

STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

ANDRA KVARTALET (OKTOBER- DECEMBER 2013)

- > Nettoomsättningen uppgick till 40,1 MSEK (13,1 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 29,1 MSEK (0,2 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till 24,3 MSEK (-1,0 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till 18,1 MSEK (-0,8 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,01 SEK (-0,00 SEK).
- > Per den 31 december 2013 uppgick likvida medel till 77,6 MSEK (20,7 MSEK).
- > I december tecknades nytt samarbetsavtal med 505 Games avseende fortsatt utveckling av PAYDAY 2. Avtalet medför intäkter på 6 MUSD under en tvåårsperiod för Starbreeze.
- > Under andra kvartalet står PAYDAY 2 för 35,5 MSEK av nettoomsättningen.
- > Brothers – Tale of Two Sons började generera intäkter till Starbreeze under kvartalet. Kvartalets intäkt för sålda spel uppgår till 1,6 MSEK.
- > Under kvartalet har PAYDAY: The Heist-spel sålts för 3,0 MSEK.

HALVÅRET (JULI - DECEMBER 2013)

- > Nettoomsättningen uppgick till 130,4 MSEK (25,8 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 110,5 MSEK (-0,1 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till 103,7 MSEK (-2,5 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till 90,3 MSEK (-2,5 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,06 SEK (-0,00 SEK).

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- > I januari släpptes det tredje tilläggs paketet PAYDAY 2: Gage Weapon Pack #02 på PC-plattformen Steam.
- > PAYDAY 2 blev i februari månad det femte största officiella communityt på PC-plattformen Steam med fler än 350,000 aktiva medlemmar.
- > Under januari uppgick Starbreeze andel av intäkterna från försäljning av PAYDAY 2-spel, via PC-plattformen Steam, till 4,4 MSEK.
- > Styrelsen har beslutat ansöka om notering av bolagets aktie på First North, och kommer att kalla till extrastämman för omvänd split då även tidtabellen preciseras.

KORT OM STARBREEZE

Starbreeze utvecklar data - och TV-spel i egen regi och i partnerskap med ledande internationella spelförläggare. Spelportföljen består av tio titlar med tillhörande tilläggs paket som har lanserats, där PAYDAY 2 och Brothers - A Tale of Two Sons är de senaste. Starbreeze grundades 1998 och har cirka 7 500 aktieägare.



VD BO ANDERSSON KLINT KOMMENTERAR

Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 40,1 MSEK, vilket innebär 27,0 MSEK mer än motsvarande kvartal förra året. PAYDAY 2 stod för 35,5 MSEK, PAYDAY: The Heist för 3,0 MSEK och Brothers - A Tale of Two Sons för 1,6 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar detta kvartal uppgick till 29,1 MSEK (0,2 MSEK).

Ett mycket bra kvartal vilket vi tillskriver en fungerande digital puls-försäljning som främst skett via den digitala distributionstjänsten Steam. Vi har lyckats lansera nya tilläggspaket till PAYDAY 2 och hålla igång både intresse och försäljning av produkten på ett mycket lovande sätt. Vi känner tydligt igen mönstret från PAYDAY: The Heist - dock med en mycket högre magnitud på försäljningskurvan än tidigare.

Nettoomsättningen detta halvår uppgick därmed till 130,4 MSEK, vilket innebär 104,6 MSEK mer än motsvarande halvår förra året. PAYDAY 2 stod för 121,1 MSEK, PAYDAY: The Heist för 7,7 MSEK och Brothers - A Tale of Two Sons för 1,6 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar för halvåret uppgick till 110,5 MSEK (0,2 MSEK).

PAYDAY 2 och Brothers - A Tale of Two Sons lanserades förra kvartalet och har nu funnits till försäljning under ett knappt halvår. PAYDAY 2 uppvisar en stark försäljning i både kvartal ett och kvartal två. I skrivande stund har PAYDAY 2 på Steam etablerat sig som femte största spelarcommunity med över 350 000 aktiva medlemmar. Samarbetet med Valve har fortsatt och har allra senast lett till att våra spelare sedan i jul kan råna en bank i PAYDAY 2 från det berömda spelet Counter-Strike: Global Offensive.

Vi har även skrivit ett nytt avtal med förläggaren 505 Games som ersätter det tidigare avtalet där fem tilläggspaket var utlovade. Det nya förbättrade avtalet, om 6 miljoner US dollar, ger oss trygghe-

ten att de kommande 20 månaderna fokusera på att utveckla och förädla PAYDAY 2 till den bästa kooperativa spelupplevelsen på marknaden, med många fler tilläggspaket och andra spännande events planerade. Detta avtal påverkar inte vår royalty och räknas inte av mot denna framöver.

Brothers - A Tale of Two Sons har även det äntligen börjat generera royaltyintäkter till bolaget. Spelet har fortsatt vinna utmärkelser, bland annat det prestigefyllda priset för "Best Xbox Game" på Spike TV / VGX Awards-galan i USA, före spel som Grand Theft Auto V, BioShock Infinite och Tomb Raider.

Vi har nu en stor kassa, ett stabilt kostnadsläge, en modern affärsmodell, fortsatt kontroll av våra egna varumärken och en position där vi har tre spel som nu varje dag genererar royaltyintäkter. Brothers - A Tale of Two Sons fortsätter att älskas av spelare och press. PAYDAY 2 och dess föregångare PAYDAY: The Heist fortsätter att generera nytt intresse och nya intäktströmmar. Vi arbetar även med att skapa fler inkomstkällor kring varumärket PAYDAY genom spel, merchandising och andra spinn-offs.

För att sätta detta halvår i perspektiv skulle jag vilja belysa att Starbreeze historiskt, från år 1998 till juni 2013, ackumulerat en sammanlagd förlust på 94 miljoner kronor. Tack vare vår nya affärsmodell, omorganisation och satsning på egna varumärken har vi på två kvartal genererat en vinst - före skatt - på 104 MSEK. Det vågar jag nog kalla en turnaround. Med denna vändning i ryggen kan jag som VD fortsätta att flytta bolaget bort från en överlevnadstrategi mot en strategi med fokus på tillväxt, ihållande vinster och värdemaximering av våra egna varumärken.

Styrelsen arbetar aktivt med detta och det första steget blir ett listbyte till First North, med sikte på att i nästa steg bli noterat på Nasdaq OMX Small Cap.

STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år.

ANDRA KVARTALET (OKTOBER - DECEMBER 2013)

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 40,1 MSEK (13,1 MSEK), varav 35,5 MSEK avser intäkter för PAYDAY 2, 3,0 MSEK avser intäkter för PAYDAY: The Heist och 1,6 MSEK avser intäkter för Brothers – A Tale of Two Sons.

Fr.o.m. oktober aktiveras inte utgifter avseende spelutveckling för PAYDAY 2 DLC. Utveckling av tilläggs paket (s k DLC) uppfyller inte kraven på aktivering som utvecklingskostnad i enlighet med IFRS varför kostnaden för dessa löpande belastar resultatet i takt med att arbetet utförs.

Kvartalets avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader uppgår till - 4,0 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 29,1 MSEK (0,2 MSEK).

Resultat före skatt var 24,3 MSEK (-1,0 MSEK) och resultatet efter skatt var 18,1 MSEK (-0,8 MSEK).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,01 SEK (-0,00 SEK).

HALVÅRET (JULI-DECEMBER 2013)

Nettoomsättningen för sexmånadersperioden uppgick till 130,4 MSEK (25,8 MSEK), varav 121,1 MSEK avser intäkter för PAYDAY 2, 1,6 MSEK avser Brothers – A Tale of Two Sons och 7,7 MSEK avser intäkter för PAYDAY: The Heist.

Fr.o.m. januari till september 2013 aktiverades utgifter avseende spelutveckling för PAYDAY 2. Aktiveringarna redovisas under intäkter i resultaträkningen och har påverkat sexmånadersperiodens resultat positivt med 7,5 MSEK.

Fr.o.m. oktober aktiveras inte utgifter avseende spelutveckling för PAYDAY 2 DLC. Utveckling av tilläggs paket (s k DLC) uppfyller inte kraven på aktivering som utvecklingskostnad i enlighet med IFRS varför kostnaden för dessa löpande belastar resultatet i takt med att arbetet utförs.

Sexmånadersperiodens avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader uppgår till - 5,2 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 110,5 MSEK (-0,1 MSEK).

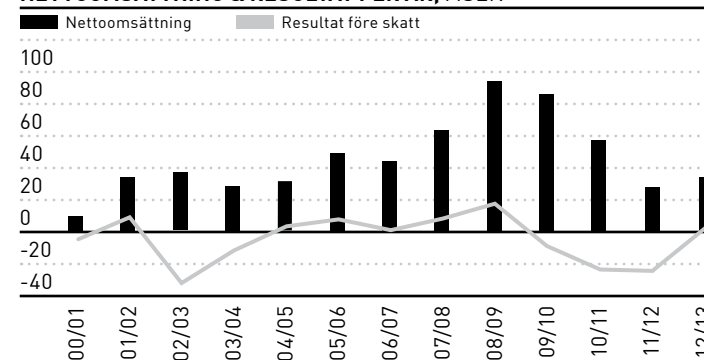
Vid förvärvet av OVERKILL Software ingicks avtal om engångsbonus till sex nyckelpersoner i OVERKILL Software. Bonusen beräknas på royalty på sålda spel för PAYDAY 2 och utfaller om vissa mål uppnås. Denna bonus betalades till fullo ut i oktober 2013 och belastade första kvartalets resultat med -4,3 MSEK inklusive sociala avgifter.

Första kvartalets resultat påverkades även negativt, med -2,1 MSEK p.g.a. ökad avsättning för beräknade sociala avgifter på personaloptioner mot bakgrund av den höjda aktiekursen under kvartalet. Kostnaderna för personaloptionerna redovisas över intjänandeperioden.

Resultat före skatt var 103,7 MSEK (-2,5 MSEK) och resultatet efter skatt var 90,3 MSEK (-2,5 MSEK). Vid beräkning av koncernens skatt har 40,7 MSEK av underskottsavdraget utnyttjats, resterande underskottsavdrag, om 69,5 MSEK, är koncernbidragssparat.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,06 SEK (-0,00 SEK).

NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER ÅR, MSEK



STARBREEZE HALVÅRSRAPPORT 1 JULI - 31 DECEMBER 2013

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

PAYDAY 2

I oktober erhöll PAYDAY 2 priset "Best Multiplayer Game of the Year" på Golden Joystick Awardsgalan i London.

Under första kvartalet fram till och med december månad uppdaterades PAYDAY 2 med 20 nya gratistillägg såsom banor och masker. Vid två tillfällen gjordes även större events online för att stimulera försäljningen. Första eventet var PAYDAY-varumärkets födelsedag och PAYDAY 2 firade med en första 20 %-rea på den digitala PC-plattformen Steam. Andra eventet var en större uppdatering som innehöll en ny bana, nya masker och vapen under halloween. Vi medverkade även under höstreaan samt julreaan på Steam.

Den 14:e november släpptes tilläggs paketet PAYDAY 2: Armored Transport för sju dollar på PC-plattformen Steam. Tilläggs paketet är det första tilläggs paketet för PAYDAY 2.

Den 5:e december släpptes tilläggs paketet PAYDAY 2: Gage Weapon Pack #01 för fem dollar på PC-plattformen Steam. Tilläggs paketet är det andra tilläggs paketet för PAYDAY 2.

Den 5:e december mottog PAYDAY 2 till PlayStation 3 sin första uppdatering. Uppdateringen är gratis för alla spelare och innehåller nytt material såsom masker och en ny stöt som heter Diamond Heist.

Den 18:e december meddelar Starbreeze och 505 Games att man stärker samarbetet kring PAYDAY 2 och ingår ett tvåårigt samarbetsavtal som medför intäkter om 6 miljoner USD till Starbreeze. En del av avtalet avser redan nedlagda utvecklingskostnader och den andra delen fortsatt utveckling i 20 månader framöver.

Den 16:e december släpptes PAYDAY 2: The Charlie Santa Heist på PC-plattformen Steam. Detta är en gratis stöt för alla spelare. Den är baserad på en bana från Counter-Strike: Global Offensive som utvecklats av Valve.

Den 19:e december släpptes det andra soundtracket för PAYDAY 2. Denna gång var det en julska där spelkaraktären gamla Hoxton spelat in en skiva från fängelset han är inspärrad i. Spelare som äger soundtracket låser även upp masker baserade på tomten.

Under andra kvartalet står PAYDAY 2 för 35,5 MSEK av nettoomsättningen.

PAYDAY: THE HEIST

Under andra kvartalet uppgick Starbreeze andel av intäkterna från spelförsäljningen av PAYDAY: The Heist till 3 MSEK.

BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

Den 7:e december vann Brothers – A Tale of Two Sons priset "Best Xbox Game of 2013" på Spike TV / VGX-galan.

Under andra kvartalet uppgick Starbreeze andel av intäkterna från spelförsäljningen av Brothers – Tale of Two Sons till 1,6 MSEK.

STYRELSEN

Den 21:a november hölls Starbreeze AB:s årsstämma och Matias Myllyrinne och Christoffer Saidac valdes in som nya styrelseledamöter. Michael Hjorth utsågs till styrelsens ordförande.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

PAYDAY 2

Den 22:a januari släpptes en gratis uppdatering till PAYDAY 2 som introducerar det nya spelsystemet Infamy, som låter spelarna gå upp i ytterligare 1400 nivåer och därmed ökar spelets livslängd avsevärt.

Den 30:e januari släpptes tilläggs paketet PAYDAY 2: Gage Weapon Pack #02 för fem dollar på PC-plattformen Steam. Tilläggs paketet är det tredje tilläggs paketet för PAYDAY 2.

PAYDAY 2 blev i februari månad det femte största communityt på PC-plattformen Steam med fler än 350,000 aktiva medlemmar.

Den 13:e februari startade poesitävlingen PAYDAY Poetry Jam och pågick i en veckas tid. De som levererade bäst poesi kommer att få vara med och designa sina egna masker som därefter sätts in i det faktiska spelet. Eventet var en succé och genererade fler än tusen bidrag.

Den 27:e februari släpptes en gratis uppdatering till PAYDAY 2 som introducerade den nya svårighetsgraden Death Wish, som låter spelarna anta den svåraste utmaningen hittills genom att möta nya fiender och klara nya utmaningar.

Under januari uppgick Starbreeze andel av intäkterna från försäljning av PAYDAY 2-spel, via PC-plattformen Steam, till 4,4 MSEK.

PAYDAY: THE HEIST

Under januari har PAYDAY: THE HEIST-spel sålts för 0,5 MSEK.

BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

Den 4:e februari meddelades det att Brothers – A Tale of Two Sons börjat generera royaltyintäkter. Efter en långsam start började försäljningen ta fart, mycket tack vare ett positivt mottagande och stark julförsäljning på PC-plattformen Steam.



”TILLSAMMANS MED 505 GAMES GÖR VI NU EN STOR SATSNING PÅ PAYDAY 2:S FRAMTIDA UTVECKLING. DETTA INNEBÄR ATT VARUMÄRKET PAYDAY FÖRSTÄRKS AVSEVÄRT. VÅRA SPELARE KAN NU MED SPÄNNING SE FRAM EMOT EN LÅNG RAD NYA EXPANSIONER.”
- BO ANDERSSON KLINT, VD

STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

Den 7:e januari vann Brothers – A Tale of Two Sons priset i kategorin "Best Downloadable Game of the Year" på 17th Annual Dice Awards i Las Vegas.

LISTBYTE

Styrelsen för Starbreeze AB har fattat beslut om att ansöka om listbyte till First North, med sikte på att i nästa steg bli noterat på Nasdaq OMX Small Cap.

För att verkställa listbytet till First North krävs bl.a. att Starbreeze genomför en s.k. omvänd split. Styrelsen kommer inom kort att kalla till extra bolagsstämma av denna anledning, och kommer att med stämmokallelsen även ange tidtabell och steg för listbytet, bl.a. den tidpunkt då Nasdaq OMX First North och Certified Advisor förväntas ha godkänt Starbreeze för detta listbyte.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 31 december 2013 till 44 personer (48 personer). Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 43 personer (52 personer). Medelåldern är 33 år och könsfördelningen är 41 män och 3 kvinnor.

Vid förvärvet av OVERKILL Software ingicks avtal om engångsbonus till sex nyckelpersoner i OVERKILL Software. Bonusen beräknas på royalty på sålda spel för PAYDAY 2 och utfaller om vissa mål uppnås. Denna bonus betalades till fullo ut i oktober 2013.

MARKNAD

Spelindustrin och spelmarknaden är i stora drag framför allt väldigt lik filmindustrin, men även till en viss del musik- och bokbranschen. Den största likheten är att dessa branscher är centrerade kring att skapa, publicera och distribuera immateriella rättigheter.

Under de kommande åren förväntas spelmarknaden att växa 6,5 procent per år enligt en undersökning genomförd av PwC (Global Entertainment & Media Outlook: 2013-2017, Pricewaterhouse-Coopers, 2013).

I dagsläget är det filmindustrin som omsätter mest av underhållningsgenrerna film, bok, musik och spel. Spelindustrin omsätter årligen ca 63 miljarder USD. Det vi ser idag är att branschen är under förändring med fler spelare, fler utvecklare, fler format att spela spel på och större mångfald bland spelen än någonsin tidigare. En av de största förändringar är att spel sålda i butik förväntas stagnera eller minska medan spel sålda digitalt beräknas att stå för hela spelindustrins förväntade ökning. 2017 förväntas spelindustrin omsätta 82,8 miljarder USD.

I slutet av november och början av december kommer även nästa generations konsoler från både Microsoft (Xbox One) och Sony (PlayStation 4). Tidigare har en ny konsolgeneration haft en betydande påverkan på branschen och det blir säkert så även denna gång.

Spelmarknaden delas vanligen in i de fyra kategorierna; konsolspel, PC-spel, mobilspel och onlinespel. Produktionsbudget och produktionstid varierar stort beroende på vilket spel man utvecklar, oavsett spelkategori. Normalt har ett konsolspel högst utvecklingsbudget och längst produktionstid medan ett mobilspel kan göras betydligt billigare och snabbare. För konsolspel och PC-spel förväntas ökningen komma från den digitala försäljningen, medan försäljning via butik kommer att vara oförändrad eller minska.



STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

FINANSIELL STÄLLNING

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 77,6 MSEK (20,7 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgår aktiverade utgifter för spelutvecklingsprojektet PAYDAY 2 till 18,3 MSEK vilka redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 129,1 MSEK (34,8 MSEK) och soliditeten var 79,1 procent (76,5 procent). Eget kapital per aktie vid kvartalets utgång uppgick till 0,09 SEK (0,03 SEK).

KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -15,7 MSEK (-1,1 MSEK).

Sexmånadersperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten var 72,4 MSEK (-11,8 MSEK).

Skillnaderna mellan resultat och kassaflöde från rörelsen beror på rörelsekapitalförändringar vilka framför allt är hänförliga till likvidavräkningar med Starbreeze samarbetspartners.

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,6 MSEK (0,0 MSEK) samt investeringar i immateriella tillgångar, i form av balanserade utgifter för spelutveckling, till 0,0 MSEK (0,0 MSEK).

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -0,1 MSEK (-0,5 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,8 MSEK (-0,7 MSEK).

Under sexmånadersperioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,6 MSEK (0,0 MSEK) samt investeringar i immateriella tillgångar, i form av balanserade utgifter för spelutveckling, till 7,5 MSEK (0,0 MSEK).

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under sexmånadersperioden till -0,3 MSEK (-1,1 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -6,7 MSEK (-1,5 MSEK).

MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolaget Starbreeze Production AB och dotterbolaget Starbreeze Studios AB.

Moderbolagets nettoomsättning för sexmånadersperioden uppgick till 11,8 MSEK (6,7 MSEK) och resultat före skatt var 40,7 MSEK (-10,5 MSEK). Under första kvartalet erhöll moderbolaget ett koncernbidrag på 40,7 MSEK från dotterbolaget Starbreeze Production AB, vilket redovisas under resultat från andelar i koncernföretag i resultaträkningen.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 9,3 MSEK (12,3 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under sexmånadersperioden gjorts med 0,6 MSEK (0,1 MSEK). Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång var 66,4 MSEK (27,5 MSEK).

STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

AKTIEN OCH ÄGARE

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

En handelspost omfattar 1 aktie. Den 31 december 2013 var aktiekursen 0,54 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 747 MSEK. Per den 14 februari 2014 var aktiekursen 0,66 SEK vilket motsvarar ett börsvärde på 919 MSEK.

Under sexmånadersperioden 2013 har nyckelpersoner utnyttjat personaloptioner till nyteckning av totalt 9 200 277 aktier. Per den 31 december 2013 uppgår utestående personaloptioner till 28,1 miljoner.

Per den 31 december 2013 var antalet utestående aktier 1 392 284 784 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,002 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 2 784 570 SEK.

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

ÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV %
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	256 884 836	18,5%
VARVTRE AB *)	200 000 000	14,4%
WINGEFORS INVEST KAP.FÖRV. AB	30 000 000	2,2%
SWEDBANK ROBUR NY TEKNIK BTI	28 500 000	2,1%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	26 662 190	1,9%
INDIAN NATION AKTIEBOLAG **)	25 907 500	1,9%
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	14 000 000	1,0%
WASS, MARCUS	13 943 280	1,0%
ELIASSON, FREDRIK	11 897 500	0,9%
ÖGREN, ANDRE	10 200 000	0,7%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	774 289 478	55,6%
TOTALT PER DEN 31 JANUARI 2014	1 392 284 784	100,0%

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

**) Indian Nation Aktiebolag ägs av Michael Hjorth.

STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

OPTIONER

Ett personaloptionsprogram omfattande sex nyckelpersoner löper fr. o. m. juni 2012 t.o.m. september 2015. Optionerna är villkorade av att den anställde fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden) där en tredjedel intjänas efter ett år, ytterligare en tredjedel efter två år samt den sista tredjedelen efter tre år.

Under sexmånadersperioden har nyckelpersoner tecknat sig för totalt 9 200 277 aktier.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2012/2013 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.

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 låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2012/2013 i förvaltningsberättelsen på sidan 49 och i not 3.

Den goda försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2 gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamhet i dess nuvarande omfattning.

STARBREEZE

HALVÅRSRAPPORT

1 JULI - 31 DECEMBER 2013

INVESTERARKONTAKT

Aktuell information om Starbreeze finns på bolagets webbplats www.starbreeze.com. Det går bra att kontakta bolaget via e-post: ir@starbreeze.com, telefon: 08-209 208 eller post: Box 7731, 103 95 Stockholm.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Delårsrapport för juli 2013 - mars 2014 publiceras den 15 maj 2014.

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.

Stockholm den 27 februari 2014

Michael Hjorth
Styrelseordförande

Christoffer Saidac

Matias Myllyrinne

Bo Andersson Klint
Verkställande direktör

FÖR YTTERLIGARE UPPLYSNINGAR

Bo Andersson Klint, VD
Tel: 08-209 208
bo.andersson@starbreeze.com

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapporterna publiceras på bolagets hemsida
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 27 februari 2014.



“SAMTLIGA
EGENUTVECKLADE
RÄTTIGHETER I VÅR
PORTFÖLJ GENERERAR
NU INTÄKTER. DET
VISAR ATT VÅR STRATEGI
MED EGNA IP:N ÄR
HELT RÄTT.” - MIKAEL
NERMARK, VVD

NYCKELTAL, KONCERNEN

	2013 / 2014 Q2 (OKT-DEC)	2013 / 2014 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 Q2 (OKT-DEC)	2012 / 2013 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 HELÅR
Nettoomsättning, TSEK	40 142	130 442	13 119	25 843	37 007
EBITDA, TSEK	29 122	110 536	238	-66	4 991
EBIT, TSEK	24 247	103 591	-998	-2 635	344
Resultat före skatt, TSEK	24 325	103 679	-963	-2 517	478
Rörelsemarginal, %	60,4	79,4	-7,6	-10,2	0,9
Vinstmarginal, %	60,6	79,5	-7,3	-9,7	1,3
Soliditet, %	79,1	79,1	76,5	76,5	67,1
Kassaflöde per aktie, kr	-0,01	0,05	-0,00	-0,01	-0,01
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,09	0,09	0,03	0,03	0,03
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,09	0,09	0,03	0,03	0,03
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,54	0,54	0,08	0,08	0,12
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,01	0,06	-0,00	-0,00	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,01	0,06	-0,00	-0,00	0,00
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	1 392 284 784	1 392 284 784	1 383 084 507	1 383 084 507	1 383 084 507
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	1 418 267 648	1 418 267 648	1 401 715 392	1 401 715 392	1 407 925 687
Utestående optioner, St	28 061 493	28 061 493	-	-	37 261 770
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	1 392 284 784	1 392 284 784	1 383 084 507	1 383 084 507	1 383 084 507
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	1 418 267 648	1 418 267 648	1 401 715 392	1 401 715 392	1 407 925 687
Antalet anställda i genomsnitt, st	43	44	49	52	50
Antalet anställda vid periodens slut, st	44	44	48	48	42

NYCKELTAL, KONCERNEN

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 78 procent av obeskattade reserver.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2013 / 2014 Q2 (OKT-DEC)	2013 / 2014 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 Q2 (OKT-DEC)	2012 / 2013 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 HELÅR
Nettoomsättning	40 142	130 442	13 119	25 842	37 007
Aktiverat utvecklingsarbete	-	7 486	-	-	16 065
Övriga rörelseintäkter	798	1 887	85	22	426
Summa intäkter	40 940	139 815	13 204	25 864	53 498
Övriga externa kostnader	-5 313	-7 328	-5 673	-10 952	-18 637
Personalkostnader	-6 467	-21 870	-7 293	-14 978	-29 429
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-4 768	-6 690	-728	-1 456	-2 913
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-107	-255	-508	-1 113	-1 734
Övriga rörelsekostnader	-38	-81	-	-	-441
Rörelseresultat	24 247	103 591	-998	-2 635	344
Finansiella intäkter	79	89	36	119	145
Finansiella kostnader	-1	-1	-1	-1	-11
Resultat före skatt	24 325	103 679	-963	-2 517	478
Inkomstskatt	-6 226	-13 425	204	-6	345
Periodens resultat	18 099	90 254	-759	-2 523	823
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	18 099	90 254	-759	-2 523	823
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kronor):					
- före utspädning	0,01	0,06	-0,00	-0,00	0,00
- efter utspädning	0,01	0,06	-0,00	-0,00	0,00
Övrigt totalresultat för koncernen överensstämmer med året resultat.					

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2013-12-31	2012-12-31	2013-06-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	4 187	4 187	4 187
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5 475	8 388	6 932
Balanserade utgifter för spelutveckling	18 317	-	16 065
Finansiella anläggningstillgångar	1 060	-	1 060
Datorer och övriga inventarier	1 301	1 386	930
Summa anläggningstillgångar	30 340	13 961	29 174
Kundfordringar och övriga fordringar	25 864	4 318	8 917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 528	6 484	5 996
Likvida medel	77 600	20 735	13 270
Summa omsättningstillgångar	132 992	31 537	28 183
SUMMA TILLGÅNGAR	163 332	45 498	57 357
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	2 785	27 662	2 766
Övrigt tillskjutet kapital	82 207	56 575	81 825
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	44 151	-49 449	-46 102
Summa eget kapital	129 143	34 788	38 489
Uppskjuten skatteskuld	1 366	2 402	1 687
Summa långfristiga skulder	1 366	2 402	1 687
Leverantörsskulder och övriga skulder	15 501	3 574	7 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17 322	4 734	9 421
Summa kortfristiga skulder	32 823	8 308	17 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	163 332	45 498	57 357

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGNA KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TSEK	2013 / 2014 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 HELÅR
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	38 489	36 967	36 967
Summa totalresultat för perioden	90 254	-2 523	823
Intjänade personaloptioner	81	356	711
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner	368	-	-
Emissionsutgifter	-49	-12	-12
Eget kapital vid periodens utgång	129 143	34 788	38 489
Förändring i antal utestående aktier			
Antal aktier per den 1 juli	1 383 084 507	1 383 084 507	1 383 084 507
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner	9 200 277	-	-
Antal aktier vid periodens utgång	1 392 284 784	1 383 084 507	1 383 084 507

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK	2013 / 2014 Q2 (OKT-DEC)	2013 / 2014 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 Q2 (OKT-DEC)	2012 / 2013 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 HELÅR
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Kassaflöde från rörelsen	-15 582	72 901	-999	-11 306	-212
Betald ränta	-1	-1	-1	-1	-11
Erhållen ränta	89	89	173	173	173
Betalda inkomstskatter	-193	-561	-308	-635	-1 641
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 687	72 428	-1 135	-11 769	-1 691
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-626	-626	-17	-58	-699
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-1 060
Investering i balanserade kostnader för spelutveckling	-	-7 486	-	-	-16 065
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-626	- 8 112	-17	-58	-17 824
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	319	-	-12	-12
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	319	-	-12	-12
Periodens kassaflöde	-16 313	64 635	-1 152	-11 839	-19 527
Likvida medel vid periodens ingång	92 558	13 270	22 122	32 835	32 835
Kursdifferens i likvida medel	1 355	-305	-235	-261	-38
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	77 600	77 600	20 735	20 735	13 270

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2013 / 2014 Q2 (OKT-DEC)	2013 / 2014 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 Q2 (OKT-DEC)	2012 / 2013 Q1-Q2 (JUL-DEC)	2012 / 2013 HELÅR
Nettoomsättning	10 258	11 821	3 488	6 709	16 387
Övriga rörelseintäkter	3	3	9	-	-
Summa intäkter	10 261	11 824	3 497	6 709	16 387
Övriga externa kostnader	-8 007	-8 651	-2 782	-5 555	-10 332
Personalkostnader	-1 436	-2 900	-4 889	-10 536	-15 686
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-68	-177	-501	-1 099	-1 682
Övriga rörelsekostnader	-39	-81	-	-83	-441
Rörelseresultat	711	15	-4 675	-10 564	-11 754
Resultat från andelar i koncernföretag	-	40 674	-	-	-
Övriga finansiella intäkter	18	28	36	110	136
Finansiella kostnader	-	-	-1	-1	-
Resultat före skatt	729	40 717	-4 640	-10 455	-11 618
Inkomstskatt	-81	-78	81	-125	-289
Periodens resultat	648	40 639	-4 559	-10 580	-11 907

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalt totalresultat.

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2013-12-31	2012-12-31	2013-06-30
TILLGÅNGAR			
Datorer och övriga inventarier	736	1 321	287
Andelar i koncernföretag	14 590	13 465	14 176
Summa anläggningstillgångar	15 326	14 786	14 463
Kundfordringar	43	812	1 130
Fordringar koncernföretag	39 057	2 152	5 237
Övriga fordringar	4 462	1 553	680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 343	2 108	337
Likvida medel	9 344	12 273	7 512
Summa omsättningstillgångar	58 249	18 898	14 896
SUMMA TILLGÅNGAR	73 575	33 684	29 359
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	2 785	27 662	2 766
Reservfond	-	21 201	-
Fritt eget kapital			
Överkursfond	36 109	35 018	35 728
Balanserat resultat	-13 086	-45 784	-1 178
Periodens resultat	40 639	-10 580	-11 908
Summa eget kapital	66 447	27 517	25 408
Leverantörsskulder	422	424	370
Skulder till koncernföretag	-	319	108
Övriga skulder	464	1 941	1 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 242	3 483	1 878
Summa kortfristiga skulder	7 128	6 167	3 951
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	73 575	33 684	29 359

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

TSEK	2013-12-31	2012-12-31	2013-06-30
Ställda säkerheter	1 060	-	1 060
Ansvarsförbindelser	-	-	-