outforce samt tecknar kontrakt med den tyska förläggaren Swing Entertainment avseende utvecklingen av spelet Enclave. Bolagets aktie noteras på AktieTorget. Starbreeze Studios AB förvärvas.

2001

Spelet Enclave vinner det prestigefyllda priset "Best Action Game" på världens största TV-spelmässa E3 i Los Angeles. Starbreeze och dess dotterbolag godkänns som utvecklare av spel till Microsofts plattform Xbox.

2002

TDK Recording Media Europe SA och Starbreeze tecknar sitt första avtal avseende spelet Templar för tre olika spelplattformar. Starbreeze tecknar sitt hittills största utvecklingsuppdrag med den amerikanska förläggaren Universal Interactive. Avtalets ordervärde överstiger 30 MSEK. Spelet bygger på Hollywood-filmen Chronicles of Riddick. Bolagets firma ändras från O3 Games AB till Starbreeze AB.

2003

Starbreeze tecknar ett tilläggsavtal med den internationella förläggaren Universal Interactive,

vilket omfattar tilläggsarbeten för den pågående produktionen The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay.

2004

Starbreeze tecknar tilläggsavtal med Vivendi Universal Games avseende en PC-version av spelet The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay, samt ett avtal för spelet The Darkness. Starbreeze erhåller priset för mest förbättrade utvecklare, "Most improved studio" vid Develop Industry Excellence Awards i London.

2005

Starbreeze erhåller säljroyalty för PC-versionen av spelet The Chronicles of Riddick - Escape from Butcher Bay.

2007

Spelet The Darkness lanseras internationellt. Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med Electronic Arts.

2008

Starbreeze tecknar ytterligare ett fullständigt produktionsavtal med Electronic Arts. Spelet The Chronicles of Riddick – Assault on Dark Athena lanseras internationellt.

2010

Ett av Starbreeze två pågående projekt med EA läggs ner i förproduktionsfasen. Det kvarvarande projektet sysselsätter därefter i princip hela personalstyrkan.

SAMMANFATTNING AV FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller avser utdrag ur Koncernens räkenskaper. Räkenskaperna för de tre senaste räkenskapsåren vilka är införlivade i prospektet via hänvisning. Rapporterna finns även att beställa via Starbreeze på e-post: ir@starbreeze.com eller telefon: 018-843 33 00. Starbreeze årsredovisningar för 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010 har reviderats av Öbrolings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Leonard Daun. Revisionsberättelserna för 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Starbreeze delårsrapport för tre månadersperioden juli till och med september 2010 har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor. Utöver revideringen av årsredovisningarna har Starbreeze revisorer inte reviderat eller granskat någon information i detta prospekt. Bolaget har brutet räkenskapsår som löper mellan 1 juli – 30 juni.

RESULTATRÄKNINGAR	Juli-sep	Juli-sep			
TSEK	2010/2011	2009/2010	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Summa intäkter	15 567	24 296	84 323	87 798	61 974
Övriga externa kostnader	-6 217	-10 929	-28 640	-20 913	-18 673
Personalkostnader	-12 400	-11 780	-58 661	-51 015	-37 493
Övriga rörelsekostnader	-3 398	-4 248	-	-	-72
Rörelsens resultat före avskrivningar	-6 448	-2 661	-2 978	15 870	5 736
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-955	-1 020	-3 970	-3 498	-2 373
Nedskrivningar goodwill	-	-	-2 626	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	-7 403	-3 681	-9 574	12 372	3 363
Finansiella intäkter	647	187	1 037	1 016	1 018
Finansiella kostnader	-378	-252	-1 941	-1 032	-2
Periodens resultat	-7 134	-3 746	-10 478	12 356	4 379

BALANSRÄKNINGAR					
TSEK	2010-09-30	2009-09-30	2010-06-30	2009-06-30	2008-06-30
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	-	2 626	-	2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar	7 383	10 171	8 102	9 406	9 212
Långfristiga fordringar	3 483	18 892	46 490	3 448	3 314
Summa anläggningstillgångar	10 866	31 689	54 592	15 480	15 152
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Kundfordringar och övriga fordringar	40 729	11 456	2 862	9 807	1 590
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 174	3 890	2 553	6 426	2 575
Derivatinstrument	-	-	471	-	-
Kortfristiga placeringar	32 048	41 989	31 763	42 085	6 324
Likvida medel	5 898	16 761	25 407	21 638	44 487
Summa omsättningstillgångar	80 849	74 096	63 056	79 956	54 976
SUMMA TILLGÅNGAR	91 715	105 785	117 648	95 436	70 128
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital	18 455	43 201	43 201	30 845	26 466
Periodens resultat	-7 134	-3 746	-10 478	12 356	4 379
Summa eget kapital	25 589	39 455	32 723	43 201	30 845
Långfristiga skulder	-	15 539	43 297	-	-
Kortfristiga skulder	66 126	50 791	41 628	52 235	39 283
Summa skulder	66 126	66 330	84 925	52 235	39 283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 715	105 785	117 648	95 436	70 128

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

NYCKELTAL

	Juli-sep 2010/2011	Juli-sep 2009/2010	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Nettoomsättning, TSEK	15 567	24 296	82 313	87 375	61 974
EBITDA, TSEK	-6 448	-2 661	-2 978	15 870	5 736
EBIT, TSEK	-7 403	-3 681	-9 574	12 372	3 363
Periodens resultat, TSEK	-7 134	-3 746	-10 478	12 356	4 379
Rörelsemarginal, %	-47,6	-15,2	-11,6	14,2	5,4
Vinstmarginal, %	-45,8	-15,4	-12,7	14,1	7,1
Soliditet, %	27,9	37,3	27,7	45,3	44,0
Räntabilitet på eget kapital, %	-24,5	-9,1	-27,6	33,4	15,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-9,7	-7,1	-14,3	35,7	15,3
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,05	-0,05	-0,12	0,05	0,10
Eget kapital per aktie					
före utspädning, SEK	0,07	0,11	0,09	0,12	0,08
efter utspädning, SEK	0,07	0,11	0,09	0,12	0,08
Aktiens slutkurs för perioden, SEK	0,23	0,30	0,20	0,32	0,31
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Resultat per aktie					
före utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,03	0,03	0,01
efter utspädning, SEK	-0,02	-0,01	-0,03	0,03	0,01
Antal aktier vid periodens slut					
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Utestående optioner, st	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478	374 951 478
Antalet anställda					
i genomsnitt, st	108	105	111	92	68
vid periodens slut, st	118	111	114	103	86

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

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 minskat 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 periodens 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.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

JULI – SEPTEMBER 2010/2011 I JÄMFÖRELSE MED JULI – SEPTEMBER 2009/2010

Siffror inom parentes motsvarar juli – september föregående räkenskapsår.

Intäkter

Nettoomsättningen under perioden juli – september 2010/2011 till 15,6 MSEK (24,3 MSEK). I Koncernens intäkter ingick 0 MSEK (6,3 MSEK) som avsåg täckning av kostnader i samband med completionbond-avtalets upprättande. Bolaget för just nu en förhandling med förläggaren EA om en extra produktionsbudget till det pågående projektet, för att ytterligare kunna höja ambitionsnivån på spelet. De extra intäkterna relaterade till denna utökning är inte inkluderade i ovanstående nettoomsättning eftersom Bolaget ännu inte har kommit tillräckligt långt i denna förhandlingsprocess.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK REGION

Region	Jul-sep 2010/2011	Jul-sep 2009/2010
Norden	-	6
Övriga Europa	884	-
USA	14 683	24 290
Summa	15 567	24 296

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

Intäktsslag	Jul-sep 2010/2011	Jul-sep 2009/2010
Utvecklingsuppdrag	15 567	24 290
Royalty	-	-
Övriga intäkter	-	6
Summa	15 567	24 296

Kostnader

Av rörelsekostnaderna utgjorde största delen personalkostnader. Under perioden juli – september 2010/2011 utgjorde personalkostnaden 54 procent (42 procent) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan var större än föregående år. Medeltalet anställda var 108 personer (105). I Koncernens kostnader ingick 0 MSEK (6,3 MSEK) som avsåg kostnader avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1 AB. Den totala valutakursförlusten för terminssäkringen var under perioden -3,4 MSEK (-4,2 MSEK). Av försiktighetsskäl har Bolaget inkluderat de beräknade kostnaderna för den eventuella utökningen av produktionsbudgeten till det pågående projektet.

Rörelseresultat och kassaflöde

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

kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick -19,5 MSEK (20,0 MSEK). Förutbetalda intäkter har minskat med 14,6 MSEK sedan den 30 juni 2010. Under perioden har milstolpebetalningar för det pågående projektet ej erhållits, vilket är enligt fastställd betalningsplan.

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 september 2010 till 5,9 MSEK (16,8 MSEK). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 37,9 MSEK (58,8 MSEK), vilket motsvarade 41 procent (56 procent) av balansomslutningen. Av dessa är 32,0 MSEK placerade i ränte-, obligations- och likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet. Det egna kapitalet per 30 september 2010 uppgick till 25,6 MSEK (39,5 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 27,9 procent (37,3 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,07 SEK (0,11 SEK). Koncernen har ett lån på 5,6 MUSD i City National Bank vilket avser completionbond-finansieringen för det pågående projektet. Detta lån är upptaget till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarar 37,9 MSEK per 30 september 2010. Lånet kommer gradvis att öka i takt med att produktionen fortskrider. Lånet är klassificerat som en kortfristig skuld.

2009/2010 I JÄMFÖRELSE MED 2008/2009

Siffror inom parentes motsvarar samma period föregående räkenskapsår.

Intäkter

Nettoomsättningen under året uppgick till 82,3 MSEK (87,4 MSEK). Under andra kvartalet förlängdes produktionstiden för Bolagets båda pågående projekt vilket ledde till negativt resultat då dessa utökningar endast delvis täcktes av förläggaren. I det tredje kvartalet lades det ena av projekten ned. Det kvarvarande projektet utökades och sysselsatte från och med mars 2010 merparten av de anställda och bar nu ensamt i stort sett alla fasta kostnader, vilka tidigare fördelats mellan de två projekten.

Intäkterna för räkenskapsåret kom främst från spelutveckling och bestod av ersättning för delleranser av spel, s.k. milstolpebetalningar. Intäkterna minskade med 6 procent jämfört med föregående år. Årets minskade omsättning och resultat berodde på att det endast fanns ett pågående spelutvecklingsprojekt samt att detta projekt var försenat. I Koncernens intäkter ingick 8,6 MSEK (2,9 MSEK) som avsåg täckning av kostnader i samband med completionbond-avtalets upprättande.

Valutakursvinsten för terminssäkring var under året 0,5 MSEK. Den totala valutakursvinsten för året var 2,0 MSEK (0,4 MSEK).

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK REGION

Region	2009/2010	2008/2009
Norden	10	64
Övriga Europa	227	5 997
USA	82 076	81 314
Summa	82 313	87 375

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

Intäktsslag	2009/2010	2008/2009
Utvecklingsuppdrag	82 303	87 281
Royalty	-	30
Övriga intäkter	10	64
Summa	82 313	87 375

Kostnader

Av rörelsekostnaderna utgjorde största delen personalkostnader. Under räkenskapsåret utgjorde personalkostnaden 62 procent (68 procent) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan var större än föregående år. Medelantalet anställda var 111 personer (92). I Koncernens kostnader ingick 8,6 MSEK (2,9 MSEK) som avsåg kostnader avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1 AB.

Räntekostnaderna för det långfristiga lånet som ingick i Completionbond-finansieringen uppgick under året till -1 MSEK. Motsvarande fordran, 1 MSEK, har redovisats som räntointäkt. Fordran och lån i USD avseende completionbond-finansieringen värderades till balansdagens kurs, vilket ledde till att finansiella kostnader belastades med valutaförlust på -0,6 MSEK.

Eftersom Bolaget beslutade att utveckla kommande spel med licensierad extern motor skrevs aktierna i dotterbolaget Starbreeze Studios AB ned med 7,0 MSEK i moderbolaget. I Koncernen skrevs goodwill avseende dessa aktier ned med 2,6 MSEK.

Rörelseresultat och kassaflöde

Resultat efter finansiella poster uppgick till -10,5 MSEK (12,4 MSEK) för året. Resultat efter avskrivningar uppgick till -9,6 MSEK (12,4 MSEK). Under året lades ett av Bolagets pågående projekt ned samtidigt som det kvarvarande projektet försenades, vilket påverkade resultatet negativt, främst pga. att det kvarvarande projektets beräknade framtida förlust belastade årets resultat. Resultat påverkades också negativt av en goodwillnedskrivning på 2,6 MSEK, vilket motsvarar Koncernens bokförda värde på den egenutvecklade spelmotorn. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -46,1 MSEK (17,1 MSEK). Fordran på EA påverkade kassaflödet negativt med -39,1 MSEK.

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2010 till 25,4 MSEK (21,6 MSEK). Kassa och bank samt

kortfristiga placeringar uppgick till 57,2 MSEK (63,7 MSEK), vilket motsvarade 49 procent (67 procent) av balansomslutningen. Av dessa var 31,8 MSEK (42,1 MSEK) placerade i ränte-, obligations- och likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet. Under räkenskapsåret avyttrades en likviditetsfond för 10 MSEK. Kvarvarande derivat uppgick till 0,5 MSEK (0 MSEK). Det egna kapitalet per 30 juni 2010 uppgick till 32,7 MSEK (43,2 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 27,7 procent (45,3 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,09 SEK (0,12 SEK).

Under året upptog Koncernen ett lån om 5,5 MUSD i City National Bank. Lånet avsåg completionbond-finansieringen av ett av de pågående projekten. Lånet upptogs till balansdagens kurs i balansräkningen, vilket motsvarade 43,3 MSEK (0 MSEK).

2008/2009 I JÄMFÖRELSE MED 2007/2008

Siffror inom parentes motsvarar samma period föregående räkenskapsår.

Intäkter

Nettoomsättningen under året uppgick till 87,4 MSEK (62,0 MSEK). 94 procent av periodens intäkter var i SEK och 6 procent i USD.

Valutasäkring skedde inte under räkenskapsåret då fakturering gjordes i SEK. Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena avslutades och lanserades under räkenskapsåret med ett mycket bra täckningsbidrag. Completionbond-finansieringen påverkade inte räkenskapsårets resultat. Lån avseende completionbond-finansieringen lyftes inte under räkenskapsåret.

Intäkterna för räkenskapsåret kom främst från spelutveckling och bestod av ersättning för delleranser av spel, s.k. milstolpebetalningar. Intäkterna ökade med 41 procent jämfört med föregående år. Årets ökade omsättning och resultat berodde dels på att Bolaget hade fler samtidigt pågående projekt, dels på att Bolaget erhöll ytterligare intäkter för projektet Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena vid Ataris övertagande samt att detta projekt ej drabbades av förseningar. I Koncernens intäkter ingick 2,9 MSEK som avsåg successiv vinstavräkning i Sidecar 1.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK REGION

Region	2008/2009	2007/2008
Norden	64	296
Övriga Europa	5 997	6
USA	81 314	61 672
Summa	87 375	61 974

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

Intäktsslag	2008/2009	2007/2008
Utvecklingsuppdrag	87 281	61 478
Royalty	30	200
Övriga intäkter	64	296
Summa	87 375	61 974

Kostnader

Av rörelsekostnaderna utgjorde största delen personalkostnader. Under räkenskapsåret utgjorde personalkostnaden 68 procent (67 procent) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan var större än föregående år. Medelantalet anställda var 92 personer (68). I Koncernens kostnader ingick 2,9 MSEK som avsåg kostnader avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1 AB.

Valutasäkring skedde inte under räkenskapsåret då fakturering gjordes i SEK. Värdeförändringar avseende placeringar i fonder redovisades till verkligt värde via resultaträkningen och klassificerades som finansiella poster.

SEB Multihedge avyttrades under året för att undvika fortsatt exponering på den turbulenta finansmarknaden. Anskaffningsvärdet var 6 MSEK och erhållen ersättning vid försäljningen var 5,3 MSEK. Eftersom SEB Multihedge redovisades till verkligt värde över resultaträkningens blev den bokförda förlusten under året 1 MSEK. Förlusten redovisades som finansiella kostnader. Värdeförändringen för övriga placeringar var 0,2 MSEK.

Rörelseresultat och kassaflöde

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till 12,4 MSEK (4,4 MSEK). Resultat efter avskrivningar uppgick till 12,4 MSEK (3,4 MSEK). Årets resultat påverkades dels av att Bolaget har haft fler samtidigt pågående projekt, dels på att Bolaget erhöll ytterligare intäkter för projektet Chronicles of Riddick – Assault on Dark Athena vid Ataris övertagande samt att detta projekt ej drabbades av förseningar. Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var 17,1 MSEK (37,0 MSEK). Förutbetalda intäkter avseende milstolpebetalningar påverkade kassaflöde positivt med 12,7 MSEK.

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2009 till 21,6 MSEK (44,5 MSEK). Under räkenskapsåret ökade kortfristiga placeringar från 6,3 MSEK till 42,1 MSEK, vilka ej ingår i posten likvida medel. Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 63,7 MSEK (50,8 MSEK) vilket motsvarade 67 procent (72 procent) av balansomslutningen. 42,1 MSEK var placerade i ränte-, obligations- och likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet. Det egna kapitalet per 30 juni 2009 uppgick till 43,2 MSEK (30,8 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 45,3 procent (44,0 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,12 SEK (0,08 SEK).

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2010

Starbreeze balansomslutning uppgick per den 30 september 2010 till 91,7 MSEK (105,8 MSEK). Koncernens kassa inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 30 september 2010 till 37,9 MSEK (58,8 MSEK), varav 32,0 MSEK (42,0 MSEK) avsåg kortfristiga räntebärande placeringar. Eget kapital uppgick till 25,6 MSEK (39,4 MSEK). Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 66,1 MSEK (50,8 MSEK), varav 37,9 MSEK (0 MSEK) var räntebärande. Starbreeze hade per den 30 september 2010 0 MSEK i långfristiga skulder. Per den 30 september 2010 uppgick Bolagets soliditet till 27,9 (37,3) procent.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Starbreeze kapitalisering per den 30 september 2010. Bolaget har ställda säkerheter om 3,6 MSEK.⁹

(TSEK)	
Summa kortfristiga skulder	66 126
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	37 882
Utan garanti/borgen eller säkerhet	28 244
Summa långfristiga skulder	-
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Eget kapital	25 589
Aktiekapital	7 499
Bundna reserver	21 201
Balanserat resultat	4 023
Fond för verkligt värde	-
Omräkningsdifferens	-
Periodens resultat	-7 134
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 589

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Starbreeze nettoskuldssättning per den 30 september 2010.

(TSEK)	
(A) Kassa	12
(B) Likvida medel	5 886

⁹ Pantsatta bankmedel om 3,5 MSEK och pantsatta aktier i Sidecar 1 AB om 0,1 MSEK.

(C) Lätt realiserbara värdepapper	32 048
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	37 946
(E) Kortfristiga fordringar	42 903
(F) Kortfristiga bankskulder	37 882
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	28 244
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	66 126
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-14 723
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
(O) Nettoskuldssättning (J)+(N)	-14 723

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL OCH KAPITALBEHOV

Tillräckligt rörelsekapital för att finansiera Starbreeze verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden saknas. Givet Bolagets likviditetsprognoser förväntas ett rörelsekapitalbehov uppstå om ca tre månader från dateringen av detta prospekt.

Starbreeze rörelsekapitalbehov är huvudsakligen kopplat till Bolagets pågående spelutvecklingsprojekt, som sysselsätter nästan hela personalstyrkan och som finansieras genom ett completionbond-avtal. Completionbond-projektet har ett baktungt betalningsschema vilket innebär att en ansenlig del av budgeten betalas ut först när spelet är färdigställt. I dagsläget befinner sig Starbreeze i en fas i det pågående projektet där betalningarna har varit större än de nedlagda kostnaderna, vilket tillfälligt skapat ett tillskott i kassan. Projektet kommer nu till en fas där betalningarna istället släpar efter, fram till de stora slutbetalningarna när spelet är färdigställt. För att hantera betalningsflödena vid denna typ av situationer behöver Starbreeze därför ett större eget rörelsekapital.

Styrelsens plan för att anskaffa erforderligt kapital för Bolagets verksamhet under den närmaste tolv månadersperioden är förestående Nyemission. Vid full anslutning i Nyemissionen kommer Bolaget tillföras 26,2 MSEK. Av detta belopp har Starbreeze erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda i mitten av december 2010. Ca 8 MSEK av emissionslikviden ska användas

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

För det fall att Nyemissionen inte fulltecknas eller endast delvis tecknas, och för det fall att nytt spelutvecklingskontrakt ej tecknas, kommer styrelsen, med utgångspunkt i de omständigheter som då råder, fatta erforderliga beslut för Bolagets fortsatta verksamhet. Det kan då inte uteslutas att Bolaget kan komma att behöva söka ytterligare externt kapital, genom lån eller emissioner. Vidare kan Bolaget komma att försöka förhandla om att erhålla tidigare lagd finansiering för nuvarande utvecklingsprojekt från Bolagets förläggare. En ytterligare konsekvens för det fall att Nyemissionen inte fulltecknas eller endast delvis tecknas, och för det fall att nytt spelutvecklingskontrakt ej tecknas, är att personalstyrkan kan komma att behöva reduceras.

TENDENSER

Starbreeze har nyligen ingått en principöverenskommelse med Bolagets förläggare EA om en viss extra produktionsbudget till det pågående projektet, för att ytterligare kunna höja ambitionsnivån på spelet. Det återstår dock en del administrativt arbete för att ta fram de kompletta avtalen som reglerar detta, i synnerhet som Bolagets completionbond-upplägg innebär att det finns flera inblandade parter. Starbreeze bedömer dock att det är sannolikt att Bolaget kommer i mål med dessa kompletta avtal.

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

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig som en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen. Bolaget har ett etablerat samarbete med Electronic Arts Partners som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende

utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren innebär att Starbreeze nu kan konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer högre krav på Bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av ett kapitaltillskott.

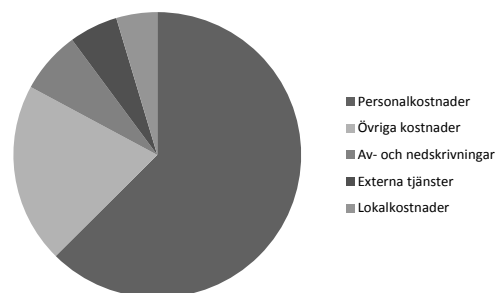
Valutakursen för SEK/USD har sedan den 30 juni 2010 sjunkit från 7,70 till 6,70 den 30 september 2010. I completionbond-finansieringen för Bolagets nuvarande projekt ingår en terminssäkring. Detta har lett till en bokföringsmässig, valutakursförlust för valutaterminerna på -3,1 MSEK. Per den 30 juni 2010 var valutakursvinsten för samma valutaterminer 0,5 MSEK.

Bolaget känner i övrigt inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan tänkas ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets affärsutsikter.

KOSTNADSSTRUKTUR

Personalkostnaderna är den enskilt största kostnadsposten för Bolaget. Under räkenskapsåret 2009/2010 utgjorde personalkostnaden 58,7 MSEK av de totala kostnaderna om 93,9 MSEK, vilket motsvarande 62 procent av rörelsekostnaderna. Medelantalet anställda uppgick till 111, att jämföra med 92 föregående räkenskapsår. I posten övriga kostnader ingick 8,6 MSEK som avsåg kostnader avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1. En ungefärlig fördelning av Starbreeze kostnads massa återfinns i följande diagram.

KOSTNADER FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2009/2010
FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG



INVESTERINGAR

Under räkenskapsåret 2009/2010 investerades 2,7 MSEK i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier. Under räkenskapsåret 2008/2009 investerades 3,7 MSEK i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier. Under räkenskapsåret 2007/2008 var investeringarna ovanligt stora, då Starbreeze flyttade till nya lokaler och uppgraderade den grundläggande IT-infrastrukturen i samband med detta. Totalt investerades 8,8 MSEK i lagringsnätverk, datorer, nätverksutrustning, möbler och inredning i det nya kontoret under detta räkenskapsår. Det finns inga pågående investeringar och heller inga åtaganden om framtida investeringar.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

Goodwill har skrivits ned till 0 SEK i och med att Bolaget har beslutat licensiera extern spelmotor till kommande spelproduktioner.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2010 till 7,4 MSEK. Till största delen, 5,5 MSEK, bestod de materiella anläggningstillgångarna av datorer, lagringsnätverk och nätverksutrustning. Inventarierna utgjorde 1,4 MSEK och övriga anläggningar 0,5 MSEK.

SKATTESITUATION

Starbreeze betalar bolagsskatter för aktiebolag verksamma i Sverige. Bolagets skattesats är 26,3 procent. Bolaget har utnyttjade underskottsavdrag och Bolagets skattesats kan vid utnyttjande av dessa underskottsavdrag understiga 26,3 procent.

SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTTSAVDRAG

Starbreeze har en uppskjuten skatteskuld pga. temporära skillnader vid omvärdering av derivat till verkligt värde om 124 TSEK vilka ej upptagits som skuld mot bakgrund av att Starbreeze har betydande kvittningsbara ackumulerade underskottsavdrag vilka ej upptagits till något värde i balansräkningen. Starbreeze har betydande ackumulerade underskottsavdrag. Koncernen har inte tagit upp denna fordran till något värde i balansräkningen. När Bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgick per den 30 september 2010 till 45,4 MSEK. Underskottsavdragen har ingen förfallotidpunkt.

VALUTAKURSEXPONERING

Bolaget har historiskt sett haft en stor del av intäkterna i USD och har då varit mycket känsligt för valutakursförändringar. Bolaget hanterar denna risk genom att teckna valutaterminer. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot förändringar i valutakurserna. Under räkenskapsåret 2009/2010 har ett utvecklingskontrakt medfört intäkter i SEK medan completionbond-finansieringen, som beskrivs

i avsnittet ”Starbreeze pågående spelutvecklingsprojekt – med completionbond-finansiering”, utgör ett kontrakt i USD. Då slutbetalning och låneskulden båda är i USD och vid kontraktets slut kommer att regleras mot varandra så elimineras valutaexponeringen i den delen. De löpande låneutbetalningar som Koncernen erhåller (motsvarande milstolpebetalningar) sker i USD varför Koncernen utsätts för en valutaexponering. För att reducera denna risk sker terminssäkring och Bolagets riskhanteringspolicy är att säkra minst 67 procent av förväntade transaktioner i varje större valuta. Då Koncernen inte tillämpar säkringsredovisning värderas terminer löpande till verkligt värde vilket medför att Bolaget under enskilda kvartal kan ha betydande resultatpåverkan beroende på värdetförändring på dessa terminer.

STÄLLDA SÄKERHETER

Moderbolaget Starbreeze AB har, gentemot City National Bank, åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecars fullgörande av dess förpliktelser i den s.k. completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande från moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet mm. Vidare har aktierna i Sidecar 1 samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget.

3,5 MSEK har ställts som säkerhet för hyresgaranti som har lämnats till förmån för Vasakronan Uppsalafastigheters AB.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN OFFENTLIGGÖRANDE AV DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JULI- SEPTEMBER 2010

Det har inte skett någon väsentlig förändring av Starbreeze finansiella ställning eller marknadsposition sedan delårsrapporten för perioden juli – september 2010 offentliggjordes.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Starbreeze har för närvarande full beläggning med en stor pågående produktion. Om detta spel skulle bli en stor försäljningsframgång kan det innebära stora royaltointäkter för Bolaget och goda möjligheter att få producera en uppföljare (”sequel”).

Bolaget arbetar för närvarande med att sälja in nya potentiella projekt mot olika förläggare. Det är svårt att bedöma sannolikheten för ett säljspår att lyckas innan det faktiskt finns ett komplett påskrivet avtal. Styrelsens preliminära bedömning är dock att ytterligare ett avtal kommer att kunna tecknas under vintern 2010/2011.

STYRELSE, LEDANDE BEFÄTTNINGSHAVARE OCH REVISORER

STYRELSE

Nedan redovisas styrelseledamöterna, deras födelseår, när de valdes in, utbildning, andra pågående uppdrag samt uppdrag de senaste fem åren, eventuella företag där ägarandelen överstiger fem procent samt innehav av värdepapper utgivna av Bolaget. Uppdrag i företag som ingår i Bolagets koncern är inte inkluderade. Samtliga innehav av värdepapper i Bolaget avser innehav per den 30 september 2010 och inkluderar makes, sambos och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller inflytande. Samtliga styrelseledamöters förordnanden löper till utgången av årsstämman 2011. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till större aktieägare.

Peter Törnquist

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

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i P Tornquist Invest i Stockholm AB, Keravel AB, Crozon Invest AB, Svenska M Holding AB, Svenska M Holding 1 AB, CVC Capital Partners Svenska AB, styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Granen nr 19, Matas A/S samt styrelsesuppleant i A Story of Tastes AB.

Uppdrag de senaste fem åren: Peter Törnquist har varit, men är inte längre, styrelseordförande i Segelman Retail Television AB, styrelseordförande i DT Group A/S samt vice styrelseordförande i Posten Danmark A/S.

Aktieinnehav: 20 000 000 aktier

Peter Levin

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

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

Andra pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Forestlight Studio AB, Add 4U AB, Add 2U AB, styrelseordförande i Audiobox AB, styrelseledamot i Stockholm Cyberspace AB, Reachin Technologies AB, HaptX AB, Sweden Island AB, AB Levin & Lindgren Investment Management samt styrelsesuppleant i Musitag AB.

Uppdrag de senaste fem åren: Peter Levin har varit, men är inte längre, styrelseordförande, styrelseledamot och VD i Pan Vision Holding Aktiebolag med dotterbolag, styrelseledamot i Tre Vänner AB, styrelseordförande i Entraction Holding AB, Tre Vänner Produktion AB, styrelseledamot i KF Media Utveckling AB, gamefederation svenska AB, Ekonomisk förening Sveriges Branschförening MDTS, Strela AB och Svenska Antipiratbyrån ekonomisk förening.

Aktieinnehav: 0 aktier

Patrik Kärkkäinen

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Poäng motsvarande kandidatexamen i DSV vid Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag: Innehavare i Dragonmynd samt Head of IT Nordic region i Royal Bank of Scotland.

Uppdrag de senaste fem åren: Patrik Kärkkäinen har varit, men är inte längre, styrelsesuppleant i Lantjägaren Entreprenad AB, Global IT service manager i Enea AB samt IT-Koordinator/projektledare i Industrivärden AB.

Aktieinnehav: 550 000 aktier

Emma Mellander

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2007.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Sverok och Svenska Datorspelsinstitutet samt producent för Nordiska Datorspelprogrammet.

Uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav: 30 000 aktier

Michael Hjorth

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2007.

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

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Tre Vänner AB, Paradox Entertainment AB, Indian Nation AB och Tre Vänner Produktion AB (LE). Fidofilm/Dog Pound (Dog Pound Moderbolaget äger Fidofilm till 100 procent).

Uppdrag de senaste fem åren: Michael Hjorth har varit, men är inte längre, VD och styrelseordförande i Tre Vänner AB, VD i Tre Vänner Produktion AB, styrelseordförande i Johan Kindblom Förlag AB, numera vid namn Svensk Politik Arkitektur Konst AB, styrelseledamot i Tre Vänner Världarnas Bok AB, Tre Vänner Poliser AB, Tre Vänner 7 Miljonärer AB, Tre Vänner Brandvägg AB samt bolagsman i Grönwall/Hjorth Big Time Pictures HB.

Aktieinnehav: 400 000 aktier privat och via bolag.

Mats Alders

Född 1958. Styrelseledamot sedan 2010.
Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet 1981. Diplomerad marknadsekonom IHM 1986
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Metronome Film & Television AB och Aspiro AB samt styrelseledamot i Danske Bank region Stockholm City.

Uppdrag de senaste fem åren: Mats Alders har varit, men är inte längre VD i Cybercom Group AB, styrelseordförande och styrelseledamot i dess dotterbolag samt styrelseledamot i Hantera i Stockholm AB.

Aktieinnehav: 0 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan redovisas ledande befattningshavare, deras födelseår, befattning, när de anställdes, utbildning, uppdrag de senaste fem åren, eventuella företag där ägarandelen överstiger fem procent samt innehav av värdepapper utgivna av Bolaget. Uppdrag i företag som ingår i Bolagets koncern är inte inkluderade. Samtliga innehav av värdepapper i Bolaget avser innehav per den 30 september 2010 och inkluderar makes, sambos och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller inflytande.

Johan Kristiansson

Född 1970. Anställd sedan februari 2004.
Befattning: VD
Utbildning: Civilingenjörsexamen (MSc) med inriktning mot Industriell Ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Bob Film Sweden AB och Spelplan-ASGD AB.
Uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav: 860 000 aktier

Ursula Bende

Född 1962. Anställd sedan 2005.
Befattning: Ekonomichef
Utbildning: Civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola.
Andra pågående uppdrag: -
Uppdrag de senaste fem åren: Ursula Bende har varit, men är inte längre, styrelsesuppleant i Energi- & Byggkonsult Arne Lögdberg AB.
Aktieinnehav: 0 aktier

Mikael Nermark

Född 1970. Anställd sedan november 2009.
Befattning: vVD
Utbildning: Poäng motsvarande kandidatexamen i ekonomi vid Stockholms Universitet.
Andra pågående uppdrag: -
Uppdrag de senaste fem åren: Mikael Nermark har varit, men är inte längre, styrelseledamot i ASGD Spelplan och vice VD i Grin Studios.
Aktieinnehav: 0 aktier

Lars Johansson

Född 1978. Anställd sedan 1998.
Befattning: Produktionschef
Utbildning: -
Andra pågående uppdrag: -
Uppdrag de senaste fem åren: -
Aktieinnehav: 80 aktier

REVISORER

Vid årsstämman den 20 november 2008 omvaldes auktoriserade revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Klostergatan 9, 751 04 Uppsala, till Bolagets revisor intill årsstämman 2012, med Leonard Daun, född 1964, som huvudansvarig revisor. Leonard Daun är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontorsadress, Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala.

Ingen av personerna i Starbreeze styrelse och ledning har, med nedanstående undantag, under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller genomgått företagsrekonstruktion, varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad, eller ålagts näringsförbud. Vidare har konstaterats att det inte föreligger familjeband mellan dessa personer. Lantjägaren Entreprenad AB försattes i konkurs den 22 augusti 2003 och konkursen avslutades den 25 september 2006. Patrik Kärkkäinen var under perioden fram till att konkursen avslutades styrelsesuppleant i Lantjägaren Entreprenad AB. Grin AB försattes i konkurs den 12 augusti 2009. Konkursen är ännu inte avslutad. Mikael Nermark var under perioden fram till att bolaget gick i konkurs vice VD i Grin AB. Med undantag för konkursen i Grin AB som inte har avslutats ännu har samtliga ovanstående konkurser avslutats utan att någon åtgärd vidtagits gentemot styrelseledamöterna. Energi- & Byggkonsult Arne Lögdberg AB gick i frivillig likvidation den 2 mars 2010, vilken avslutades den 12 oktober 2010. Under perioden fram till det att bolaget gick i frivillig likvidation var Ursula Bende styrelsesuppleant i Energi- & Byggkonsult Arne Lögdberg AB. Premiärpaketet Lance AB gick i frivillig likvidation den 30 oktober 2009, vilken ännu inte är avslutad. Under perioden fram till det att bolaget gick i frivillig likvidation var Mats Alders

styrelseledamot i Premiärpaketet Lance AB. Drivankaret AB gick i frivillig likvidation den 21 oktober 2008, vilken avslutades den 17 juli 2009. Mats Alders var under perioden fram till att den frivilliga likvidationen beslutades styrelsesuppleant i Drivankaret AB. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter för styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i förhållande till uppdraget i Starbreeze. Ingen person i Bolagets ledning har träffat någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken överenskommelse befattningshavaren valts in i styrelsen i Starbreeze eller tillträtt sin anställning som verkställande direktör. Ingen person i Bolagets ledning har ingått avtal innebärande en begränsning för denna att överlåta värdepapper i Starbreeze under viss tid.

Information om ersättning och förmåner till Starbreeze styrelse, ledande befattningshavare och revisorer redovisas i avsnittet ”Bolagsstyrning”.

BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNING

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

BOLAGSSTÄMMAN

Av Aktiebolagslagen och bolagsordningen framgår hur kallelse till bolagsstämman ska ske och vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman. Kommunikéer från bolagsstämman finns tillgängliga på Starbreeze hemsida. Kallelse till stämma ska enligt bolagsordningen ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri, eller, om Dagens Industri skulle nedläggas, Svenska Dagbladet.

STYRELSEN

Styrelseledamöterna väljs årligen på Bolagets årsstämma. Under tiden mellan årsstämmorna utgör styrelsen i Starbreeze det högsta beslutande organet. Bolagsordningen innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av tre till sex ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsens sammansättning och ledamöternas olika uppdrag framgår av avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen i Starbreeze, som bestått av fem ledamöter fram till den 11 november 2010, arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bl.a. anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som skall behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Under verksamhetsåret 2009/2010 genomfördes 10 (8) protokollförda sammanträden. Närvaron var 88 (81) procent. Efter årsstämman den 11 november 2010 består styrelsen av sex ordinarie ledamöter och inga suppleanter.

VALBEREDNING

Valberedningen består av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 30 april varje år samt styrelsens ordförande. Ledamöter i valberedningen är Peter Törnquist (styrelseordförande i Starbreeze, Nicklas Rydje (representant för Nicklas Rydje), Tommy Tjernell (representant för Tjernell Invest AB) samt Tommy Persson (representant för Peter Törnquist) med Peter Törnquist som ordförande. Valberedningens har till uppgift att föreslå årsstämman val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvoden till dessa, ordförande på bolagsstämman samt, i

förekommande fall, förslag till revisorer och arvode till dessa.

INCITAMENTSPROGRAM

Aktierelaterade incitamentsprogram finns ej. Styrelsen prövar varje år denna fråga enligt vad den bedömer vara mest gynnsamt för Bolaget.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämma eller, vid behov, vid extra bolagsstämma. Styrelsens ordförande Peter Törnquist erhöll 175 000 SEK i arvode för räkenskapsåret 2009/2010, medan vice styrelseordförande Peter Levin erhöll 125 000 SEK i arvode. Styrelseledamöterna Patrik Kärkkäinen, Emma Mellander och Michael Hjorth erhöll 100 000 SEK vardera i arvode för samma period. För räkenskapsåret 2009/2010 utgick ersättning till styrelsen utöver ersättning för faktiska kostnader med noll SEK. Det förekommer inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats och det finns inga belopp avsatta eller upplupna hos Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utöver fast lön skall Verkställande direktör ha en rörlig ersättning som maximalt uppgår till 50 procent 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. För räkenskapsåret 2009/2010 erhöll verkställande direktören Johan Kristiansson lön och övrig ersättning uppgående till 1,3 MSEK exklusive pensionskostnader, förmåner samt sociala avgifter. Pensionskostnader till verkställande direktören uppgick under samma period till 315 000 SEK. Till ledande befattningshavare inklusive VD har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 2,9 MSEK för räkenskapsåret 2009/2010. Pensionskostnader för nämnda ledande befattningshavare uppgick under räkenskapsåret 2009/2010 till 232 000 SEK. Bolaget har inte ingått avtal som ger medlemmar i ledningsgruppen rätt till förmåner efter det att respektive uppdrag avslutats, och det finns inte heller några belopp avsatta eller upplupna hos Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

ERSÄTTNING TILL REVISORER

Under verksamhetsåret 2009/2010 utgick arvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för revisionstjänster avseende Bolaget om totalt 205 000 SEK samt ersättning avseende andra uppdrag än revisionsuppdrag om 65 000 SEK.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

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

Aktierna i Starbreeze är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om aktier i Starbreeze under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)
1998	Bolagsbildning	100 000,00	100 000,00	100 000	100 000	1,00
1998	Nyemission	80 000,00	180 000,00	80 000	180 000	1,00
1999	Nyemission	79 750,00	259 750,00	79 750	259 750	1,00
1999	Nyemission	259 750,00	519 500,00	259 750	519 500	1,00
2000	Split 10:1	0,00	519 500,00	4 675 500	5 195 000	0,10
2000	Nyemission	150 000,00	669 500,00	1 500 000	6 695 000	0,10
2000	Apportemission	325 000,00	994 500,00	3 250 000	9 945 000	0,10
2001	Nyemission	45 831,00	1 040 331,00	458 310	10 403 310	0,10
2002	Nyemission	100 000,00	1 140 331,00	1 000 000	11 403 310	0,10
2002	Nyemission	145 000,00	1 285 331,00	1 450 000	12 853 310	0,10
2003	Nyemission	2 570 662,00	3 855 993,00	25 706 620	38 559 930	0,10
2004	Nedsättning av aktiekapitalet	-3 084 794,40	771 198,60	0	38 559 930	0,02
2004	Nyemission	4 627 191,60	5 398 390,20	231 359 580	269 919 510	0,02
2004	Nyemission	137 870,62	5 536 260,82	6 893 531	276 813 041	0,02
2004	Nyemission	744 588,74	6 280 849,56	37 229 437	314 042 478	0,02
2005	Nyemission	1 218 180,00	7 499 029,56	60 909 000	374 951 478	0,02
2010	Förestående Nyemission	7 499 029,56	14 998 059,12	374 951 478	749 902 956	0,02

Källa: Bolagsverket

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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

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

Källa: Euroclear

ÄGARSTRUKTUR

Ägarstrukturen per den 30 september 2010 fördelat på olika storleksinnehav framgår av tabellen nedan.

Storleksklass	Antal		Marknadsvärde	
	aktieägare	Antal aktier	Innehav (%)	(TSEK)
10 000 001 –	3	55 011 641	14,7	12 653
5 000 001-10 000 000	5	33 970 001	9,1	7 813
1 000 001 – 5 000 000	36	62 832 349	16,8	14 451
500 001 – 1 000 000	36	27 690 825	7,4	6 369
100 001 – 500 000	437	102 278 397	27,3	23 524
50 001 – 100 000	433	35 680 333	9,5	8 206
20 001 – 50 000	966	34 092 794	9,1	7 841
10 001 – 20 000	615	10 605 074	2,8	2 439
5 001 – 10 000	923	8 375 118	2,2	1 926
2 001 – 5 000	861	3 566 483	1,0	820
1 001 – 2 000	288	518 665	0,1	119
501 – 1 000	283	269 443	0,1	62
1 - 500	196	60 355	0,0	14
Totalt	5 082	374 951 478	100,0	86 239

Källa: Euroclear

BEMYNDIGANDE

Bolaget har inget bemyndigande att emittera nya aktier och något sådant har heller inte föreslagits för bolagsstämman.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0000667875.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

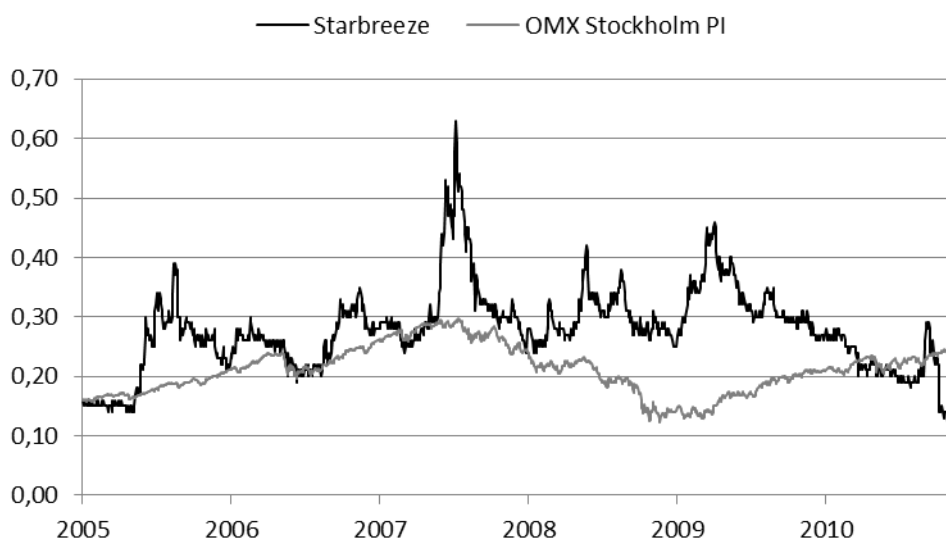
Styrelsen gör varje år en bedömning av huruvida en utdelning är lämplig, och hur stor den i så fall skall vara, med beaktande av rådande marknadssituation, prognostiserade kassaflöden, eventuella säljroyaltybetalningar etc. En viktig faktor är då även

hur stor del av Bolagets kassa som verkligen långsiktigt är tillgänglig, eftersom en stor del av likviditeten under vissa perioder består av förutbetalda intäkter som endast är tillfälligt tillgängliga.

Utdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken Aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till övriga aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige” för ytterligare information.

AKTIENS UTVECKLING

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på AktieTorgets lista. Den 5 november 2010 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 0,14 SEK. Aktiegrafnen nedan framställer aktiekursutvecklingen för Starbreeze aktie i jämförelse med OMX Stockholm PI under perioden 3 januari 2005 t.o.m. 5 november 2010.



BOLAGSORDNING

Följande bolagsordning antogs vid årsstämman den 11 november 2010.

1. Firma

Bolagets firma är Starbreeze AB (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Uppsala kommun.

3. Bolagets verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av programvaror för interaktiv underhållning, även som bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapitalsgränser

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 6.000.000 kr och högst 24.000.000 kr.

5. Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 300.000.000 och högst 1.200.000.000.

6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av tre (3) till sex (6) ledamöter med högst två (2) suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits.

7. Revisorsgranskning

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall utses ett registrerat revisionsbolag, eller en eller två revisorer, med eller utan revisorssuppleanter.

8. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Industri eller, om Dagens Industri skulle nedläggas, Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast två (2) veckor före stämman.

9. Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

10. Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

11. Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- a) Val av ordförande vid stämman.
- b) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- c) Godkännande av dagordning.
- d) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- e) Val av en eller två justeringsmän.
- f) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
- g) Beslut om
 - i) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - ii) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, samt
 - iii) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- h) Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
- i) Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleant.
- j) Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

12. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 juli – 30 juni.

13. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Starbreeze AB (publ) bildades den 12 januari 1998 och registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 1998. Bolagets firma var tidigare O3 Sweden AB samt därefter O3 Games AB. År 2000 bytte Bolaget namn till Starbreeze AB.

Starbreeze har organisationsnummer 556551-8932. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Starbreeze har sitt säte i Uppsala kommun. Bolagets adress är Starbreeze AB (publ), Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala.

LEGAL STRUKTUR

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och de helägda dotterbolagen Starbreeze Studios AB (org.nr 556558-4496) och Sidecar 1 AB (org.nr 556779-9654). Spelutvecklingen sker i moderbolaget där all personal är anställd. Dotterbolaget Sidecar 1 AB har skapats speciellt för completionbond-finansieringen av det pågående utvecklingsuppdraget med EA. Detta bolag innehar de intellektuella rättigheterna till spelet och här ligger även banklånet från City National Bank som används för den tillfälliga finansieringen av projektet. Moderbolaget är således att betrakta som underleverantör till Sidecar 1 AB för detta projekt. I Starbreeze Studios AB ligger rättigheter till Bolagets egenutvecklade teknologi.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTI

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande från ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse. Teckningsförbindelser från ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse uppgår till 1,5 MSEK, motsvarande 5,8 procent av emissionsbeloppet. För det fall samtliga aktier i Nyemissionen inte tecknas och betalas, förbinder sig Peter Törnquist att genom en emissionsgaranti teckna aktier upp till ett belopp om maximalt 11,7 MSEK, motsvarande 44,7 procent av emissionslikviden. Ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse som har lämnat teckningsförbindelser samt den som har lämnat emissionsgaranti har ej ställt särskild säkerhet för fullföljandet av åtagandena till Bolaget.

Emissionsgaranten erhåller en ersättning uppgående till 6,0 procent av respektive garantat belopp. Den totala ersättningen för emissionsgarantin uppgår till ca 0,7 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av garantin

finns att tillgå hos Starbreeze. Samtliga avtal har slutits per oktober 2010. Nedan framgår vilka som har lämnat teckningsförbindelse respektive emissionsgaranti i Nyemissionen.

Aktieägare som lämnat teckningsförbindelse:

(Namn, adress, belopp)

Peter Törnquist, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 1 400 000 SEK.

Peter Levin, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 3 500 SEK.

Patrik Kärkkäinen, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 38 500 SEK.

Emma Mellander, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 2 100 SEK.

Michael Hjorth, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 28 000 SEK.

Johan Kristiansson, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 60 200 SEK.

Emissionsgarant:

(Namn, adress, belopp)

Peter Törnquist, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 11 723 302 SEK.

VÄSENTLIGA AVTAL

Spelproduktionsavtal

Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att utveckla spel för PC och spelkonsoler. Som angivits ovan bedrivs denna verksamhet i moderbolaget Starbreeze AB. Bolaget har, även historiskt sett, haft ett begränsat antal spelutvecklingsprojekt pågående samtidigt och processen för att erhålla ett projekt är lång och tidskrävande. Ett spelutvecklingsprojekt pågår i allmänhet under en längre period (normalt ca 20-40 månader).

Spelutvecklingsprojekten bedrivs i enlighet med ett utvecklingsavtal som Bolaget tecknar med en spelförläggare, som efter utvecklingens slutförande är ansvarig för publicering och marknadsföring av spelet. Typiskt sett är Bolaget berättigat till ersättning för utvecklingen, och efter publicering till royalty på sålda produkter om spelet säljer över en viss brytpunkt.

I nuläget har Bolaget ett aktivt spelutvecklingsprojekt med EA. Spelutvecklingsuppdraget från EA var inledningsvis utformat som ett sedvanligt spelutvecklingsavtal, men ersattes med ett nytt finansieringsupplägg under sommaren 2009. Det nya finansieringsupplägget, "Completion Bond", är ett upplägg som använts vid finansiering av filmproduktioner och som innebär att förläggaren tar en mindre ekonomisk risk och undviker påfrestningen på förläggarens balansräkning. Fördelen för Bolaget med detta upplägg är att utvecklingens slutliga godkännande och därmed

Bolagets rätt till betalning i större utsträckning baseras på objektiva kriterier. Nackdelen med detta upplägg är att det är mycket mer komplicerat än ett sedvanligt upplägg, där ett sedvanligt upplägg vanligtvis endast involverar spelutvecklaren och förläggaren, och completionbond-upplägget därutöver involverar en bank, som tillhandahåller lånefinansiering för spelutvecklingen, och en garant, som garanterar gentemot banken att spelproduktionen färdigställs i tid och rätt kvalitet. Därutöver har Bolaget skapat ett dotterbolag, Sidecar 1, till vilket samtliga immateriella rättigheter hänförliga till denna spelutveckling har överlåtits och löpande överläts. Såväl aktierna i Sidecar 1 som de immateriella rättigheterna ägda av Sidecar 1 har pantsatts som säkerhet dels för lånet från banken och dels för garantens åtaganden. Bolaget har å sin sida garanterat det rätta fullgörandet av Sidecar 1:s åtaganden.

Spelutvecklingen i completionbond-upplägget har under utvecklingens gång försenats något på grund av tillkommande och förändrade spår i utvecklingen, med samtliga parter goda minne, och med detta i beaktande ligger Bolaget i fas med utvecklingen.

En allmän riskfaktor med ett typiskt spelutvecklingsavtal är att förläggaren utan specifik orsak och utan föregående varsel kan säga upp avtalet. En sådan uppsägning berättigar visserligen Bolaget till ersättning för redan utfört arbete, och därutöver beroende på hur långt utvecklingen har kommit tillkommande ersättning för visst kommande arbete (en slags uppsägningsersättning) och eventuellt, och för det fall utvecklingen återupptas genom förläggarens försorg och spelet publiceras, en andel av den royalty som Bolaget skulle erhållit om spelet färdigutvecklats av Bolaget. En sådan uppsägningsrisk föreligger även i completionbond-projektet, dock bedöms uppsägningsrisken lägre i completionbond-projektet p.g.a. avtalets komplexitet samt att vid uppsägning utan specifik orsak måste förläggaren betala lånet upp t.o.m. uppsägningen till banken.

Under våren 2010 utnyttjade förläggaren Electronic Arts sin möjlighet att säga upp ett spelutvecklingsavtal som befann sig i förproduktionsfasen med Bolaget. Vid en uppsägning av utvecklingsavtal medför det, tillsammans med den långa processen i att erhålla nya uppdrag, därmed tämligen snabbt att Bolaget riskerar ett intäktsglapp utan att Bolagets kostnader kan anpassas i lika snabb takt.

En annan riskfaktor är de avtalade åtagandena Bolaget gör i utvecklingsavtalet (och i fallet med completionbond-projektet, övriga avtal i avtalspaketet), som vid avtalsbrott kan medföra långtgående skyldigheter för Bolaget att ersätta motparterna i respektive avtal.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under räkenskapsåret 2009/2010 hyrde moderbolaget en spelmotor för 1,9 MSEK från Starbreeze Studios AB. Hyreskostnaden uppgick till 8 procent av moderbolagets externa kostnader. Vidare fakturerade moderbolaget Sidecar 1, 32,7 MSEK, för kostnader avseende spelutveckling enligt completionbond-avtalet. Moderbolaget hade därtill 284 TSEK i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB och 1,8 MSEK i fordran på dotterbolaget Sidecar 1 på balansdagen den 30 juni 2010.

Under räkenskapsåret 2008/2009 hyrde moderbolaget en spelmotor för 1,9 MSEK från Starbreeze Studios AB. Hyreskostnaden uppgick till 9 procent av moderbolagets externa kostnader. Vidare fakturerade moderbolaget Sidecar 1, 1,4 MSEK, för kostnader avseende completionbond-finansieringen. Moderbolaget hade därtill 286 TSEK i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB och 1,4 MSEK i fordran på dotterbolaget Sidecar 1 på balansdagen den 30 juni 2009.

Under räkenskapsåret 2007/2008 hyrde moderbolaget en spelmotor för 1,9 MSEK från dotterbolaget. Hyreskostnaden uppgick till 9 procent av moderbolagets externa kostnader. Vidare hade moderbolaget 288 TSEK i skuld till dotterbolaget på balansdagen den 30 juni 2008.

Hyresavtal

Vare sig Bolaget eller något annat koncernbolag äger några fastigheter. All verksamhet bedrivs i lokaler som hyrs till marknadsmässiga villkor.

TVISTER

Vare sig Bolaget eller något annat koncernbolag har under de senaste tolv månaderna varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som kan komma att få betydande effekter på Bolagets, eller Koncernens, finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRING

Starbreeze styrelse bedömer att Bolaget har tillfredsställande försäkringsskydd för att täcka det ansvar som den ordinarie verksamheten ger upphov till. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

RÅDGIVARE

Vid emissionen bistår Remium AB som finansiell rådgivare och emissionsinstitut samt Advokatfirman Lindahl KB som juridisk rådgivare. Vare sig Remium AB eller Advokatfirman Lindahl KB har några ekonomiska intressen i Starbreeze.

HANDLINGAR SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av Starbreeze bolagsordning, reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden juli-september 2010 kan under hela prospektets giltighetstid granskas på Starbreeze huvudkontor, Dragarbrunnsgatan 78B 753 20 Uppsala, på ordinarie kontorstid under vardagar. Ovanstående handlingar finns även tillgängliga på Bolagets hemsida, www.starbreeze.com.

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar för 2007/2008, 2008/2009 och 2009/2010 utgör en del av detta prospekt och ska läsas som en del därav. Årsredovisningarna har reviderats av revisorerna och revisionsberättelserna återfinns i redovisningen. Årsredovisningarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.starbreze.com och kan anskaffas kostnadsfritt från Bolaget under hela prospektets giltighetstid.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Utöver ovan beskrivna förhållanden och vad som anges i avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”, har de personer som är inblandade i Nyemissionen inga övriga ekonomiska eller andra relevanta intressen med betydelse för Nyemissionen.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, betalda tecknade aktier och/eller teckningsrätter i Starbreeze eller med anledning av Erbjudandet tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Starbreeze som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fämansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteantals.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Starbreeze, den sk schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgöras av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Starbreeze utgör vederlaget omkostnadsbeloppet. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier i Starbreeze är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med

andra länder för undvikande av dubbelbeskattningsavtal. För aktieägare som är juridisk person med hemvist inom EU/EES och som innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i Bolaget och utgår normalt inte kupongskatt. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalnings begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Kapitalvinst

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln gäller även för dödsbon efter personer som varit begränsat skattskyldiga i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

DELÅRSRAPPORT JULI-SEPTEMBER 2010



**PRESSMEDDELANDE
2010-11-11**

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

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 15,6 MSEK (24,3 MSEK).
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgick till -6,4 MSEK (-2,7 MSEK). Resultatet har belastats av en bokföringsmässig valutakursförlust avseende valutaterminer på -3,1 MSEK. Resultatet exklusive denna valutakursförlust uppgick till -3,3 MSEK.
- Resultat efter skatt för perioden uppgick till -7,1 MSEK (-3,7 MSEK). Resultatet exklusive förlusten för valutaterminerna uppgick till -4,0 MSEK.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,01SEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 37,9 MSEK (58,8 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar per den 8 november 2010 uppgår till 27,7 MSEK.
- Antalet anställda var 118 personer per den 30 september 2010. Motsvarande siffra var 111 personer per 30 september 2009.
- Styrelsen har föreslagit en emission på 26 MSEK, som årsstämman skall ta ställning till 11 nov 2010. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 miljoner kronor från ledande befattningshavare och ledamöter i bolagets styrelse. Sammantaget motsvarar teckningsförbindelserna och garantiåtagandet 50,5 % av företrädesemissionen.

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

KOMMENTAR TILL DELÅRSRAPPORTEN FRÅN VD JOHAN KRISTIANSSON

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

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

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

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

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Starbreeze styrelse föreslår företrädesemission om 26 miljoner kronor

Starbreeze har under de senaste åren etablerat sig som en av de ledande oberoende spelutvecklarna i världen och har ett långsiktigt samarbete med Electronic Arts Partners (EAP) som anses vara branschens kommersiellt starkaste förläggare för oberoende utvecklare. Starbreeze starka tillväxt de senaste åren innebär att Starbreeze nu kan konkurrera om de största projekten i branschen. Detta ställer högre krav på bolagets finansiella styrka än tidigare och Starbreeze är därför i behov av att stärka bolagets egna kapital.

Bakgrunden till föreliggande kapitalanskaffning är följande:

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

Nyemissionen genomförs således för att Starbreeze ska stå finansiellt starkt i samband med genomförande av pågående och nya projekt samt för att möjliggöra för Starbreeze att tillvarata affärsmöjligheter i marknaden.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att genom nyemission öka bolagets aktiekapital med högst 7 499 029,56 kronor genom nyemission av högst 374 951 478 aktier. Rätt att teckna nya aktier skall med företrädesrätt tillkomma de som på avstämningsdagen för nyemissionen är registrerade som aktieägare, varvid skall gälla att varje sådan aktieägare skall ha företrädesrätt att teckna en ny aktie för varje befintlig aktie. Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen skall vara den 18 november 2010. Teckning av aktier med företrädesrätt skall ske genom kontant betalning under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske genom teckning på teckningslista under tiden från och med den 22 november till och med den 6 december 2010. Styrelsen skall äga rätt att förlänga teckningstiden. De nya aktierna emitteras till en kurs av 0,07 kr per aktie.

Starbreeze har erhållit teckningsförbindelser och ett garantiåtagande om sammanlagt 13,3 miljoner kronor från ledande befattningshavare och ledamöter i bolagets styrelse. Sammantaget motsvarar teckningsförbindelserna och garantiåtagandet 50,5 % av företrädesemissionen. Styrelsens förslag är villkorat av beslut på årsstämman den 11 november 2010.

HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Starbreeze rankad som största oberoende spelutvecklare i Sverige

Enligt Spelutvecklarindex 2009 som publicerades i september 2010 är Starbreeze den största oberoende spelutvecklare i Sverige med en omsättning på 87 MSEK. Den enda utvecklaren som är större är DICE, som ägs av förläggaren Electronic Arts, med en omsättning på 310 MSEK. Enligt rapporten fanns det under 2009 101 bolag, med totalt ca 1100 anställda, som arbetade med spelutveckling i Sverige och den totala omsättningen var 967 MSEK.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel i samarbete med internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning), kopplade till vissa förutbestämda milstolpeleveranser, samt extra säljroyaltybonus om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet.

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bland annat ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk.

Starbreeze redovisning bygger på successiv vinstavräkning, som går ut på att bolaget löpande gör en prognos av hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Utifrån denna uppskattning kan bolaget sedan tillgodoräkna sig en viss mängd intäkter under redovisningsperioden. Naturligtvis finns det alltid vissa osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande vinstnivå under ett enskilt kvartal.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och de helägda dotterbolagen Starbreeze Studios AB (org. nr 556558-4496) och Sidecar 1 AB (Org.nr 556779-9654). All personal är anställd i moderbolaget.

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

AFFÄRSIDÉ

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

VISION

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

MARKNAD OCH TRENDER

Den internationella marknaden för spelmjukvara (exklusive konsoler och accessoarer) hade 2009 konsumentintäkter på ca 51 miljarder US dollar, enligt en rapport från PricewaterhouseCoopers. Trenden i den del av spelbranschen där Starbreeze verkar är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Action/adventure-spel för Xbox 360, Playstation 3 och PC, den nisch där Starbreeze befinner sig, har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10 – 25 miljoner USD. Det normala i branschen är att det tar cirka 20-40 månader att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen genererar huvuddelen av intäkterna från konsumenterna de första veckorna efter lansering.

PERSONAL

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

PERSONALBONUSPROGRAM

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

INVESTERINGAR

Under perioden har 0,2 MSEK (1,8 MSEK) investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och inventarier.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är i förtid avslutade projekt, projektförseningar och beläggningsslapp mellan produktioner. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2009/2010 förvaltningsberättelsen på sidan 15 och i not 3.

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

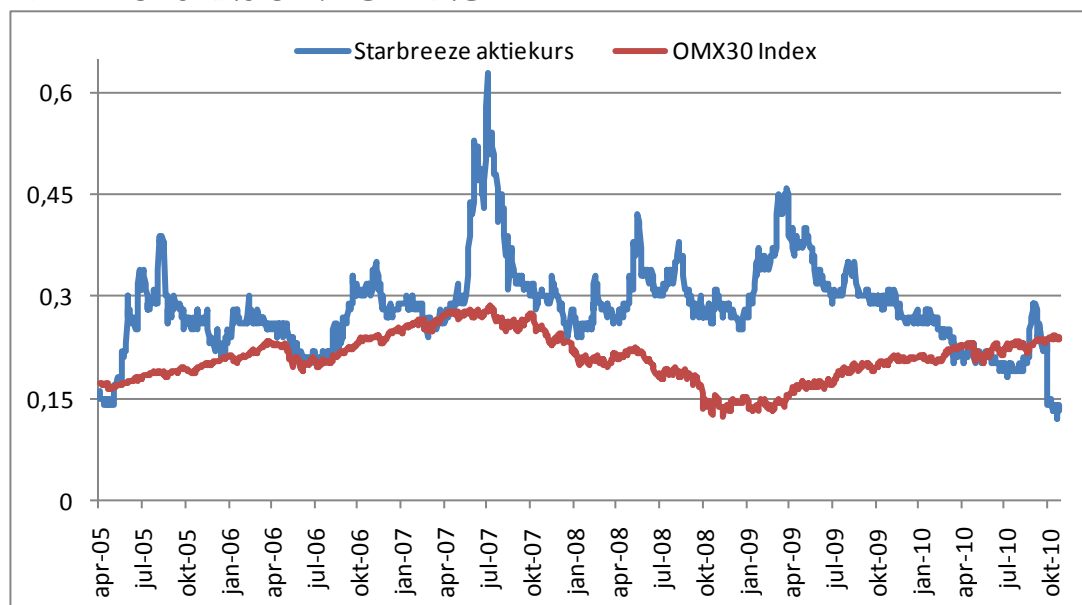
Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt leder dock en låg dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt, eftersom Starbreeze då får en sämre kostnadsposition i jämförelse med amerikanska konkurrenter.

STARBREEZE AKTIE

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli år 2000 noterad på Aktietorget's lista. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667875. En noteringspost omfattar 1 stycken aktie. Antalet utestående aktier var per den 30 september 2010 374 951 478 stycken och aktiekursen var 0,23 SEK.

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

AKTIEKURSENS UTVECKLING



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

FINANSIELL UTVECKLING

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

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

I completionbond-finansieringen för vårt kvarvarande projekt ingår en terminssäkring. Utestående valutaterminskontrakt tas upp till verkligt värde och de värdeförändringar som uppkommer redovisas i koncernens resultaträkning. Värdeförändringarna på terminerna påverkar resultatet löpande, eftersom säkringsredovisning inte tillämpas. Dessa värdeförändringar kommer emellertid att reduceras i takt med att projektet slutförs. Utifrån koncernens perspektiv kommer den totala valutarisken att ha eliminerats vid projektets slut.

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

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

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

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

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

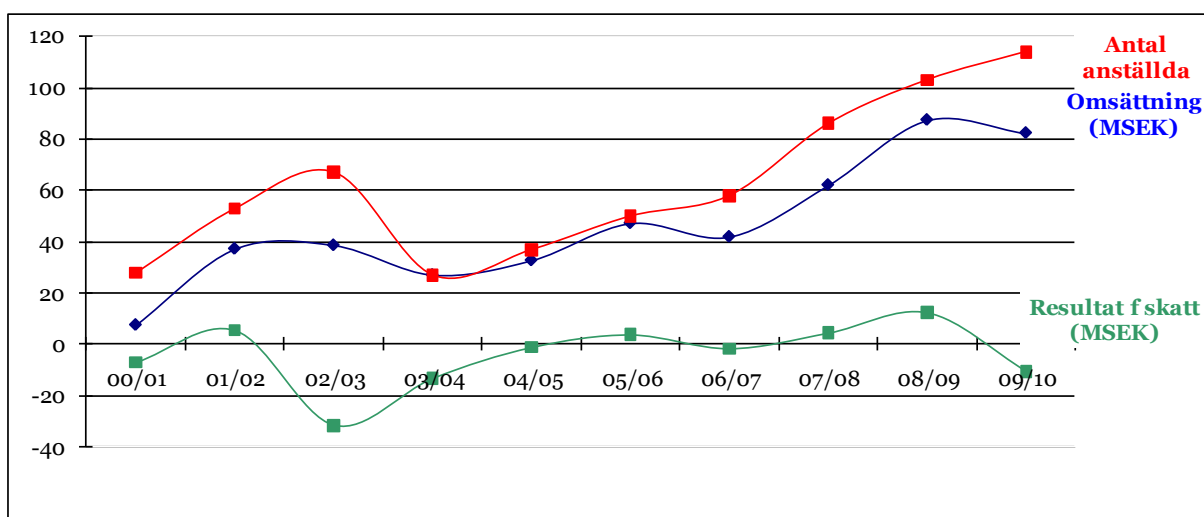
Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgår per den 30 september 2010 till 37,9 MSEK (58,8 MSEK). Av dessa är 32,0 MSEK placerade i ränte-, obligations- och likviditetsfonder med låg risk och hög likviditet.

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

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

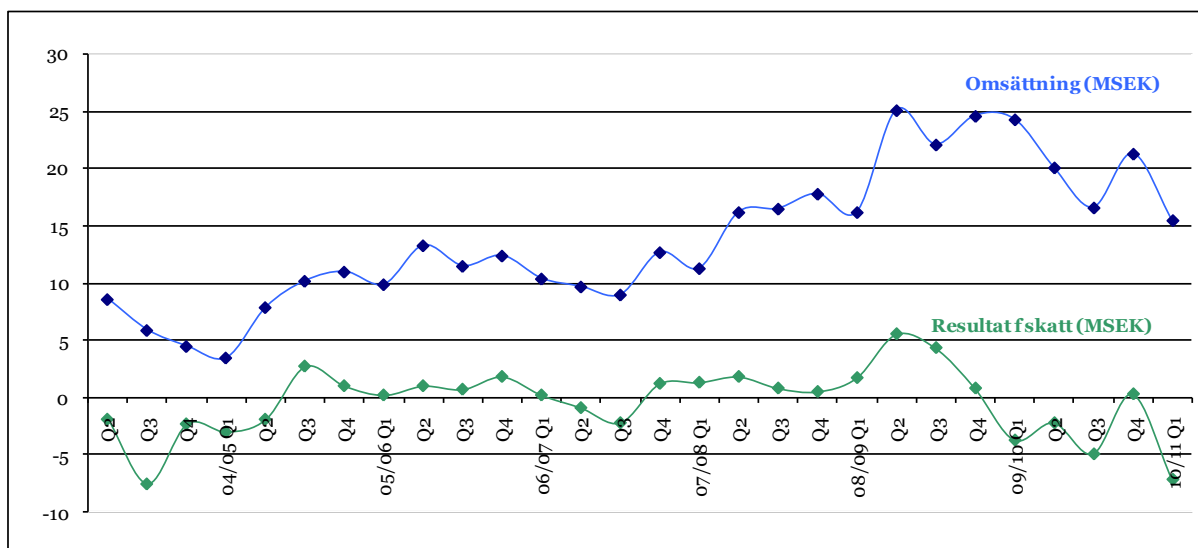
Kassaflödet under perioden var -19,3 MSEK (-4,7 MSEK). Förutbetalda intäkter har minskat med 14,6 MSEK sedan den 30 juni 2010 Under perioden har milstolpebetalningar för det pågående projektet ej erhållits, vilket är enligt fastställd betalningsplan.

Finansiell historik per verksamhetsår från 2000/2001 och framåt



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

Finansiell historik per kvartal från Q1 2003/2004 och framåt



Moderbolaget

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

NYCKELTAL, KONCERN

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

EBITDA: Rörelseresultat före avskrivningar.

EBIT: Rörelseresultat efter avskrivningar.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet: Eget kapital i procent av totalt kapital.

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

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

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

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

Sysselsatt kapital: Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

RESULTATRÄKNING, KONCERN

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

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET, KONCERNEN

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

BALANSRÄKNING, KONCERN

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

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

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

1) Föregående års siffror har rättats i denna delårsrapport

**FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGNA KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL
MODERFÖRETAGETS AKTIEÄGARE**

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

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAG

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

BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

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

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2009/2010 års årsredovisning.

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

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

INKOMSTSKATTER

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

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER

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

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

Moderbolaget har gentemot City National Bank åtagit sig ett ansvar för dotterbolaget Sidecars fullgörande av dess förpliktelser i den s.k. completionbond-finansieringen som innebär ett borgensliknande åtagande för moderbolaget för dotterbolagets handlande som kan utlösas p.g.a. vissa rättshandlingar från dotter- och/eller moderbolagets sida, t.ex. bedrägeri eller grov vårdslöshet m.m. Vidare har aktierna i Sidecar samt Starbreeze rättigheter till projektet och Co-publishing agreement pantsatts gentemot samma bank vilken kan påkalla betalningsansvar för moderbolaget vid t.ex. konkurs i dotterbolaget eller att dotterbolaget av andra skäl inte slutför uppdraget.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

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

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

Styrelsen för Starbreeze AB den 11 november 2010.

För ytterligare upplysningar kontakta bolagets VD Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ)

Dragarbrunnsgatan 78B

753 20 Uppsala

Telefon: 018-843 33 00

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com

Web: www.starbreeze.com

Org nr: 556551-8932

ADRESSER

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

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

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

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