

**STARBREEZE**  
**HALVÅRSRAPPORT**  
**1 JULI – 31 DECEMBER 2011**

**ANDRA KVARTALET**  
**(OKTOBER – DECEMBER 2011)**

- > Nettoomsättningen uppgick till 10,8 MSEK (21,9 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -1,9 MSEK (0,1 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till -2,6 MSEK (-0,8 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,00 SEK (-0,00 SEK).
- > Per den 31 december 2011 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 14,8 MSEK (44,8 MSEK).

**HALVÅRET**  
**(JULI – DECEMBER 2011)**

- > Nettoomsättningen uppgick till 20,9 MSEK (37,5 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -3,4 MSEK (-6,4 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till -4,8 MSEK (-8,0 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 SEK (-0,02 SEK).

**KORT OM STARBREEZE**

Starbreeze är en av Sveriges största oberoende spelutvecklare. Bolaget utvecklar data- och TV-spel i partnerskap med ledande internationella spelförläggare och i egen regi. I spelportföljen finns sex titlar som har lanserats, där Chronicles of Riddick – Escape from Dark Athena och The Darkness är de senast släppta spelen. I början av 2012 lanseras bolagets nästa stora spel – Syndicate. Starbreeze grundades 1998 och har idag cirka 80 anställda. Aktien är listad på Aktietorget och det finns drygt 5 000 aktieägare.



## VD MIKAEL NERMARK KOMMENTERAR

Eftersom Starbreeze finansierar en del av utökningen av Syndicate med egna medel var nettoomsättningen under andra kvartalet, liksom under förra kvartalet, lägre jämfört med förra året. Kvartalets resultat belastas främst av kostnader för utvecklingen av vårt nya spelutvecklingsprojekt P13 som vi finansierar själva.

Under kvartalet har vi arbetat intensivt för att färdigställa Syndicate i tid. Spelet är nu klart för lansering och inom några dagar kommer spelet att finnas tillgängligt runt om i världen. Jag är väldigt stolt över resultatet. Vi har lyckats att göra ett utmanande actionspel som vi hoppas ska tilltala både nya spelare och de som spelat originalspelet. De tidiga indikationerna är positiva och vår demo på multiplayerversionen har fått mycket bra respons. Sedan en tid tillbaka jobbar vi med marknadsföringen av Syndicate tillsammans med EA. Det har varit allt från att ta fram traditionellt införsäljningsmaterial till att presentera spelet för media i ett stort antal länder.

Vår strategi är att vi ska ha en bred produktportfölj där vi kombinerar utveckling av stora AAA-produktioner, som vi gör tillsammans med ledande spelförläggare, med utveckling av mindre spelproduktioner som vi själva äger och finansierar. I och med färdigställandet av vårt stora spelutvecklingsprojekt Syndicate, har det sedan en tid varit vår högsta prioritet att teckna avtal kring ett nytt förlagsfinansierat spelutvecklingsprojekt. Som jag berättade om i förra delårsrapporten är dessa förhandlingar komplicerade och att det kan ta tid innan ett nytt avtal är klart. Vi har ett antal pågående intressanta diskussioner som jag är mycket optimistisk till. Införsäljningsprocessen har dock tagit längre tid än vad vi räknat med och det kommer att bli ett beläggningsslapp tills dess att nästa stora spelproduktion påbörjas. Vårt mål är givetvis att beläggningsslappet ska bli så begränsat som möjligt.

I och med färdigställandet av Syndicate avslutades alla projektanställningar och ett antal underkonsultavtal. Vi har också aviserat att vi är kommande att göra personalneddragningar på grund av det avslutade projektet och för att anpassa organisationen till vår nya strategiska inriktning. Det är aldrig roligt att tvingas att dra ner på personal, men i vår bransch är det vanligt med neddragningar när man har avslutat ett stort projekt.

Utvecklingen av vårt egenfinansierade spel P13 fortsatte under perioden enligt plan. Produktionen leds av spelets idémakare Josef Fares. I linje med vår strategi att äga och finansiera en del av vår spelproduktion, så förvärvade vi nyligen rättigheterna till P13 från The Story Lab. Jag tror mycket på denna produktion och genom att vi nu äger rättigheterna är intäktspotentialen också större.

Avslutningsvis vill jag tacka alla som har varit med om att möjliggöra utvecklingen av Syndicate. Lanseringen av spelet som sker i dagarna är en viktig milstolpe för Starbreeze. Det är få bolag som har kapaciteten och den spetskompetens som krävs för att kunna skapa ett spel av Syndicates kaliber. Med den erfarenhet som vi bär med oss från denna produktion hoppas jag att vi snart ska kunna tas an en lika stor utmaning och skapa något ännu vassare.

# STARBREEZE

## HALVÅRSRAPPORT

### 1 JULI – 31 DECEMBER 2011

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

### ANDRA KVARTALET (OKTOBER – DECEMBER 2011)

Nettoomsättningen för andra kvartalet avser Syndicate och uppgick till 10,8 MSEK (21,9 MSEK). Under andra kvartalet var nettoomsättningen lägre jämfört med förra året, vilket delvis beror på att bolaget finansierar en del av utökningen av Syndicate med egna medel. Nettoomsättningen blev också lägre på grund av att antalet manmånader som arbetas på projektet var färre än motsvarande period föregående år (läs mer om successiv vinstavräkning på sidan 7).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -1,9 MSEK (0,1 MSEK). Kvartalets resultat har belastats med kostnader för egenfinansierade utvecklingsprojekt och kostnader för införsäljning av nya projekt.

Resultat före skatt var -2,6 MSEK (-0,8 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,00 SEK (-0,00 SEK).

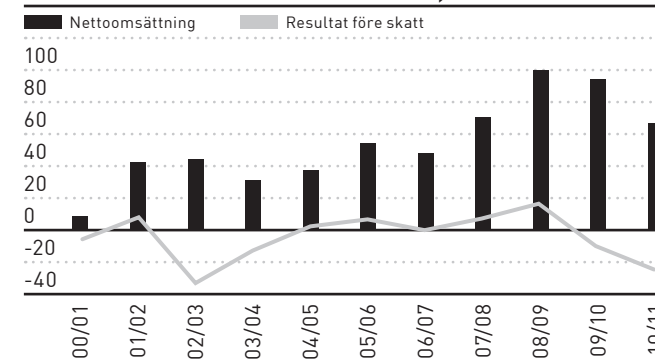
### DELÅRSPERIODEN (JULI – DECEMBER 2011)

Nettoomsättningen för sexmånadersperioden avser Syndicate och uppgick till 20,9 MSEK (37,5 MSEK). Omsättningen var lägre jämfört med föregående år till följd av utökningen av Syndicate och färre arbetade manmånader i projektet.

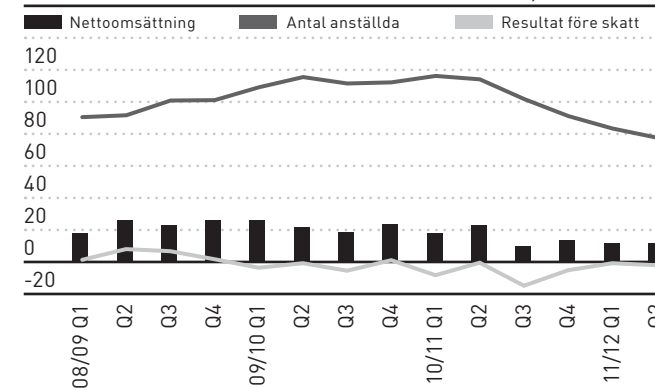
Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -3,4 MSEK (-6,4 MSEK). Sexmånadersperiodens resultat har belastats med kostnader för egenfinansierade utvecklingsprojekt och kostnader för införsäljning av nya projekt.

Resultat före skatt var -4,8 MSEK (-8,0 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (-0,02 SEK).

### NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER ÅR, MSEK



### NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER KVARTAL, MSEK



# STARBREEZE

## HALVÅRSRAPPORT

### 1 JULI – 31 DECEMBER 2011

## HÄNDELSENER UNDER KVARTALET

### SYNDICATE

Under periodens pågick arbetet med att färdigställa Syndicate enligt plan. Parallellt arbetade ett antal medarbetare med produktionen av marknadsföringsmaterial till spelet och flertalet PR-aktiviteter genomfördes. Syndicate kommer att vara tillgängligt för PlayStation 3, Xbox 360 och PC och lanserades den 21 februari i Nordamerika, den 23 februari i Norden och den 24 februari i Europa.

### ÖVRIGA PÅGÅENDE PROJEKT

Starbreeze beslutade under perioden att fokusera på spelutvecklingsprojektet P13 parallellt med slutförandet av Syndicate. Beslutet innebar att Starbreeze valde att pausa utvecklingen av det andra egenfinansierade spelutvecklingsprojektet som bolaget informerat om i tidigare rapporter. Starbreeze gör kontinuerligt utvärderingar av den aktuella utvecklingsportföljen på samma sätt som sker i de flesta kreativa branscher.

Under perioden pågick utvecklingen av projekt P13, under ledning av Josef Fares, enligt plan. Starbreeze äger rättigheterna till spelet och det är tillsvidare egenfinansierat.

Sedan första kvartalet har arbetet med införsäljning av nya projekt intensifierats. För närvarande sker flera parallella diskussioner med olika förläggare.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSENER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Efter periodens utgång förvärvade Starbreeze rättigheterna för spelutvecklingsprojektet P13.

Den 31 januari släppte Starbreeze en demo på multiplayer-versionen av Syndicate som en del av marknadsföringen av spelet inför lanseringen i slutet av februari.

I och med färdigställande av Syndicate avslutades alla projektanställningar och ett antal underkonsultavtal. Den 17 februari informerade Starbreeze om en planerad personalneddragning som berör cirka 25 medarbetare. Förhandlingar med de fackliga organisationerna inleddes omgående. De planerade neddragningarna beror på övertalighet efter Syndicates slutförande.

Den 17 februari informerade Starbreeze också att styrelseledamoten Peter Törnquist avgår ur bolagets styrelse på egen begäran. Peter Törnquist kommer inte att ersättas med ny styrelsemedlem direkt, utan det blir valberedningens uppgift att finna lämpligt lösning i deras förslag på styrelsesammansättning till nästa bolagsstämma.

## PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 31 december 2011 till 78 personer (115 personer). Medelantalet heltidsanställda för perioden uppgick till 80 personer (110 personer). Medelåldern är 32 år och könsfördelningen är 70 män och 8 kvinnor.

Efter periodens utgång avslutades projektanställningar och underkonsultavtal kopplade till produktionen av Syndicate och bolaget aviserade ett antal uppsägningar.

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där upp till 30 procent av erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Under perioden har personalen erhållit 0 TSEK (0 TSEK) i royaltybonus.

# STARBREEZE

## HALVÅRSRAPPORT

### 1 JULI – 31 DECEMBER 2011

#### MARKNAD

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

Under de kommande åren förväntas spelmarknaden att växa 8,2 procent per år enligt en undersökning genomförd av PwC (Global Entertainment & Media Outlook: 2011-2015, PricewaterhouseCoopers, 2011). Branschen har under de senaste åren och framför allt det senaste året genomgått en större förändring. Från att vara drivet av och totalt dominerat av de stora AAA -spelen är marknaden nu mycket mer fragmenterad med ett enormt utbud av spel, framförallt nedladdningsbara spel och även spel för formaten iOS, Smartphones och Android. Spelmarknaden som helhet väntas försätta att växa och den största ökningen väntas inom segmentet för nedladdningsbara spel.

Under 2010 uppgick omsättningen i spelmarknaden till cirka 53,7 miljarder USD, vilket var en ökning med 5,3 procent jämfört med 2009. Det innebär en inbromsning jämfört med rekordåren 2007 och 2008 då branschen ökade med 25,3 respektive 20,2 procent. Men tillväxten väntas åter tillta och PwC prognostiserar en årlig tillväxt med 8,2 procent fram till 2015. Undersökningen från PwC visar också att marknaden för nedladdningsbara spel till skillnad från konsolspel har vuxit markant de senaste åren från en omsättning på 9,9 miljarder USD under 2008 till 14,2 miljarder USD under 2010. Framöver väntas marknaden för nedladdningsbara spel fortsätta att växa starkt med en årlig tillväxt på cirka 15 procent fram till 2015.

#### FINANSIELL STÄLLNING

Bolaget är per den 31 december 2011 inte utsatt för någon större valutaexponering då nuvarande förläggaravtal är tecknat i SEK.

Vid kvartalets utgång uppgick kundfordringar och övriga fordringar till 2,0 MSEK (2,1 MSEK).

I posten förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ingår upplupna intäkter för Syndicate med 13,0 MSEK per den 31 december 2011.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 14,8 MSEK (44,8 MSEK). Per den 21 februari 2012 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 20,4 MSEK.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens eget kapital till 26,7 MSEK (48,5 MSEK) och soliditeten var 74,7 procent (78,9 procent). Eget kapital per aktie vid kvartalets utgång uppgick till 0,04 SEK (0,06 SEK).

#### KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -10,6 MSEK (22,9 MSEK). Skillnaden mellan kvartalets resultat och kassaflöde från rörelsen beror till största delen på ökade upplupna intäkter för Syndicate och på upplösning av projektets förlustreservering.

Sexmånadersperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten var -1,5 MSEK (9,3 MSEK). Skillnaden mellan sexmånadersperiodens resultat och kassaflöde från rörelsen beror på ökade upplupna intäkter för Syndicate, upplösning av projektets förlustreservering samt minskade kundfordringar.

#### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Under andra kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 MSEK (1,0 MSEK). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,8 MSEK (-1,0 MSEK).

Under sexmånadersperioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,1 MSEK (1,2 MSEK). Investeringarna avsåg datorer och övriga inventarier. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till -1,7 MSEK (-1,9 MSEK).

#### MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för sexmånadersperioden uppgick till 20,9 MSEK (35,9 MSEK) och resultat före skatt var -4,8 MSEK (-8,3 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 december 2011 till 14,8 MSEK (40,0 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med 0,1 MSEK (1,2 MSEK), vilket utgjordes av investeringar i datorer och inventarier. Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång var 26,7 MSEK (48,3 MSEK).

# STARBREEZE

## HALVÅRSRAPPORT

### 1 JULI – 31 DECEMBER 2011

#### AKTIEN OCH ÄGARE

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

En noteringspost omfattar 1 aktie. Den 31 december 2011 var aktiekursen 0,13 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 97 MSEK.

Per den 31 december 2011 var antalet utestående aktier 749 902 956 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 14 998 059 SEK.

Bolagets 10 största ägare per den 31 januari 2012 framgår av tabellen till höger.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	137 317 617	18,3%
SIX SIS AG, W8IMY	20 923 341	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	17 611 719	2,4%
Peter Törnquist	11 754 826	1,6%
Handelsbanken Life & Pension Ltd	9 080 000	1,2%
Nicklas Rydje	7 500 001	1,0%
Hans Johansson	7 500 000	1,0%
Pauli Välliluoto	7 263 500	1,0%
May-Britt Innala	6 628 356	0,9%
Robur Försäkring	6 554 204	0,9%
Övriga aktieägare	517 769 392	69,1%
<b>Totalt per 31 januari 2012</b>	<b>749 902 956</b>	<b>100,0%</b>

# STARBREEZE

## HALVÅRSRAPPORT

### 1 JULI – 31 DECEMBER 2011

#### REDOVISNING OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2010/2011 års årsredovisning.

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 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.

#### SUCCESSIV VINSTAVRÄKNING

Starbreeze intäktsredovisning 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. Befarade förluster i ett projekt redovisas däremot omedelbart. Det finns 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.

#### 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 beräknas per den 31 december 2011 uppgå till 73,5 MSEK.

#### RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är i förtid avslutade projekt, projektförseningar och beläggningsglapp mellan produktioner. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2010/2011 i förvaltningsberättelsen på sidan 49 och i not 3.

Bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för bedriva planerad verksamhet under pågående verksamhetsår, 2011/2012, oberoende av om nytt förläggarkontrakt ingås eller inte. Detta utesluter dock inte att bolaget ändå väljer att söka extern finansiering under räkenskapsåret. Om inget förläggaravtal tecknas inom kort kommer bolaget att titta på alternativa lösningar för att säkra finansieringen på lite längre sikt.

# STARBREEZE HALVÅRSRAPPORT 1 JULI – 31 DECEMBER 2011

## INVESTERARKONTAKT

Aktuell information om Starbreeze finns på bolagets webbplats [www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com). Det går bra att kontakta bolaget via e-post: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com), telefon: 018-843 33 00 eller post: Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala.

## NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapporten för juli 2011 – mars 2012 publiceras den 31 maj 2012.

## STYRELSENS INTYGANDE

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Uppsala den 23 februari 2012

## FÖR YTTERLIGARE UPPLYSNINGAR

Mikael Nermark, VD  
Tel: 018-843 33 00  
[mikael.nermark@starbreeze.com](mailto:mikael.nermark@starbreeze.com)

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapporterna publiceras på bolagets hemsida  
[www.starbreeze.com](http://www.starbreeze.com).

*Detta är information som Starbreeze AB (publ.) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 februari 2012.*

Mats Alders  
Ordförande

Michael Hjorth

Adam Boyes

Gustaf Brandberg

Mikael Nermark  
Verkställande direktör



# NYCKELTAL, KONCERNEN

	2011 / 2012 Q2 (OKT-DEC)	2011 / 2012 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 Q2 (OKT-DEC)	2010 / 2011 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 HELÅR
Nettoomsättning, TSEK	10 772	20 885	22 899	37 466	58 336
EBITDA, TSEK	-1 924	-3 376	86	-6 362	-21 769
EBIT, TSEK	-2 760	-5 071	-869	-8 272	-25 532
Resultat före skatt, TSEK	-2 608	-4 820	-837	-7 971	-24 926
Rörelsemarginal, %	-25,6	-24,3	-4,0	-22,1	-43,8
Vinstmarginal, %	-24,2	-23,1	-3,8	-21,3	-42,8
Soliditet, %	74,7	74,7	78,9	78,9	65,7
Kassaflöde per aktie, kr	-0,01	-0,00	0,05	0,02	-0,04
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,04	0,04	0,06	0,06	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,04	0,04	0,06	0,06	0,04
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,13	0,13	0,12	0,12	0,14
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,00	-0,01	-0,00	-0,02	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,00	-0,01	-0,00	-0,02	-0,04
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	749 902 956	749 902 956
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	749 902 956	749 902 956
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	749 902 956	749 902 956	499 935 304	437 443 391	593 673 174
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	749 902 956	749 902 956	499 935 304	437 443 391	593 673 174
Antalet anställda i genomsnitt, st	80	83	110	110	105
Antalet anställda vid periodens slut, st	78	78	115	115	92

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.  
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, KONCERNEN

TSEK	2011 / 2012 Q2 (OKT-DEC)	2011 / 2012 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 Q2 (OKT-DEC)	2010 / 2011 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 HELÅR
Nettoomsättning	10 772	20 885	21 899	37 466	58 336
Övriga rörelseintäkter	-	18	3 292	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 772</b>	<b>20 903</b>	<b>25 191</b>	<b>37 466</b>	<b>58 336</b>
Övriga externa kostnader	-2 256	-4 155	-9 557	-15 774	-24 737
Personalkostnader	-10 435	-20 124	-15 548	-27 948	-55 253
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-836	-1 695	-955	-1 910	-3 763
Övriga rörelsekostnader	-5	-	-	-106	-115
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 760</b>	<b>-5 071</b>	<b>-869</b>	<b>-8 272</b>	<b>-25 532</b>
Finansiella intäkter	152	251	32	580	885
Finansiella kostnader	-	-	-	-279	-279
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 608</b>	<b>-4 820</b>	<b>-837</b>	<b>-7 971</b>	<b>-24 926</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 608</b>	<b>-4 820</b>	<b>-837</b>	<b>-7 971</b>	<b>-24 926</b>
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-2 608	-4 820	-837	-7 971	-24 926
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kronor):					
- före utspädning	-0,00	-0,01	-0,00	-0,02	-0,04
- efter utspädning	-0,00	-0,01	-0,00	-0,02	-0,04

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

TSEK	2011/2012 Q2 (OKT-DEC)	2011 / 2012 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010/2011 Q2 (OKT-DEC)	2010 / 2011 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 HELÅR
Periodens resultat	-2 608	-4 820	-837	-7 971	-24 926
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-2 608</b>	<b>-4 820</b>	<b>-837</b>	<b>-7 971</b>	<b>-24 926</b>
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-2 608	-4 820	-837	-7 971	-24 926
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

# BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2011-12-31	2010-12-31	2011-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Datorer och övriga inventarier	4 073	7 430	5 665
Långfristiga fordringar	-	3 506	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 073</b>	<b>10 936</b>	<b>5 665</b>
Kundfordringar och övriga fordringar	2 047	2 128	19 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 843	3 694	6 414
Kortfristiga placeringar	6 367	10 105	6 273
Likvida medel	8 434	34 659	10 042
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31 691</b>	<b>50 586</b>	<b>42 317</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>35 764</b>	<b>61 522</b>	<b>47 982</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	14 998	14 998	14 998
Övrigt tillskjutet kapital	37 429	37 576	37 429
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-25 723	-4 059	-20 903
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 704</b>	<b>48 515</b>	<b>31 524</b>
Leverantörsskulder och övriga skulder	3 583	6 562	3 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 477	6 445	12 461
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 060</b>	<b>13 007</b>	<b>16 458</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>35 764</b>	<b>61 522</b>	<b>47 982</b>

## FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGNA KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TSEK	2011 / 2012 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 HELÅR
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	31 524	32 723	32 723
Summa totalresultat för perioden	-4 820	-7 971	-24 926
Emission	-	26 247	26 247
Emissionsutgifter	-	-2 484	-2 520
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>26 704</b>	<b>48 515</b>	<b>31 524</b>
Förändring i antal utestående aktier			
Antal aktier per den 1 juli	749 902 956	374 951 478	374 951 478
Teckning av aktier	-	374 951 478	374 951 478
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>	<b>749 902 956</b>	<b>749 902 956</b>	<b>749 902 956</b>

# KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK	2011 / 2012 Q2 (OKT-DEC)	2011 / 2012 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 Q2 (OKT-DEC)	2010 / 2011 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 HELÅR
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Kassaflöde från rörelsen	-10 766	-1 513	22 092	9 020	-22 643
Betald ränta	-	-	-324	-771	-771
Erhållen ränta	265	290	1 276	1 276	1 276
Betalda inkomstskatter	-140	-281	-128	-255	-532
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 641</b>	<b>-1 504</b>	<b>22 916</b>	<b>9 270</b>	<b>-22 670</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8	-103	-1 002	-1 238	-1 334
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar	-	-	21 982	21 982	25 892
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-103</b>	<b>20 980</b>	<b>20 744</b>	<b>24 558</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Nyemission	-	-	23 763	23 763	23 727
Minskning av långfristiga fordringar	-	-	5 415	-	3 506
Återbetalning lån	-	-	-44 533	-44 533	-44 533
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15 355</b>	<b>-20 770</b>	<b>-17 300</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-10 649</b>	<b>-1 607</b>	<b>28 541</b>	<b>9 244</b>	<b>-15 412</b>
Likvida medel vid periodens ingång	19 095	10 042	5 898	25 407	25 407
Kursdifferens i likvida medel	-12	-1	220	8	47
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>8 434</b>	<b>8 434</b>	<b>34 659</b>	<b>34 659</b>	<b>10 042</b>

## RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2011 / 2012 Q2 (OKT-DEC)	2011 / 2012 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 Q2 (OKT-DEC)	2010 / 2011 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2010 / 2011 HELÅR
Nettoomsättning	10 772	20 885	20 337	35 860	56 731
Övriga rörelseintäkter	-	18	49	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 772</b>	<b>20 903</b>	<b>20 386</b>	<b>35 860</b>	<b>56 731</b>
Övriga externa kostnader	-2 248	-4 144	-8 265	-14 435	-23 345
Personalkostnader	-10 435	-20 124	-15 548	-27 948	-55 253
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-836	-1 695	-955	-1 910	-3 763
Övriga rörelsekostnader	-5	-	-	-246	-257
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 752</b>	<b>-5 060</b>	<b>-4 382</b>	<b>-8 679</b>	<b>-25 887</b>
Finansiella intäkter	152	251	72	375	678
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 600</b>	<b>-4 809</b>	<b>-4 310</b>	<b>-8 304</b>	<b>-25 209</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 600</b>	<b>-4 809</b>	<b>-4 310</b>	<b>-8 304</b>	<b>-25 209</b>

# BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2011-12-31	2010-12-31	2011-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Datorer och övriga inventarier	4 073	7 430	5 665
Andelar i koncernföretag	200	200	200
Långfristiga fordringar	-	3 506	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 273</b>	<b>11 136</b>	<b>5 865</b>
Kundfordringar	-	-	18 094
Fordringar koncernföretag	30	5 569	30
Övriga fordringar	2 045	992	1 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14 843	3 694	6 414
Kortfristiga placeringar	6 367	10 105	6 273
Likvida medel	8 434	29 932	9 909
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>31 719</b>	<b>50 292</b>	<b>42 210</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>35 992</b>	<b>61 428</b>	<b>48 075</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	14 998	14 998	14 998
Reservfond	21 201	21 201	21 201
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	16 228	16 264	16 228
Balanserat resultat	-20 953	4 106	4 256
Periodens resultat	-4 809	-8 304	-25 209
<b>Summa eget kapital</b>	<b>26 665</b>	<b>48 265</b>	<b>31 474</b>
Leverantörsskulder	978	3 222	1 038
Skulder till koncernföretag	273	160	154
Övriga skulder	2 605	3 340	2 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 471	6 441	12 450
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>9 327</b>	<b>13 163</b>	<b>16 601</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>35 992</b>	<b>61 428</b>	<b>48 075</b>



## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

TSEK	2011-12-31	2010-12-31	2011-06-30
Pantsatta bankmedel	-	3 506	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-