

STARBREEZE
S T U D I O S

Inbjudan till teckning av
aktier i Starbreeze AB (publ)

Maj 2012



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 Nordic AB, org.nr 556101-9174. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. 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 papperskopior 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 och koncernredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011, 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, 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 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 och revisorns rapport i avsnittet ”Proforma” 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	7
Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze	10
Bakgrund och motiv	11
Villkor och anvisningar	12
Så här gör du	14
Marknadsöversikt	15
Verksamhetsbeskrivning	18
OVERKILL software	24
Sammanfattning av finansiell information	26
Kommentarer till den finansiella informationen	28
Kapitalstruktur och annan finansiell information	31
Proforma	34
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	39
Bolagsstyrning	41
Aktiekapital och ägarförhållanden	43
Bolagsordning	46
Legala frågor och kompletterande information	47
Vissa skattefrågor i Sverige	50
Delårsrapport 1 juli 2011 – 31 mars 2012	52
Adresser	61

VÄRDEPAPPERSINFORMATION:

Kortnamn

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

ISIN-koder

Aktie:	SE0000667875
Teckningsrätt:	SE0004634939
Betald tecknad aktie:	SE0004634947

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

För varje befintlig aktie i Starbreeze erhålls tre (3) teckningsrätter. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny 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

0,05 SEK per aktie

Avstämningsdag

28 maj 2012

Teckningstid

31 maj – 14 juni 2012

Handel med teckningsrätter

31 maj – 11 juni 2012

Handel med betalda tecknade aktier

Från och med 31 maj 2012 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:

Bokslutskommuniké 2011/2012: 31 augusti 2012

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

Den extra bolagsstämman har den 21 maj 2012 beslutat om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 11 248 544,34 SEK, från 14 998 059,12 SEK till högst 26 246 603,46 SEK, genom nyemission av högst 562 427 217 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 749 902 956 aktier till högst 1 312 330 173 aktier, vilket medför en maximal utspädning om 42,9 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Starbreeze att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av fyra (4) aktier medför rätt att teckna tre (3) nya aktier till kursen 0,05 SEK per aktie. Genom Erbjudandet tillförs Starbreeze ca 28,1 MSEK före emissionskostnader¹. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 31 maj 2012 t.o.m. den 14 juni 2012. 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.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Starbreeze som äger aktier i Bolaget om sammanlagt 142 500 SEK, vilket motsvarar 0,51 procent av Nyemissionen.

STARBREEZE I KORTHET

Starbreeze utvecklar spel baserade på egna och andras rättigheter både i egen regi och tillsammans med ledande spelförläggare. Starbreeze vision är att vara en ledande kraft inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass. Starbreeze arbetar utifrån fem strategiska riktlinjer:

- i) Bygga en mer flexibel och produktionsanpassad organisation som kan optimeras beroende av pågående utvecklingsportfölj,
- ii) Arbeta systematiskt för att öka marknadskännetheten för att bättre förstå förutsättningar vid val av inriktning, timing och projekt,

- iii) Skapa processer som gör att kreativa idéer kan växa och utvecklas till egna immateriella rättigheter,
- iv) Att i egna spelproduktioner ge en inblick i produktionen till kunderna och öka Bolagets externa kommunikation, samt.
- v) Alla processer på Starbreeze skall också fortsättningsvis genomföras av kostnadsmedvetenhet.

Starbreeze arbetar utifrån två affärsmodeller:

- i) förlagsfinansierade, och
- ii) egenfinansierade produktioner.

Förlagsfinansierade produktioner innebär vanligtvis att en spelförläggare finansierar en spelproduktion genom en fast produktionsersättning under spelproduktionen. Denna produktionsersättning erlägges efter godkända delleranser under spelproduktionen. Därtill kan extra säljroyaltybonus utgå om spelets försäljning överstiger en viss nivå, normalt när produktionsersättningen intjänats enligt en viss royaltyformel. Förläggaren ansvarar även för marknadsföring och distribution av spelet.

Egenfinansierade produktioner innebär att kostnaden för produktionen primärt finansieras av spelutvecklingsbolaget. I vissa fall kan finansiering, helt eller delvis, ske via tredje part. Enligt denna affärsmodell erhåller normalt spelutvecklaren royalty från första sålda enhet. Det är vanligt att det tecknas ett distributionsavtal för egenfinansierade produktioner för att spelutvecklaren i normalfallet inte innehar tillstånd från plattformsinnehavaren (t.ex. Microsoft för Xbox) att själv få förlägga spel. Spelutvecklaren behöver då få hjälp med att lansera spelet för sådana plattformar av en förläggare eller distributör som innehar sådant förläggartillstånd. Starbreeze innehar inte förläggartillstånd för plattformen Xbox och behöver kontrahera en förläggare för att kunna förlägga spel på plattformen Xbox Live. Förläggaren ansvarar då för att spelet publiceras på marknaden och bistår med marknadsföring och distribution.

MARKNADEN I KORTHET

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

¹ Emissionskostnaderna i samband med föreliggande Nyemission förväntas uppgå till cirka 1,8 MSEK.

nedladdningsbara spel, mobilspel och PC-spel. Konsolspel är det segment som omsätter mest och väntas också vara störst en tid framöver. Den förväntade årliga tillväxten är högre för nedladdningsbara spel och mobilspel än konsolspel. Aktörerna i spelbranschen kan delas in i en värdekedja, där de viktigaste aktörerna är spelutvecklare, förläggare, återförsäljare, spelplattformägare och konsulter/underleverantörer. Drivkrafter och trender i marknaden är primärt lansering av nya generationer av spelkonsoler, nya spelgenrer och format. En branschtrend är ökat fokus på bästsäljare och uppföljare och att segmentet nedladdningsbara spel ökar. En annan trend är portning av tidigare lanserade spel på nya spelplattformar.

RISKFAKTORER

Starbreeze verksamhet och ägande av aktier i Starbreeze är förenat med risker relaterade till konjunktur, teknologiutveckling, konkurrenter, risker associerade med förvärv, beroende av nyteckning av utvecklingsuppdrag, beläggningsglapp mellan projekt, förseningar av projekt, förläggare avslutar pågående projekt, beroende av fåtal kunder, upphovsrättsintrång, beroende av nyckelpersoner och medarbetare, prISRISK, kreditrisk, finansieringsrisk, valutarisk, aktierelaterade risker, aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter erbjudandet och ej säkerställda teckningsåtaganden. Ovan nämnda 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 Mats Alders (ordförande), Michael Hjorth, Gustaf Brandberg och Adam Boyes. Ledande befattningshavare är Mikael Nermark (VD), Ursula Bende (Ekonomichef) och Dan Åkhagen (Personalchef). 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 Nordic AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2012

Den 18 april tecknade Starbreeze avtal med Varvtr AB om att förvärva OVERKILL Software genom förvärv av samtliga aktier i SLG Everscreen AB för 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze. Genomförandet av förvärvet är villkorat bland annat av att Starbreeze genom denna förestående emission genomför en kapitalanskaffning som är tillräcklig för att tillvarata de affärsmöjligheter som identifierats och därutöver att sedvanliga förvärvsvillkor uppfylls. Vidare har Starbreeze förbundit sig att inrätta ett personaloptionsprogram till vissa nyckelpersoner i SLG Everscreen AB, vilken den extra bolagsstämman den 21 maj 2012 fattade beslut om att inrätta. För ytterligare information rörande förvärvsavtalet se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Den 21 maj 2012 meddelade Starbreeze att OVERKILL har inlett ett samarbete med den amerikanska förläggaren Valve Corporation som är en ledande amerikansk förläggare och utvecklare av datorspel samt ägare av den digitala spelförsäljningsplattformen Steam med egenutvecklade spel som Left 4 Dead och Half-Life på meritlistan. Samarbetet mellan OVERKILL och Valve innebär att OVERKILL:s spel PAYDAY - The Heist och Valves framgångsrika spelserie Left 4 Dead kommer att samverka.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Starbreeze finansiella utveckling i sammandrag och nyckeltal för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 samt oreviderad finansiell information för perioderna juli 2010–mars 2011 och juli 2011–mars 2012. Bolaget har brutet räkenskapsår som löper mellan 1 juli – 30 juni.

RESULTATRÄKNINGAR	Juli-mars	Juli-mars			
TSEK	2011/2012	2010/2011	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Summa intäkter	24 155	46 190	58 336	84 323	87 798
Rörelsens resultat före av- och nedskrivningar	-13 477	-18 004	-21 769	-2 978	15 870
Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar	-15 957	-20 863	-25 532	-9 574	12 372
Periodens resultat	-15 629	-20 281	-24 926	-10 478	12 356

BALANSRÄKNINGAR					
TSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-06-30	2010-06-30	2009-06-30
TILLGÅNGAR					
Summa anläggningstillgångar	3 276	10 075	5 665	54 592	15 480
Summa omsättningstillgångar	21 024	43 943	42 317	63 056	79 956
SUMMA TILLGÅNGAR	24 300	54 018	47 982	117 648	95 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Summa eget kapital	15 895	36 171	31 524	32 723	43 201
Summa skulder	8 405	17 847	16 458	84 925	52 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 300	54 018	47 982	117 648	95 436

KASSAFLÖDESANALYS	Juli-mars	Juli-mars			
TSEK	2011/2012	2010/2011	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 638	-5 720	-22 670	-46 060	17 108
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103	20 648	24 558	7 334	-40 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-20 804	-17 300	42 631	-
Periodens kassaflöde	-2 741	-5 876	-15 412	3 905	-23 285

NYCKELTAL	Juli-mars	Juli-mars			
	2011/2012	2010/2011	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Nettoomsättning, TSEK	24 083	46 190	58 336	82 313	87 375
Rörelsens resultat före avskrivningar, TSEK	-13 477	-18 004	-21 769	-2 978	15 870
Periodens resultat, TSEK	-15 629	-20 281	-24 926	-10 478	12 356
Rörelsemarginal, %	-66,3	-45,2	-43,8	-11,6	14,2
Vinstmarginal, %	-64,9	-43,9	-42,7	-12,7	14,1
Soliditet, %	65,4	67,0	65,7	27,7	45,3
Räntabilitet på eget kapital, %	-65,9	-58,9	-77,6	-27,6	33,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-65,9	-35,7	-45,8	-14,3	35,7
Kassaflöde per aktie, SEK*)	-0,00	-0,01	-0,04	-0,10	0,04
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK*)	0,02	0,05	0,04	0,07	0,09
Eget kapital per aktie efter utspädning, SEK*)	0,02	0,05	0,04	0,07	0,09
Aktiens slutkurs för perioden, SEK	0,09	0,16	0,14	0,20	0,32
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK*)	-0,02	-0,04	-0,04	-0,02	0,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK*)	-0,02	-0,04	-0,04	-0,02	0,03
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	374 951 478	374 951 478
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	374 951 478	374 951 478
Antal anställda vid periodens slut, st	63	103	92	114	103

*) Historiska nyckeltal för räkenskapsåren 2009/2010 och 2008/2009 har omräknats med det fondemissionselement som uppstått genom den i december 2010 genomförda företrädesemissionen.

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 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. Ett avtal om förvärv kan vara villkorat av en granskning av målbolaget utifrån ett

operationellt, finansiellt eller legalt perspektiv, eller andra villkor som antingen måste uppfyllas eller fränfallas för att ett förvärv skall fullföljas. Förutom att ett förvärv 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 att hämma Starbreezes utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets omsättning och resultat samt finansiella ställning.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Beroende av nyteckning av utvecklingsuppdrag

Bolagets fortlevnad är beroende av att Starbreeze kontinuerligt erhåller nya finansierande utvecklingsavtal. Starbreeze har normalt ett antal pågående förhandlingar och diskussioner med befintliga och nya spelförläggare avseende nya uppdrag. Det pågår även ett aktivt arbete med att utveckla nya spelkoncept vilka presenteras för intresserade spelförläggare m.m. Det finns ingen garanti för att Starbreeze kommer att lyckas med att erhålla nya spelutvecklingsuppdrag eller att Bolaget kommer kunna utveckla eller lansera fram nya spelkoncept i egen regi.

Beläggningsglapp mellan projekt

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

Genom att ha fler projektanställningar och konsulter/underleverantörer minskas risken för beläggningsglapp.

Förseningar av projekt

Starbreeze erhåller normalt ett fast arvode för att utveckla ett spel i spelutvecklingsprojekt med förläggare. Om färdigställandet kräver mer resurser än ursprungligen beräknat måste denna kostnad normalt bäras av Starbreeze.

Förläggare avslutar pågående projekt

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

Beroende av fåtal kunder

Bolagets har historiskt sett verkat i partnerskap med världsledande spelförläggare i projekt som har stått för en väsentlig del av Bolagets omsättning. Ett plötsligt upphörande eller en förändring av ett sådant kundavtal skulle kunna få omfattande negativa effekter på Starbreeze omsättning och resultat samt likvida ställning. Genom Bolagets nya strategi att även utveckla fler parallella produktioner, förlags- eller egenfinansierade, minskar denna risk.

Upphovsrättsintrång

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

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Starbreeze är helt beroende av medarbetarnas kompetens beträffande såväl teknisk kunskap som kreativitet. Inom spelindustrin har komplexiteten i spelen ökat och spel ska ofta lanseras på flera plattformar samtidigt. Detta har lett till ökad konkurrens om medarbetare med specialistkompetens. Starbreeze satsar på att erbjuda utveckling av spelprojekt med stort inslag av kreativ frihet och därigenom bli attraktivt för kompetenta spelutvecklare. Bolaget är starkt beroende av befintliga medarbetare samt att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner även i framtiden. I takt med att Bolaget utvecklar arbetsmetoder och modeller för kunskapsöverföring minskar beroendet av enskilda nyckelpersoner. En brist på kvalificerad arbetskraft och hög personalomsättning 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.

Finansieringsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas för Bolaget i sin helhet. Ekonomiavdelningen följer noga löpande prognoser för Bolagets likviditetsreserv. Vid förläggarfinsierade produktioner påverkas Bolagets likviditet 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. För egenfinansierade produktioner som finansieras produktionen primärt av spelutvecklingsbolaget varför dessa produktioner är relativt mer kapitalkrävande. Utvecklingscykeln för denna typ av spelproduktioner är generellt kortare och omfattningen mindre. Vid egenfinansierade produktioner har Bolaget vidare ofta flexibilitet att påverka intäktströmmarna genom att välja att till viss del erhålla löpande intäktsströmmar under spelets utveckling alternativt endast vid lansering av fullständigt spel. 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 har historiskt sett haft en stor del av intäkterna i dollar och har då varit mycket känsligt för valutakursförändringar. En svag dollarkurs ger sämre täckningsbidrag på produktionerna. Det kan vara svårt för Starbreeze att höja priserna på Bolagets tjänster för att kompensera för ett stigande värde på den svenska kronan. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot förändringar i valutakurserna. Bolaget har haft som uttalad princip att reducera den kassaflödesmässiga risken genom att teckna valutaterminer. Detta kräver dock att kapital binds på särskilt konto vilket leder till sämre likviditet så länge det finns utestående terminskontrakt. En risk vid användning av valutaterminer är om Starbreeze drabbas av ett nedlagt projekt och Bolaget har valutaterminer som man inte har någon användning för. Det kan i värsta fall ha ett stort negativt värde om man inte uppnår en effektiv matchning beroende på att tidplanen och betalningsplanen därmed förskjuts.

Skattemässiga underskott

Starbreeze har betydande ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Bolaget förändras kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning.

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.

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

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Starbreeze som äger aktier i Bolaget har förbundit sig att teckna respektive ägarandel i Nyemission, vilket motsvarar 0,51 procent av de nya aktierna. Dessa teckningsåtaganden är emellertid inte säkerställda, vilket medför en risk att vissa åtaganden inte kommer att uppfyllas. Uppfylls inte ovannämnda teckningsåtaganden kan det inverka negativt på Starbreeze möjligheter att erhålla ett belopp om 28,1 MSEK före emissionskostnader.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I STARBREEZE

En extra bolagsstämma har den 21 maj 2012 beslutat om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 11 248 544,34 SEK, från 14 998 059,12 SEK till högst 26 246 603,46 SEK, genom nyemission av högst 562 427 217 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 749 902 956 aktier till högst 1 312 330 173 aktier, vilket medför en maximal utspädning om 42,9 procent.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i Starbreeze att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget. Innehav av fyra (4) aktier medför rätt att teckna tre (3) nya aktier till kursen 0,05 SEK per aktie. Genom Erbjudandet tillförs Starbreeze ca 28,1 MSEK före emissionskostnader². Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 31 maj 2012 t.o.m. den 14 juni 2012. 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.

TECKNINGSÅTAGANDEN³

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Starbreeze som äger aktier i Bolaget har förbundit sig att teckna respektive ägarandel i Nyemission. Teckningsförbindelser från ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse uppgår till 142 500 SEK, motsvarande 0,51 procent av emissionsbeloppet.

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

Uppsala den 25 maj 2012

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen

² Emissionskostnaderna i samband med föreliggande Nyemission förväntas uppgå till cirka 1,8 MSEK.

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

BAKGRUND OCH MOTIV

För att anpassa verksamheten till de nya marknadsförutsättningarna presenterade Starbreeze under förra året en ny strategisk inriktning som innebär att Bolaget ska bredda spelutvecklingen till att omfatta både utveckling av AAA-spel tillsammans med ledande förläggare samt egenutveckling av spel där Bolaget behåller de intellektuella rättigheterna. Affärsmodellen för egenutvecklade och ägda spel är attraktiv för oberoende utvecklare då den skapar möjligheter att i rollen som både utvecklare och förläggare äga spelen, själv kunna förlägga spelen samt kunna direkt interagera med kunderna och erbjuda tilläggstjänster innebärandes att intäktspotentialen ökar för spelen.

Ett förvärv av OVERKILL Software ("OVERKILL") innebär en betydande tidsvinst för Starbreeze i implementeringen av sin nya strategi då OVERKILL historiskt arbetat som utvecklare och förläggare av egna intellektuella rättigheter vilket innebär att Bolaget etablerat en beprövad och framgångsrik affärsmodell, innehar värdefull erfarenhet inom detta segment av spelmarknaden samt har positionerat sig som en framgångsrik aktör inom marknaden för nedladdningsbara spel.

Ett förvärv innebär att Starbreeze snabbare kan ta till vara på marknadsmöjligheterna genom att utveckla och förlägga fler parallella spel där man äger de intellektuella rättigheterna. Starbreeze har för närvarande två egenfinansierade spel, P13 och det nyligen utannonserade spelet Cold Mercury, under utveckling. Genom ett förvärv av OVERKILL äger man även de intellektuella rättigheterna till konceptet PAYDAY som kan vidareutvecklas. PAYDAY - The Heist som lanserades i oktober 2011 har sålts i över 400 000 exemplar och OVERKILL är i full produktion kring expansioner och uppföljare.

Starbreeze kan även framöver välja att utveckla spel tillsammans med ledande internationella förläggare. Detta kräver att Starbreeze har en stabil finansiell ställning vilket är ett krav från större förläggare för att lägga spelutvecklingsuppdrag på oberoende spelutvecklare. Emissionen bidrar därför till att skapa goda förutsättningar för Starbreeze att kunna erhålla spelutvecklingsuppdrag med ledande spelförläggare.

Den nya strategiska inriktningen och förvärvet av OVERKILL innebär att Starbreeze kan ta tillvara på de nya marknadsförutsättningarna och på så sätt tillsammans med utveckling av AAA-spel tillsammans med ledande förläggare sprida sina risker och öka sin framtida intjäningsförmåga vilket är bakgrunden till föreliggande nyemission.

Företrädesemission genomförs för att stärka den finansiella ställningen och för att kunna genomföra och tillvarata de affärsmöjligheter som det förestående villkorade förvärvet av OVERKILL innebär samt för att implementera Starbreeze strategi med större fokus på egenutvecklade och ägda spel. Emissionslikviden ska i prioriterad ordning enligt vad som följer förstärka Bolagets finansiella ställning, möjliggöra finansiering av egenfinansierade spel samt utgöra kassareserv för eventuella förvärv av valutaterminer. 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 25 maj 2012

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 28 maj 2012 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 tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie i Starbreeze. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya aktier, varvid fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,05 SEK per nyemitterad aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 28 maj 2012. Aktierna i Starbreeze handlas exklusive rätt till deltagande i emissionen från och med den 24 maj 2012. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 23 maj 2012.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 31 maj – 14 juni 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade 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, vilket om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 14 juni 2012.

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 28 maj 2012 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 31 maj – 11 juni 2012 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 11 juni 2012 eller användas för teckning av nyemitterade aktier senast den 14 juni 2012 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 14 juni 2012. 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 14 juni 2012 klockan 15.00. 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. Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, dvs. under perioden 31 maj – 14 juni 2012 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 14 juni 2012 klockan 15.00. 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. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas 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 Nordic 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 31 maj 2012 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 2 juli 2012, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 9 juli 2012. 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 11 juli 2012.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 19 juni 2012 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 ifylld 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 tre (3) teckningsrätter. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget.
Teckningskurs	0,05 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Nyemissionen	28 maj 2012
Teckningstid	31 maj – 14 juni 2012
Handel med teckningsrätter	31 maj – 11 juni 2012

TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

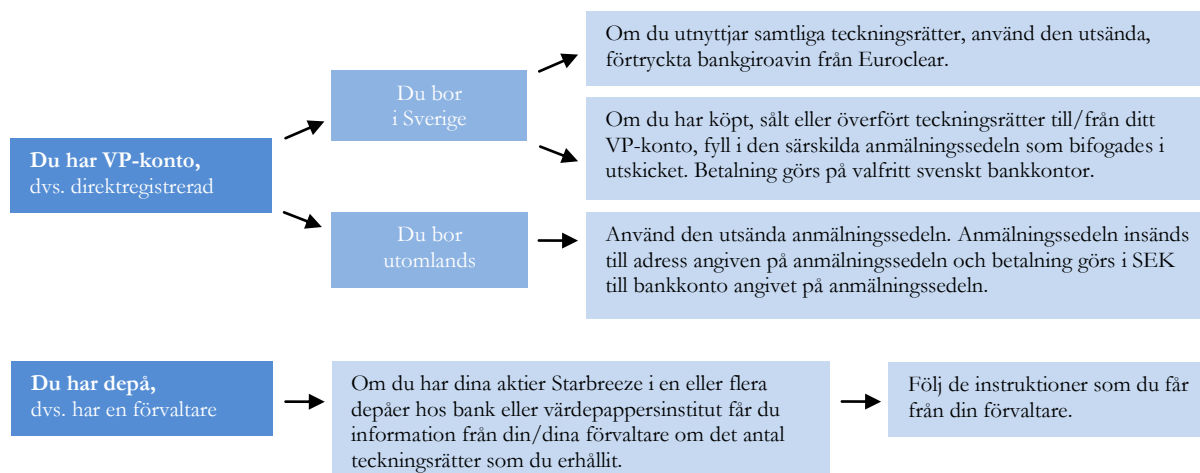
1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i Starbreeze du innehar **1 aktie** erhåller du tre (3) teckningsrätter. **3 teckningsrätter**

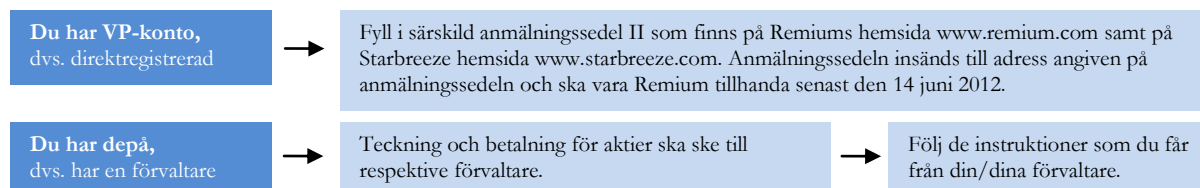
2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Fyra (4) teckningsrätter samt 0,05 SEK **4 teckningsrätter + 0,05 SEK** ger en (1) ny aktie i Bolaget. **1 ny aktie**

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



TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT



MARKNADSÖVERSIKT

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

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

Konsolspel

Det produceras allt färre spel av denna typ, men med allt större utvecklingsbudgetar. I och med att de större AAA-spelen kostar allt mer att utveckla, marknadsföra och sälja väljer förläggarna i större utsträckning att göra färre AAA-produktioner. Förläggarna väljer dessutom i högre grad att lägga produktionen av denna typ av spel på förläggarnas interna studios.

Spelproduktioner för Xbox 360 och PlayStation 3 har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10-35 miljoner USD, men det är inte ovanligt med budgetar på upp till 50-60 miljoner USD. I genomsnitt tar det cirka 10-35 månader att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag av denna typ. Konsolspel säljs oftast i butiker och har en förhållandevis kort livscykel, med undantag för de riktigt stora och framgångsrika spelen.

Konsolspel är det segment som omsätter mest och väntas också vara störst en tid framöver. Den förväntade årliga tillväxten är högre för nedladdningsbara spel och mobilspel än konsolspel.

Nedladdningsbara spel

Denna typ av spel säljs via nedladdningsportaler som exempelvis Xbox Live, PlayStation Network och Steam (PC). Hit hör även alla former av spel på internet som finns på exempelvis Facebook.

Utvecklingsbudgeten är generellt lägre än konsolspel och ligger normalt i storleksordningen 0,1-4 miljoner USD. Nedladdningsbara spel är det näst största marknadssegmentet och väntas vara det område som växer mest de kommande åren då marknaden anses vara i en första expansionsfas. På senare tid har allt fler och större aktörer gett sig in i detta segment. Dessutom ger sig nya typer av aktörer, som EA Easy, in på marknaden.

Affärsmodellen för nedladdningsbara spel är attraktiv för oberoende utvecklare då kontakten med kunden är näst intill direkt. Intäktspotentialen för utvecklaren blir högre med färre mellanhänder från kreatör till kund.

Mobilspel

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

PC-spel

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

STORLEK OCH TILLVÄXT

Spelbranschen är den del av underhållningsindustrin som växer snabbast. Under de kommande åren förväntas en årlig tillväxt på 8,2 procent enligt en undersökning genomförd av PwC.⁴ 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 mer fragmenterad. Det finns ett enormt utbud av spel, framförallt nedladdningsbara spel och även spel för formaten iOS, smartphones och Android. Spelmarknaden som helhet väntas fortsätta att växa och den största ökningen väntas inom segmentet för nedladdningsbara spel.

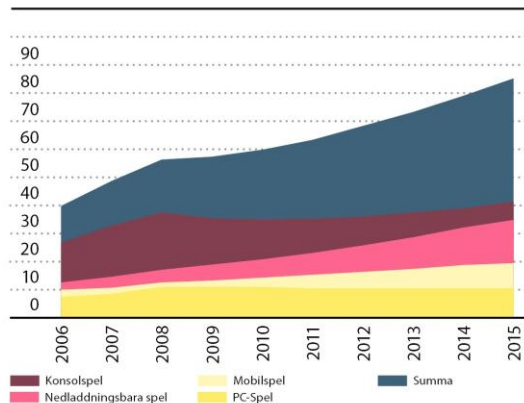
Under 2010 omsattes cirka 53,7 miljarder USD på spelmarknaden, vilket var en ökning med 5,3 procent jämfört med 2009. Det innebär en inbromsning jämfört med rekordåren 2007 och 2008 då branschen ökade med 25,3 respektive 20,2 procent. Men tillväxten väntas åter tillta och PwC prognostiserar alltså en årlig tillväxt med 8,2 procent fram till 2015.⁵ 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.

4 Global Entertainment & Media Outlook: 2011-2015, PwC, 28 juni 2011.

5 Global Entertainment & Media Outlook: 2011-2015, PwC, 28 juni 2011.

Under det senaste året bedömer Bolaget att marknaden har vuxit kraftigt och segmenten mobilspel och nedladdningsbara spel har haft uppvisat bäst tillväxt.

Spelbranschens utveckling (miljarder USD)



Faktiskt utfall 2005-2010. Förväntat utfall 2011-2015.
Källa: PwC, 28 juni 2011

Starbreeze huvudsakliga geografiska marknad är USA, vilket följer av att de ledande spelförläggarna som Starbreeze har samarbetat med återfinns i USA. Bolagets bedömer att USA även fortsättningsvis kommer utgöra den viktigaste geografiska regionen för Starbreeze. Men givet att Bolagets satsning på egenfinansierade produktioner, vid sidan av förlagsfinansierade produktioner, får genomslag, bedömer Bolaget att intäkterna kommer fördelas jämnare mellan USA och Europa i framtiden.

SPELBRANSCHENS VÄRDEKEDJA

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

Spelutvecklare

Spelutvecklare är ansvariga för processen att skapa ett spel. Ett spelutvecklarteam har utvecklats från att vara några få personer till att idag, i ett större projekt, ofta omfatta 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 spelutvecklarna arbetar idag med modellen förlagsfinansierad utveckling. Dessa företag konkurrerar om att teckna utvecklingsavtal med förläggarna. När en spelutvecklare kontrakteras av förläggaren utgör intäkten ett fastprisavtal för produktionen samt vanligtvis en royalty per sålt spel, efter en viss brytpunkt.

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

Förläggare

Förläggarnas roll är att kommersialisera speldéer och ta 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 ut på oberoende spelutvecklare eller förläggarens interna spelutvecklingsstudios. Många förläggare har omfattande kriterier som måste uppfyllas för att en oberoende spelutvecklare ska vara intressant att träffa avtal med. Förläggarna är noggrannare än tidigare i sin urvalsprocess på grund av högre projektbudgetar. Helst väljer de att samarbeta med utvecklare som har en bevisad historik med tidigare framgångsrika produktioner.

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

Återförsäljare

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

Spelplattformägare

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

Konsulter/underleverantörer

I takt med att utvecklingsbolag söker större flexibilitet och bättre kontroll på personalsammansättningen blir det vanligare att bolag behåller en kärna av produktion och kreativ kompetens inom bolaget och i större utsträckning använder sig av underkonsulter eller underleverantörer av en specifik kompetens. Detta har öppnat upp för en ny nisch på

spelmarknaden. De underleverantörer som är vanligast idag är de som är specialiserade på grafisk produktion.

Starbreeze roll i värdekedjan

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



I och med nya försäljningskanaler som Appstore och Steam blir gränsen mellan utvecklare och förläggare mer flytande.

Starbreeze nya strategiska inriktning innebär att Bolaget ska komplettera utvecklingen av stora spel med mindre egenfinansierade spel. När det gäller egenfinansierade spel kommer Bolaget att ha rollen både som utvecklare och som förläggare. Genom förestående villkorade förvärv av OVERKILL får Starbreeze direkt en beprövad och framgångsrik modell och erfarenhet av denna typ av verksamhet. Förvärvet ska ses mot bakgrund av den senaste marknadsutvecklingen, där mindre egenfinansierade spel ökar mest och där antalet stora konsolspel som produceras av oberoende utvecklare blir färre. Se avsnittet "OVERKILL Software" för ytterligare information.



DRIVKRAFTER OCH TRENDER

Lansering av nya generationer av spelkonsoler

Marknaden drivs delvis framåt genom lanseringen av nya spelkonsoler, som skapar möjligheter att göra alltmer tekniskt avancerade spel. Detta har historiskt gjort att marknaden rört sig i tillväxtintervall om 5-6 år i taget. Den nuvarande konsolcykeln inleddes runt 2005 med lanseringen av Xbox 360 och PlayStation 3. Till skillnad från tidigare generationsskiften förväntas nuvarande konsolgeneration att pågå ytterligare två till tre år.

Nya spelgenrer och format

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

Ökat fokus på bästsäljare och uppföljare

Trenden för utvecklingen av stora kostnadsintensiva spelprojekt är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Det gör att det blir allt viktigare för spelutvecklare att få stora produktionsbudgetar och behovet att samarbeta med de stora spelförläggarna ökar. Spel för Xbox 360, PlayStation 3 och PC har normalt utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10-35 miljoner USD. Det är ökat fokus på uppföljare till redan framgångsrika spel, så kallade "sequels", då dessa produktioner generellt anses innebära lägre risk för förläggaren, både i utvecklingsfasen och i lanseringsfasen, samt större intäktsmöjligheter.

Nedladdningsbara spel

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

Portning av äldre spel till ny spelplattform

En tydlig trend är att göra en så kallad "remake" av ett äldre spel eller en ren anpassning, portning, av ett äldre spel till en ny spelplattform. Det är exempelvis vanligt att använda rättigheterna till ett äldre spel och göra en ny version som går att spela på en ny plattform som exempelvis Xbox 360.

KONKURRENS

Varje år lanseras mer än 300 nya spel på den internationella marknaden, inräknat spel som släpps på bland annat Appstore. Starbreeze konkurrerar med andra spelutvecklare från hela världen på en konkurrensutsatt marknad där en spelutvecklare ofta bedöms efter framgången för det senaste spelet.

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 förekommer viss konkurrens från spelförläggarnas interna studios, hos exempelvis EA, Sony och Microsoft.

Starbreeze har mycket bra renommé i branschen och Bolagets spel anses hålla en hög kvalitet. I många andra underhållningsformer saknas tydlig koppling mellan recensionsbetyg och kommersiell framgång, men i spelbranschen anses denna koppling vara stark.

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

VERKSAMHETS BESKRIVNING

VISION, AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGIER

Vision

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

Affärsidé

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

Mål

Starbreeze har följande målsättningar:

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

Strategier

För att nå målen arbetar Starbreeze utifrån följande strategier:

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

Affärsmodell

Starbreeze arbetar utifrån två affärsmodeller: i) förlagsfinansierade och ii) egenfinansierade produktioner. För båda affärsmodellerna gäller att ett projekts färdigställande löper över cirka 15-35 månader.

Förlagsfinansierade produktioner

Förlagsfinansierade produktioner innebär vanligtvis att en spelförläggare finansierar en spelproduktion genom en fast produktionsersättning under spelproduktionen. Denna produktionsersättning erlagges efter godkända delleveranser under spelproduktionen. Därtill kan extra säljroyaltybonus utgå om spelets försäljning överstiger en viss nivå, normalt när produktionsersättningen intjänats enligt en viss royaltymodell. Förläggaren ansvarar 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.

Egenfinansierade produktioner

Egenfinansierade produktioner innebär att kostnaden för produktionen primärt finansieras av spelutvecklingsbolaget. I vissa fall kan finansiering, helt eller delvis, ske via tredje part. Enligt denna affärsmodell erhåller normalt spelutvecklaren royalty från första sålda enhet. Det är vanligt att det tecknas ett distributionsavtal för egenfinansierade produktioner för att spelutvecklaren i normalfallet inte innehar tillstånd från plattformsinnehavaren (t.ex. Microsoft för Xbox) att själv få förlägga spel. Spelutvecklaren behöver då få hjälp med att lansera spelet för sådana plattformar av en förläggare eller distributör som innehar sådant förläggartillstånd. Starbreeze innehar inte förläggartillstånd för plattformen Xbox och behöver kontraktera en förläggare för att kunna förlägga spel på plattformen Xbox Live. Förläggaren ansvarar då för att spelet publiceras på marknaden och bistår med marknadsföring och distribution.

KUNDER

Starbreeze kontakter med de stora spelförläggarna är viktiga, och att upprätthålla en långsiktig och god relation genomsyrar hela verksamheten. Genom Starbreeze nya produktionsmodell vänder sig Bolaget även direkt till slutkunder för spel som utvecklas och lanseras i egen regi. I dessa egna spelproduktioner fyller slutkunderna även en viktig funktion i spelutvecklingsfasen då spelarna ges inblick i produktionen och spelarnas feedback används för att öka spelupplevelsen och kvaliteten i spelen.

SPELPORTFÖLJ

Syndicate

Syndicate är en så kallad ”first person shooter” som utspelar sig i en dystopisk nära framtid där de stora multinationella bolagen helt tagit kontrollen och staten förlorat sin betydelse. Medborgarskap har tappat sin betydelse och människor är istället helt och hållet konsumenter. Spelaren antar rollen av agenten Miles Kilo som utför uppdrag för företagets Eurocorps räkning.

Syndicate-världen baseras på det klassiska isometriska realtidstaktiska spelet från 1993 utvecklat av Bullfrog Productions.

Spelet lanserades i februari 2012 och utvecklades tillsammans med förläggaren Electronic Arts. Syndicate innehåller två delar, en kampanj för en spelare samt en kampanj för 1-4 spelare. Spelet finns till plattformarna PlayStation 3, Xbox 360 samt PC.

The Chronicles of Riddick - Assault on Dark Athena

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

The Darkness

The Darkness är ett story-drivet action/adventure-spel som handlar om Jackie Estacado som är en avhoppad maffiamedlem i New York som blir besatt av en uråldrig demon som ger honom vissa övernaturliga krafter. Karaktärerna i spelet är baserade på karaktärer från serietidningen The Darkness, från Top Cow Comics i Santa Monica.

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

The Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay

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

Spelet erhöll mycket goda betyg. På Metacritic.com fick spelet 89 procent för Xbox och 90 procent för PC. The Official Xbox Magazine skrev att Riddick var: ”The best looking Xbox game we’ve ever seen. And we’ve seen them all”.

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

Knights of the Temple

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

Enclave

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

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

The Outforce

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



SPELUTVECKLINGSPROCESS

Produktionsmetodik

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

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

Projektorganisation

Ytterst ansvariga i projektet är Game Director och Producer. Game Director är ansvarig för spelvisionen och att den kommuniceras till alla parter. Producer har det övergripande ansvaret för att spelprojektet håller sig inom budget och levereras i tid. Game Director kan till sin hjälp ha en Art Director som driver den visuella visionen, Game Designers som designar spelmekaniker och Writers som skriver manus. Producenten kan till sin hjälp ha Associate Producers eller andra medproducenter.

KOMPETENSOMRÅDEN

PRODUCTION, CREATIVE DIRECTION

Producer

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

Game Director

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

Art Director

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

Game Designer

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

Writer

Ansvarar för att skriva manus till spelets berättelse och dialog.

CONTENT CREATION AND IMPLEMENTATION

Gameplay

Utvecklar så kallad "game play" i spelet, vilket bland annat innebär att bestämma vilka utmaningar och upplevelser spelaren ska gå igenom under spelets gång.

Animation

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

Level Designer

Bygger de banor/miljöer som används i spelet.

Character och 3D artist

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

Texture Artist

Formger och färglägger de miljöer som används i spelet.

Effect Artist

Utvecklar de specialeffekter som används i spelet.

Concept Artist

Tar fram förslagor för de modeller och miljöer som ska finnas i spelet.

Media Artist

Producerar de rörliga filmer som används i spelet.

Audio

Skapar och arrangerar den musik och skapa ljud som används i spelet.

PROGRAMMING

Game Programming

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

TECHNOLOGY

Engine programmer

Utvecklar och modifierar den grundläggande teknologin som finns i spelmotorn.

Tool Programmer

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

Quality Assurance

Quality Assurance ansvarar för att spelupplevelsen fungerar som vision samt identifierar problem och säkerställer att dessa åtgärdas.

PÅGÅENDE SPELUTVECKLING

P13

Starbreeze utvecklar ett nedladdningsbart spel i samarbete med filmregissören och manusförfattaren Josef Fares. Josef Fares slog igenom som regissör och manusförfattare med filmen "Jalla! Jalla!" (2000) och har sedan dess gjort biosuccéer såsom "Kopps" (2003), "Zozo" (2005) och "Farsan" (2010).

Starbreeze äger rättigheterna till P13 och spelet är tillsvidare egenfinansierat. Starbreeze har förvärvat rättigheterna till P13 från The Story Lab AB och som köpeskilling för dessa rättigheter utgår royalty om spelet kommer upp till en viss försäljningsnivå. Förhandlingar avseende ett distributionsavtal pågår med potentiella partners.

Cold Mercury

Starbreeze har påbörjat utveckling av ett spelprojekt med namnet Cold Mercury. Spelet bygger på ett egenutvecklat koncept och baseras på en "free 2 play" eller "freemium" liknande affärsmodell. Det är en affärsmodell som innebär att utvecklingen av spelet sker med input från faktiska spelare. Intäkter genereras genom mikrobetalningar när spelare exempelvis köper virtuella ting som används i spelet. Intäkter kan också utgöras av engångsbetalningar som erhålls när slutkunder köper spelet initialt eller månadsbetalningar som slutkunden erlägger för att fortsätta spela spelet.

Personal

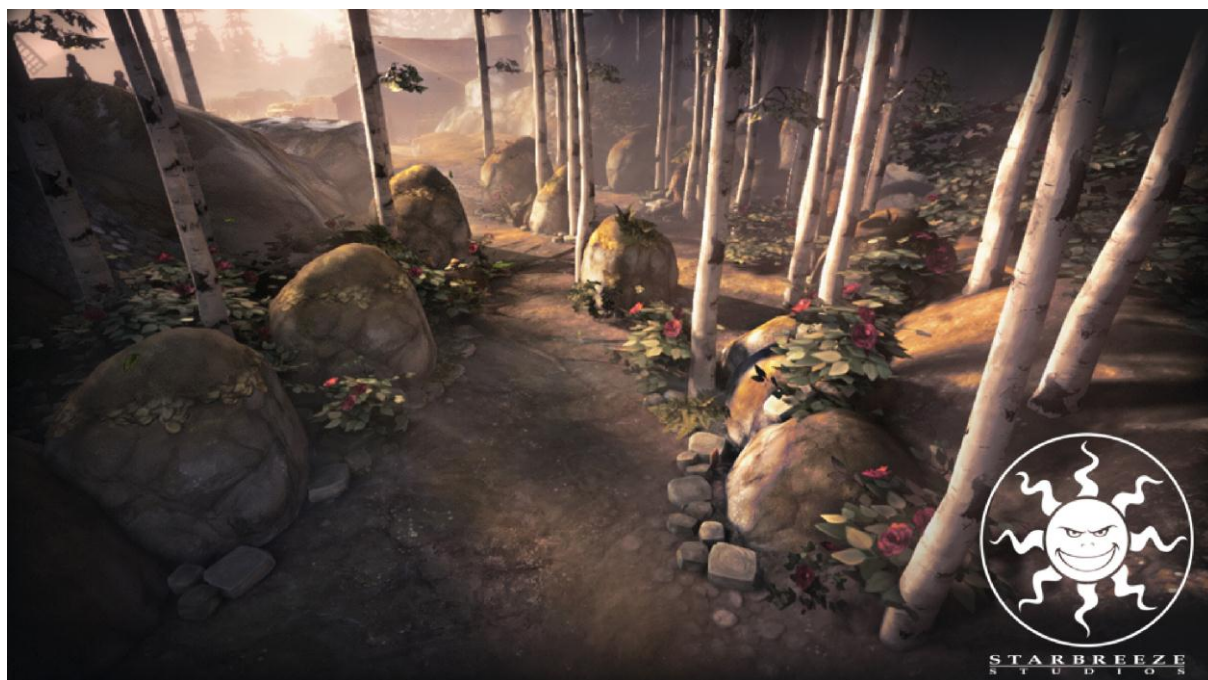
Starbreeze är ett kunskapsföretag som är beroende av medarbetarnas kreativitet och motivation. Starbreeze personalpolicy bygger på att erbjuda attraktiva arbetsuppgifter, med högt ställda krav, till kompetenta medarbetare. Antalet anställda uppgick per den 31 mars 2012 till 64 personer, att jämföra med 103 personer per den 31 mars 2011. Medelåldern per den 31 mars 2012 var 31 år och könsfördelningen var 57 män och 7 kvinnor.

Personalbonusprogram

Det finns personalbonusprogram avseende förläggarförfinansierade projekt 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. Bland annat 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.

2000

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

2001

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

2002

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

2003

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

2004

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

2005

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

2006

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

2007

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

2008

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

2009

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

2010

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

2011

- Starbreeze startar produktionen av ett nedladdningsbart spel, P13, tillsammans med manusförfattaren och filmmakaren Josef Fares och The Story Lab AB.

2012

- Syndicate lanseras för PlayStation 3, Xbox 360 & PC tillsammans med Electronic Arts.
- Starbreeze startar produktionen av spelet Cold Mercury.

OVERKILL SOFTWARE

Den 18 april 2012 träffade Starbreeze avtal om att förvärva OVERKILL genom förvärv av samtliga aktier i SLG Everscreen AB. Genom förvärvet erhåller Starbreeze en stark spelutvecklingsstudio med stor potential. OVERKILL har framgångsrikt utvecklat prisbelönta nedladdningsbara spel baserade på egna spelidéer och studios affärsidé är att äga upphovsrätten till spelen. Förvärvet innebär vidare att Starbreeze stärker sin teknikplattform och etablerar ett kontor i Stockholm. Under 2011 omsatte SLG Everscreen AB 15,4 MSEK med ett resultat före skatt om 4,3 MSEK. Förvärvslikviden uppgår till 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze som erläggs i samband med tillträdet som beräknas till omkring den 15 juni 2012. Förvärvets genomförande är villkorat av en rad villkor, vilka utförligt beskrivs i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

SLG Everscreen AB är ett svenskt spelutvecklingsbolag i stark tillväxt som skapar spel primärt för den digitala marknaden baserat på Steam, PSN och Xbox Live under det oregistrerade varumärket OVERKILL. Spelen är ämnade att säljas direkt till kunderna digitalt och målsättningen är att skapa, kontrollera och äga sina egna varumärken. OVERKILL äger varumärket PAYDAY – The Heist såväl som teknikplattformen som använts i över 14 spelproduktioner. PAYDAY – The Heist har prisats bland annat med “National Academy of Video Game Testers and Reviewers” utmärkelse för "The Best original action game of 2011". PAYDAY – The Heist som lanserades i oktober 2011 har sålts i över 400 000 exemplar digitalt och OVERKILL är i produktion kring expansioner och uppföljare. Bolaget har kontor i Stockholm och vid utgången av april 2012 hade bolaget 22 anställda.

SPELPORTFÖLJ

PAYDAY – The Heist

Creative Director Ulf Andersson påbörjade utvecklingen av PAYDAY - The Heist på OVERKILL 2010. Spelutvecklingsteamet utgjordes av anställda med lång erfarenhet och bred kunskap från spelutveckling och som medverkat i produktionerna av Ghost Recon Advanced Warfighter 1 & 2. PAYDAY – The Heist som var OVERKILL:s första produktion i first person shooter-genren har hittills sålt 400 000 exemplar enbart online och är därmed en pionjersprodukt inom digital distribution.

Spelet lanserades i oktober 2011 till PC och PlayStation 3-plattformen tillsammans med Sony Online Entertainment. Sony använde PAYDAY – The Heist som sitt flaggskepp för PSN PLAY under

julförsäljningen i december 2011 och PAYDAY – The Heist som varumärke blev genast etablerat.

Med 15 nomineringar för Best in Show på E3 2011 och fyra vinster är PAYDAY - The Heist ett välkänt spel hos såväl utgivare som spelare.

PAYDAY avslutade 2011 med att vinna den prestigefyllda utmärkelsen "Game Original Action" från National Academy of Video Game Testers and Reviewers genom att vinna över nominerade AAA-titlar såsom RAGE och Bulletstorm.

Spelets popularitet har lett till att två expansioner är under utveckling tillsammans med Sony Online Entertainment med planerad lansering under andra kvartalet 2012.

Mot bakgrund av spelets framgång bedömer OVERKILL att det finns goda förutsättningar för att lanseringar av uppföljare till PAYDAY – The Heist kommer tas emot väl på spelmarknaden.

PÅGÅENDE SPELUTVECKLING

PAYDAY 2

Förutsatt att förvärvet av OVERKILL genomförs kommer Starbreeze att äga samtliga spelrättigheter till konceptet PAYDAY. PAYDAY 2 är under utveckling och spelet är en first person shooter. Målet med PAYDAY 2-projektet är att skapa en ännu större upplevelse än PAYDAY – The Heist och ta tillvara på den lojala kundgrupp som idag följer spelet.

PAYDAY: The Heist DLC

OVERKILL utvecklar även tillägg till PAYDAY - The Heist. Dessa beräknas lanseras redan under andra kvartalet 2012. Tilläggen erbjuder befintliga och nya kunder nya spelmoment. Tilläggspaketet görs i samarbete med Sony Online Entertainment och Valve Corporation som distribuerar och kvalitetssäkrar spelet. Samarbetet mellan OVERKILL och Valve innebär att OVERKILL:s spel PAYDAY - The Heist och Valves spelserie Left 4 Dead kommer att samverka. Tanken är att expansionen ska fungera som en bro mellan PAYDAY – The Heist och PAYDAY 2 för att stärka kundrelationen med de trogna spelarna.

FINANSIELL INFORMATION

Under 2011 omsatte OVERKILL 15,4 MSEK med ett resultat efter finansiella poster om 4,3 MSEK. För ytterligare finansiell information, se avsnittet ”Proforma”.



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 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011, vilka har upprättats i enlighet med IFRS som de antagits av EU, har reviderats av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Leonard Daun. Revisionsberättelserna för 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 finns intagna i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutformningen och innehåller inga anmärkningar. Starbreeze delårsrapport för niomånadersperioden juli 2011 till och med mars 2012 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 och revisorns rapport i avsnittet "Proforma" har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Bolaget har brutet räkenskapsår som löper mellan 1 juli – 30 juni.

RESULTATRÄKNINGAR	Juli-mars				
TSEK	2011/2012	2010/2011	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Summa intäkter	24 155	46 190	58 336	84 323	87 798
Övriga externa kostnader	-7 026	-22 002	-24 737	-28 640	-20 913
Personalkostnader	-30 594	-42 071	-55 253	-58 661	-51 015
Övriga rörelsekostnader	-12	-121	-115	-	-
Rörelsens resultat före avskrivningar	-13 477	-18 004	-21 769	-2 978	15 870
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2 480	-2 859	-3 763	-3 970	-3 498
Nedskrivningar goodwill	-	-	-	-2 626	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	-15 957	-20 863	-25 532	-9 574	12 372
Finansiella intäkter	328	861	885	1 037	1 016
Finansiella kostnader	-	-279	-279	-1 941	-1 032
Periodens resultat	-15 629	-20 281	-24 926	-10 478	12 356

BALANSRÄKNINGAR

TSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-06-30	2010-06-30	2009-06-30
TILLGÅNGAR					
<i>Anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	-	-	-	-	2 626
Materiella anläggningstillgångar	3 276	6 569	5 665	8 102	9 406
Långfristiga fordringar	-	3 506	-	46 490	3 448
Summa anläggningstillgångar	3 276	10 075	5 665	54 592	15 480
<i>Omsättningstillgångar</i>					
Kundfordringar och övriga fordringar	1 356	1 609	19 588	2 862	9 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 767	12 417	6 414	2 553	6 426
Derivatinstrument	-	-	-	471	-
Kortfristiga placeringar	6 595	10 303	6 273	31 763	42 085
Likvida medel	7 306	19 614	10 042	25 407	21 638
Summa omsättningstillgångar	21 024	43 943	42 317	63 056	79 956
SUMMA TILLGÅNGAR	24 300	54 018	47 982	117 648	95 436

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Aktiekapital	14 998	14 998	14 998	7 499	7 499
Övrigt tillskjutet kapital	37 540	37 540	37 429	21 201	21 201
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-36 643	-16 367	-20 903	4 023	14 501
Summa eget kapital	15 895	36 171	31 524	32 723	43 201
Långfristiga skulder	-	-	-	43 297	-
Kortfristiga skulder	8 405	17 847	16 458	41 628	52 235
Summa skulder	8 405	17 847	16 458	84 925	52 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 300	54 018	47 982	117 648	95 436

KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	Juli-mars	Juli-mars			
	2011/2012	2010/2011	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 638	-5 720	-22 670	-46 060	17 108
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-103	-20 648	24 558	7 334	-40 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-20 804	-17 300	42 631	-
Periodens kassaflöde	-2 741	-5 876	-15 412	3 905	-23 285

NYCKELTAL

NYCKELTAL	Juli-mars 2011/2012	Juli-mars 2010/2011	2010/2011	2009/2010	2008/2009
Nettoomsättning, TSEK	24 083	46 190	58 336	82 313	87 375
Rörelsens resultat före avskrivningar, TSEK	-13 477	-18 004	-21 769	-2 978	15 870
Rörelseresultat efter avskrivningar, TSEK	-15 957	-20 863	-25 532	-9 574	12 372
Periodens resultat, TSEK	-15 629	-20 281	-24 926	-10 478	12 356
Rörelsemarginal, %	-66,3	-45,2	-43,8	-11,6	14,2
Vinstmarginal, %	-64,9	-43,9	-42,7	-12,7	14,1
Soliditet, %	65,4	67,0	65,7	27,7	45,3
Räntabilitet på eget kapital, %	-65,9	-58,9	-77,6	-27,6	33,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	-65,9	-35,7	-45,8	-14,3	35,7
Kassaflöde per aktie, SEK*)	-0,00	-0,01	-0,04	-0,10	0,04
Eget kapital per aktie					
före utspädning, SEK*)	0,02	0,05	0,04	0,07	0,09
efter utspädning, SEK*)	0,02	0,05	0,04	0,07	0,09
Aktiens slutkurs för perioden, SEK	0,09	0,16	0,14	0,20	0,32
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-	-
Resultat per aktie					
före utspädning, SEK*)	-0,02	-0,04	-0,04	-0,02	0,03
efter utspädning, SEK*)	-0,02	-0,04	-0,04	-0,02	0,03
Antal aktier vid periodens slut					
före utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	374 951 478	374 951 478
Utestående optioner, st				-	-
Genomsnittligt antal aktier					
före utspädning, st	749 902 956	541 596 579	593 673 174	374 951 478	374 951 478
efter utspädning, st	749 902 956	541 596 579	593 673 174	374 951 478	374 951 478
Antalet anställda					
i genomsnitt, st	78	109	105	111	92
vid periodens slut, st	63	103	92	114	103

*) Historiska nyckeltal för räkenskapsåren 2009/2010 och 2008/2009 har omräknats med det fondemissionselement som uppstått genom den i december 2010 genomförda företrädesemissionen.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelsens resultat före avskrivningar
Rörelseresultat före avskrivningar.

Rörelseresultat efter avskrivningar
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 – MARS 2011/2012 I JÄMFÖRELSE MED JULI – MARS 2010/2011

Siffror inom parentes motsvarar samma period föregående räkenskapsår.

Intäkter

Nettoomsättningen för niomånadersperioden avser Syndicate och uppgick till 24,1 MSEK (46,2 MSEK). Syndicate slutfördes i januari 2012, därefter har Bolaget enbart arbetat med egenfinansierade spelutvecklingsprojekt. Nettoomsättningen var därför lägre än motsvarande period föregående år.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK REGION

Region	Jul-mars 2011/2012	Jul-mars 2010/2011
Norden	33	2
Övriga Europa	-	1 550
USA	24 050	44 638
Summa	24 083	46 190

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

Intäktsslag	Jul-mars 2011/2012	Jul-mars 2010/2011
Utvecklingsuppdrag	24 050	46 188
Royalty	-	-
Övriga intäkter	33	2
Summa	24 083	46 190

Kostnader

Av rörelsekostnaderna utgjorde största delen personalkostnader. Under perioden juli – mars 2011/2012 utgjorde personalkostnaden 76 procent (63 procent) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan var mindre än föregående år. Medeltalet anställda var 78 personer (109). Niomånadersperioden belastades med kostnader för egenfinansierade utvecklingsprojekt, kostnader för införsäljning av nya projekt och kostnader för personal som sagts upp under sista kvartalet.

Resultat och kassaflöde

Resultat efter av- och nedskrivningar uppgick till -16,0 MSEK (-20,9 MSEK) och periodens resultat uppgick till -15,6 MSEK (-20,3 MSEK) för delårsperioden. Niomånadersperioden belastades med kostnader för egenfinansierade utvecklingsprojekt, kostnader för införsäljning av nya projekt och kostnader för personal som sagts upp under sista kvartalet. Föregående års resultat belastades av förlängningen av Syndicate.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick -2,6 MSEK (-5,7 MSEK) och periodens kassaflöde var -2,7 MSEK (-5,9 MSEK). Skillnaden

mellan niomånadersperiodens kassaflöde från rörelsen beror främst på minskade kundfordringar och upplösning av Syndicates förlustreservering.

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2012 till 7,3 MSEK (19,6 MSEK). Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 13,9 MSEK (29,9 MSEK), vilket motsvarade 57 procent (55 procent) av balansomslutningen. Av dessa är 6,6 MSEK placerade i ränte- och obligationsfonder med låg risk och hög likviditet. Det egna kapitalet per 31 mars 2012 uppgick till 15,9 MSEK (36,2 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 65,4 procent (67,0 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,02 SEK (0,05 SEK).

2010/2011 I JÄMFÖRELSE MED 2009/2010

Siffror inom parentes motsvarar samma period föregående räkenskapsår.

Intäkter

Nettoomsättningen under året uppgick till 58,4 MSEK (82,3 MSEK). Den lägre omsättningen jämfört med föregående år förklaras främst av utökningen av Syndicate som delvis finansierades med egna medel. Projektets ökade kostnader innebar att den beräknade färdigställandegraden minskade varför en lägre intäkt per kostnadskrona kunde tillgodoräknas projektet i förhållande till motsvarande period föregående år.

Utökningen var ett gemensamt beslut av Bolaget och Electronic Arts i syfte att producera ett ännu bättre spel. På kort sikt gjorde dock utökningen att alternativintäkter uteblev och att utökningen delvis finansierades med egna medel.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISK REGION

Region	2010/2011	2009/2010
Norden	6	10
Övriga Europa	1 737	227
USA	56 593	82 076
Summa	58 336	82 313

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

Intäktsslag	2010/2011	2009/2010
Utvecklingsuppdrag	58 333	82 303
Royalty	-	-
Övriga intäkter	3	10
Summa	58 336	82 313

Kostnader

Av rörelsekostnaderna utgjorde största delen personalkostnader. Under räkenskapsåret utgjorde personalkostnaden 66 procent (62 procent) av rörelsekostnaderna. Personalstyrkan var mindre än föregående år. Medelantalet anställda var 105 personer (111). I Koncernens kostnader ingick 1,4 MSEK (8,6 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.

Resultat och kassaflöde

Resultat efter av- och nedskrivningar uppgick till -25,5 MSEK (-9,6 MSEK) och periodens resultat uppgick till -24,9 MSEK (-10,5 MSEK) för året. Syndicate stod för en betydande del av årets negativa resultat. I denna post ingår befarad framtida förlust för projektet inklusive indirekta kostnader som beräknas belasta projektet. Resultatet belastades med kostnader för egenfinansierad utveckling av ett nytt spel, anpassning av Unreal-motorn och införsäljning av nya projekt. Den ovanligt stora personalomsättningen under slutet av 2010 påverkade också resultatet för 2010/2011 negativt.

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var -22,7 MSEK (-46,1 MSEK) och årets kassaflöde var -15,4 MSEK (3,9 MSEK). Skillnaden mellan årets kassaflöde och årets resultat förklaras bland annat av att Bolaget erhöll förskott från förläggaren föregående räkenskapsår vilka utnyttjades under året. Årets kassaflöde påverkades också positivt av en nyemission på 23,7 MSEK, avyttring av kortfristiga placeringar på 19,7 MSEK samt frisläppt hyresgaranti på 3,5 MSEK.

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 10,0 MSEK (25,4 MSEK). Under räkenskapsåret minskade kortfristiga placeringar från 31,8 MSEK till 6,3 MSEK, vilka ej ingår i posten likvida medel. Kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 16,3 MSEK (57,2 MSEK) vilket motsvarade 34 procent (49 procent) av balansomslutningen. 6,3 MSEK var placerade i ränte- och obligationsfonder med låg risk och hög likviditet. Det egna kapitalet per 30 juni 2011 uppgick till 31,5 MSEK (32,7 MSEK) vilket motsvarade en soliditet på 65,7 procent (27,7 procent). Eget kapital per aktie vid full utspädning uppgick till 0,04 SEK (0,07 SEK).

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 delleveranser av spel i form av 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

Intäktslag	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. Räntan på motsvarande fordran, 1 MSEK, har redovisats som ränteintäkt. 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 relaterad till denna spelmotor ned med 2,6 MSEK.

Resultat och kassaflöde

Resultat efter av- och nedskrivningar uppgick till -9,6 MSEK (12,4 MSEK) och periodens resultat uppgick till -10,5 MSEK (12,4 MSEK) för året. 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) och årets kassaflöde var 3,9 MSEK (-23,3 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. 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 0,07 SEK (0,09 SEK).

Under året upptogs 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).

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 MARS 2012

Starbreeze balansomslutning uppgick per den 31 mars 2012 till 24,3 MSEK (54,0 MSEK). Koncernens kassa inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 mars 2012 till 13,9 MSEK (29,9 MSEK), varav 6,6 MSEK (10,3 MSEK) avsåg kortfristiga placeringar i ränte- och obligationsfonder. Eget kapital uppgick till 15,9 MSEK (36,2 MSEK). Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 8,4 MSEK (17,8 MSEK), varav 0 MSEK (0 MSEK) var räntebärande. Starbreeze hade per den 31 mars 2012 0 MSEK i långfristiga skulder. Per den 31 mars 2012 uppgick Bolagets soliditet till 65,4 (67,0) procent.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Starbreeze kapitalisering per den 31 mars 2012. Bolaget har ställda säkerheter om 0 MSEK (3,5 MSEK).

(TSEK)	
Summa kortfristiga skulder	8 405
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	8 405
Summa långfristiga skulder	-
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Eget kapital	15 895
Aktiekapital	14 998
Bundna reserver	21 201
Balanserat resultat	-20 903
Överkursfond/emissionskostnader	16 228
Fond för verkligt värde	-
Omräkningsdifferens	-
Periodens resultat	-15 629
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 895

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Starbreeze nettoskudsättning per den 31 mars 2012.

(TSEK)	
(A) Kassa	5
(B) Likvida medel	7 301
(C) Lätt realiserbara värdepapper	6 595
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	13 901

(E) Kortfristiga fordringar	7 123
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	8 405
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	8 405
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-12 619
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
(O) Nettoskudsättning (J)+(N)	-12 619

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL OCH KAPITALBEHOV

Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka 21 MSEK. Givet Bolagets likviditetsprognoser förväntas ett rörelsekapitalbehov uppstå om cirka två månader från dateringen av detta prospekt.

Starbreeze rörelsekapitalbehov är huvudsakligen kopplat till Bolagets pågående spelutvecklingsprojekt som sysselsätter merparten av personalstyrkan, som är den enskilt största kostnadsposten för Bolaget. De spelutvecklingsprojekt som sysselsätter personalstyrkan förväntas ge intäktströmmar löpande under kommande tolv månadersperiod men med viss eftersläpning, varför Bolaget är i behov av ett rörelsekapitaltillskott.

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 28,1 MSEK. Av detta belopp har Starbreeze erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt 142 500 SEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under senare delen av juni 2012. Emissionslikviden ska i prioriterad ordning enligt vad som följer förstärka Bolagets finansiella ställning, möjliggöra finansiering av egenfinansierade spel samt utgöra kassareserv för eventuella förvärv av valutaterminer. 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. Oavsett om Starbreeze erhåller ett spelutvecklingskontrakt från förläggare

eller inte kommer Bolaget använda större delen av emissionslikviden för utveckling av egenfinansierade spel då förläggarfinsierade spel finansieras av förläggaren. Givet att sådant avtal förläggarfinsierat spel tecknas och sådant avtal stipulerar intäktströmmar i annan valuta än SEK, kommer emellertid viss del av emissionslikviden att allokeras för förvärv av valutaterminer.

För det fall att Nyemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, 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 förskottsbelagd royalty från distributörer av egenfinansierade spelutvecklingsprojekt. 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. För det fall att ovanstående åtgärder ej kan genomföras eller ej är tillräckliga kan Starbreeze tvingas vidta ytterligare åtgärder för att säkerställa Bolagets fortlevnad.

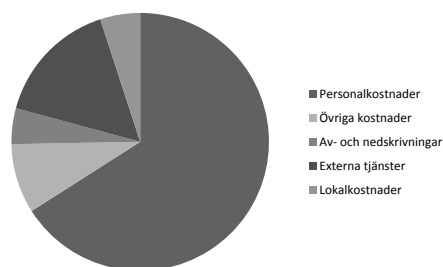
TENDENSER

För att anpassa verksamheten till de nya marknadsförutsättningarna presenterade Starbreeze under förra året en ny strategisk inriktning som innebär att Bolaget ska bredda spelutvecklingen egenutveckling av spel där Bolaget behåller de intellektuella rättigheterna utöver att omfatta utveckling av AAA-spel tillsammans med ledande förläggare. Som ett resultat av den nya inriktningen pågår ett arbete med att bredda produktportföljen med spel och utveckla och äga spelrättigheter inom ramen för affärsmodellen egenutvecklade produktioner. Som en följd av den nya strategin har antalet anställda minskats påtagligt i syfte att bygga en mer flexibel och produktionsanpassad organisation som förväntas leda till en lägre personalomsättning. 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 2010/2011 utgjorde personalkostnaden 55,3 MSEK av de totala kostnaderna om 83,8 MSEK, vilket motsvarande 66 procent av rörelsekostnaderna. Medelantalet anställda uppgick till 105, att jämföra med 111 föregående räkenskapsår. I posten övriga kostnader ingick 1,4 MSEK som avsåg kostnader avseende completionbond-finansieringen i Sidecar 1 AB. En ungefärlig fördelning av Starbreeze kostnads massa återfinns i följande diagram.

KOSTNADER FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2010/2011 FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG



INVESTERINGAR

Inga investeringar har genomförts under perioden 1 april 2012 till dateringen av detta prospekt. Under nio månadersperioden 1 juli 2011 till och med 31 mars 2012 uppgick Bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,1 MSEK (1,3 MSEK). Investeringarna avsåg datorer och övriga inventarier. Under räkenskapsåret 2010/2011 investerades 1,3 MSEK i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier. Investeringarna avsåg datorer, bildskärmar och övriga inventarier. Under räkenskapsåret 2009/2010 investerades 2,7 MSEK i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier och under räkenskapsåret 2008/2009 investerades 3,7 MSEK i datorer, lagringsnätverk, nätverksutrustning och inventarier. 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.

Under räkenskapsåret 2010/2011 gjordes ingen nedskrivning av goodwill.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2012 till 3,3 MSEK. Till största delen, 2,0 MSEK, bestod de materiella anläggningstillgångarna av datorer, lagringsnätverk och nätverksutrustning. Inventarierna utgjorde 1,1 MSEK och övriga anläggningar 0,2 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 betydande ackumulerade underskottsavdrag. Koncernen redovisar dock inte värdet av underskottsavdragen som en tillgång i balansräkningen. När Bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila och det därmed är sannolikt att dessa kan utnyttjas kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det beräknade ackumulerade skattemässiga underskottet uppgick per den 31 mars 2012 till 84,2 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 har hanterat denna risk genom att teckna valutaterminer. På lång sikt är det dock svårt att skydda sig mot förändringar i valutakurserna. Under räkenskapsåret 2010/2011 har ett utvecklingskontrakt medfört intäkter i SEK och terminssäkring har därför ej gjorts. Då Koncernen inte tillämpar säkringsredovisning värderas terminer löpande till verkligt värde vilket medför att Bolaget under enskilda kvartal kan ha betydande resultatpåverkan beroende på värdeförändring på dessa terminer.

Bolaget är per den 31 mars 2012 inte utsatt för någon större valutaexponering då nuvarande förläggaravtal är tecknat i SEK. Vid räkenskapsperiodens utgång fanns inga valutaterminskontrakt.

STÄLLDA SÄKERHETER

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2012

Den 18 april tecknade Starbreeze avtal med Varvtré AB om att förvärva OVERKILL Software genom förvärv av samtliga aktier i SLG Everscreen AB för 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze AB. Genomförandet av förvärvet är villkorat bland annat av att Starbreeze genom denna förestående emission genomför en kapitalanskaffning som är tillräcklig för att tillvarata de affärsmöjligheter som identifierats och därutöver att sedvanliga förvärvsvillkor uppfylls. Vidare har Starbreeze förbundit sig att inrätta ett personaloptionsprogram till vissa nyckelpersoner i SLG Everscreen AB, vilken den extra bolagsstämman den 21 maj 2012 fattade beslut om att inrätta. För ytterligare information rörande förvärvsavtalet se avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Den 21 maj 2012 meddelade Starbreeze att OVERKILL har inlett ett samarbete med den amerikanska förläggaren Valve Corporation som är en ledande amerikansk förläggare och utvecklare av datorspel samt ägare av den digitala spelförsäljningsplattformen Steam med egenutvecklade spel som Left 4 Dead och Half-Life på meritlistan. Samarbetet mellan OVERKILL och Valve innebär att OVERKILL:s spel PAYDAY - The Heist och Valves framgångsrika spelserie Left 4 Dead kommer att samverka.

FÖRVÄNTNINGAR AVSEENDE DEN FRAMTIDA UTVECKLINGEN

Bolaget arbetar för närvarande med att skapa och utveckla egna rättigheter och spelprojekt med namnet Cold Mercury är ett exempel på denna satsning som ligger i linje med spelmarknadens utveckling och som förväntas ha stor potential och ge bättre flexibilitet i organisationen. Styrelsens preliminära bedömning är att ytterligare egenutvecklade spelproduktioner kommer kunna påbörjas under den kommande tolv månadersperioden.

Vidare arbetar Bolaget 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 att det finns goda möjligheter för att nytt avtal kommer att kunna tecknas under den kommande tolv månadersperioden.

PROFORMA

Mot bakgrund av att Starbreeze den 18 april tecknade avtal med Varvte AB om att förvärva OVERKILL Software, genom förvärv av samtliga aktier i SLG Everscreen AB för 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze, har proformaredovisning upprättats i syfte att beskriva hur ett förvärv av 100 procent av aktierna i SLG Everscreen AB skulle ha påverkat koncernens resultaträkning för perioden 1 juli 2011 till 31 mars 2012 samt koncernens balansräkning per 31 mars 2012.

Förvärvsavtal avseende OVERKILL Software

Enligt det avtal som Bolaget och Varvte AB tecknade den 18 april 2012, skall Bolaget förvärva samtliga utestående aktier i bolaget SLG Everscreen AB från Varvte AB. SLG Everscreen AB bedriver verksamhet i form av utveckling av spel under det oregistrerade varumärket OVERKILL Software. Varvte AB är ett nybildat lagerbolag som ägs av Bo Andersson Klint och Ulf Andersson, vilka utgör den huvudsakliga ledningen för verksamheten OVERKILL Software.

Starbreeze åtagande att genomföra förvärvet av aktierna är förenat med vissa villkor, varav följande villkor ännu inte är uppfyllda:

- (i) att de anställda i SLG Everscreen AB har träffat antingen nya anställningsavtal eller tillägg till befintliga anställningsavtal med SLG Everscreen AB;
- (ii) att Sony Online Entertainment, LLC har lämnat godkännande till ägarförändringarna i SLG Everscreen AB;
- (iii) att Bolagets företrädesemission ger Bolaget ett finansiellt tillskott som av Bolagets styrelse bedöms som tillräckligt för att tillvarata de affärsmöjligheter som identifierats;
- (iv) att Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 21 maj 2012 beslutar om att genomföra apportemissionen för betalning av köpeskillingen;
- (v) att inga väsentliga brister i lämnade garantier har inträffat eller att inga negativa händelser som i väsentlig mån påverkar SLG Everscreen AB eller dess verksamhet negativt har inträffat;
- (vi) att Varvte AB och Bolaget och tredje man har träffat ett avtal med tredje man om deponering av de aktier som utgör köpeskillingen; och
- (vii) att SLG Everscreen AB har träffat ett avtal med Payday LLC angående filmrättigheterna och rättigheterna att göra serietidning baserat på SLG Everscreen AB:s speltitel PAYDAY – The Heist.

Starbreeze kan, även om ett villkor inte är uppfyllt, välja att trots detta gå vidare och genomföra förvärvet av aktierna i enlighet med avtalet.

Varvte AB:s åtagande att genomföra överlåtelsen av aktierna är förenat med vissa villkor, varav följande villkor ännu inte är uppfyllda:

- (viii) att aktier motsvarande 70 procent av full teckning har tecknats i den förestående företrädesemissionen i Bolaget
- (ix) att SLG Everscreen AB har träffat ett avtal med Payday LLC angående filmrättigheterna och rättigheterna att göra serietidning baserat på SLG Everscreen AB:s speltitel PAYDAY – The Heist.

Varvte AB kan, även om ett villkor inte är uppfyllt, välja att trots detta gå vidare och genomföra överlåtelsen av aktierna i enlighet med avtalet.

Varvte AB lämnar i förvärvsavtalet sedvanliga garantier avseende SLG Everscreen AB samt därutöver har Varvte AB och dess aktieägare gjort vissa särskilda åtaganden avseende dels ersättning för identifierade risker, dels konkurrensbegränsning och rekryteringsförbud. Som säkerhet för de lämnade garantierna och åtagandena kommer Varvte AB att pantsätta de aktier i Bolaget som utgör köpeskillingen till Bolaget och hos tredje man deponera dessa pantsatta aktier.

Den teknikplattform som Bolaget förvärvar genom förvärvet av SLG Everscreen AB är en spelmotor som använts för OVERKILL:s utveckling av dess spel PAYDAY - The Heist. Starbreeze har dock i ett licensavtal med Epic Games, Inc. ("Epic Games") rörande licensiering av Epic Games spelmotor Unreal Engine åtagit sig att endast använda Epic Games spelmotor i Starbreeze spelutveckling för de plattformar vilka Epic Games erbjuder sin spelmotor. Detta åtagande hindrar således Starbreeze från att använda den spelmotor som förvärvas genom förvärvet av SLG Everscreen AB för spelutveckling för nyssnämnda plattformar. Starbreeze för förhandlingar med Epic Games om att begränsa Starbreeze åtagande mot Epic Games i denna del.

Redovisning och förutsättningar för proformaredovisning

Denna proformaredovisning har upprättats endast i syfte att beskriva hur ett förvärv av 100 procent av aktierna i SLG Everscreen AB skulle ha påverkat koncernens resultaträkning för perioden 1 juli 2011 till 31 mars 2012 samt koncernens balansräkning per 31 mars 2012. Proformaredovisningen har endast framtagits i beskrivande syfte och utgör en hypotetisk situation och beskriver inte koncernens verkliga resultat och ställning som faktiskt skulle ha uppnåtts. Syftet med proforman är inte heller att visa verksamhetens resultat för någon framtida period och ingen hänsyn har tagits till beräknade synergieffekter. Förvärvet skall finansieras i sin helhet genom en apportemission.

Proformaredovisningen baseras på ej reviderade niomånaderssiffror baserade på Starbreeze delårsrapport per den 31 mars 2012 och på ett ej reviderat delårsbokslut per den 31 mars 2012 för SLG Everscreen AB. SLG Everscreen AB har kalenderår som räkenskapsår. Följaktligen ingår endast sex månader av SLG Everscreen AB:s räkenskapsår 2011 och tre månader av räkenskapsåret 2012 i proformaredovisningen. Starbreeze upprättar sin redovisning baserad på IFRS och SLG Everscreen AB upprättar sin redovisning baserad på Årsredovisningslagen. I samband med upprättandet av proformaredovisningen har en genomgång skett av de mest väsentliga skillnaderna mellan IFRS och de principer som SLG Everscreen AB:s redovisning baseras på med en efterföljande justering av SLG Everscreen AB:s redovisning till IFRS. Justeringarna gör inte anspråk på att vara fullständiga, men de mest materiella justeringarna har identifierats.

Förvärvet kommer att redovisas i enlighet med förvärvsmetoden. En förvärvsbalansräkning skall upprättas per den dag som Starbreeze erhåller det bestämmande inflytandet över SLG Everscreen AB vilket bedöms infalla vid det beräknade tillträdet av aktierna i juni 2012. Förvärvsbalansräkningen kommer i, enlighet med IFRS3, att baseras på anskaffningsvärde/transaktionsvärde och bedömt marknadsvärde på de förvärvade tillgångarna respektive skulderna vid tidpunkten för överlåtelsen. Vid upprättande av förvärvsbalansräkningen för SLG Everscreen AB skall tillgångar och skulder marknadsvärderas. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvade nettotillgångar, justerade till marknadsvärde, resulterar i en restpost som redovisas som goodwill. Mot bakgrund av att förvärvet och därmed tillträdet till SLG Everscreen AB beräknas ske först under juni 2012 har det ej varit möjligt att fastställa marknadsvärdet på de olika tillgångarna redan vid upprättandet av proformaredovisningen. Vidare kommer den slutliga köpeskillingen att bestämmas av marknadsvärdet på Starbreeze aktier vid tillträdestidpunkten. Mot bakgrund av detta har hela skillnaden mellan den beräknade köpeskillingen och redovisade nettotillgångar, justerat för vad som beskrivs nedan under avsnittet ”Noter IFRS- och proformajusteringar”, redovisats som goodwill i den preliminära förvärvsanalys som använts i proformaredovisningen. I den slutliga förvärvsanalysen kommer andra immateriella tillgångar att identifieras och redovisas. Dessa tillgångar kommer att skrivas av över sin bedömda livstid och därmed belasta resultatet. I proformaredovisningen har ingen hänsyn tagits till redovisningsmässiga effekter av det personaloptionsprogram som Starbreeze förbundit sig att inrätta till vissa nyckelpersoner i SLG Everscreen AB och inte heller till de förvärvskostnader som uppstår genom förvärvet och kommer att belasta resultatet under perioden den 1 april till den 30 juni 2012. Samtliga proformajusteringar väntas få en bestående effekt.

KONCERNRESULTATRÄKNING PROFORMA FÖR PERIODEN I JULI 2011 - 31 MARS 2012

TSEK	Not	Koncernen		IFRS-justeringar	Koncernen proforma	
		31 mars 2012	31 mars 2012		31 mars 2012	31 mars 2012
Nettoomsättning	1	24 083	17 099	520	-	41 702
Övriga rörelseintäkter		72	44	-	-	116
Summa intäkter		24 155	17 143	520	-	41 818
Övriga externa kostnader		-7 026	-1 331	-	-	-8 357
Personalkostnader		-30 594	-9 944	-	-	-40 538
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		-2480	-7	-	-	-2 487
Övriga rörelsekostnader		-12	-	-	-	-12
Rörelseresultat		-15 957	5 861	520	-	-9 576
Finansiella intäkter		328	2	-	-	330
Finansiella kostnader		-	-1	-	-	-1
Resultat efter finansiella poster		-15 629	5 862	520	-	-9 247
Bokslutsdispositioner		-	-1070	-	-	-1 070
Resultat före skatt		-15 629	4 792	520	-	-10 317
Inkomstskatt	2	-	-1152	-137	-	-1 289
Periodens resultat		-15 629	3 640	383	-	-11 606
Resultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-15 629	3 640	383	-	-11 606
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-
Periodens resultat		-15 629	3 640	383	-	-11 606
Övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden		-15 629	3 640	383	-	-11 606
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-15 629	3 640	383	-	-11 606
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-	-	-	-

BALANSRÄKNING PROFORMA PER DEN 31 MARS 2012

TSEK	Not	Koncernen		IFRS-justeringar	Koncernen proforma	
		31 mars 2012	31 mars 2012		31 mars 2012	31 mars 2012
TILLGÅNGAR						
Goodwill	4	-	-	-	17 900	17 900
Summa immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	17 900	17 900
Datorer och övriga inventarier		3276	75	-	-	3 351
Summa anläggningstillgångar		3 276	75	-	-	3 351
Kundfordringar och övriga fordringar		1 356	111	-	-	1 467
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 767	3 589	-	-	9 356
Kortfristiga placeringar		6 595	-	-	-	6 595
Likvida medel	5	7 306	5 473	-	-2 542	10 237
Summa omsättningstillgångar		21 024	9 173	-	-	27 655
SUMMA TILLGÅNGAR		24 300	9 248	-	15 358	48 906
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Aktiekapital	6	14 998	100	-	4 000	19 098
Övrigt tillskjutet kapital	6	37 540	16	-	13 900	51 456
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	3,5	-36 643	3 760	-243	-2 542	-35 668
Summa eget kapital		15 895	3 876	-243	15 358	34 886
Periodiseringsfonder		-	1 070	-	-	1 070
Summa obeskattade reserver		-	1 070	-	-	1 070
Leverantörsskulder och övriga skulder	2	2 463	2 315	137	-	4 915
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1	5 942	1 987	106	-	8 035
Summa kortfristiga skulder		8 405	4 302	-	-	12 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 300	9 248	-	15 358	48 906

NOTER IFRS- OCH PROFORMAJUSTERINGAR

Not 1 Royaltyintäkter

Nettoomsättningen har justerats för två förskott av royaltyintäkt som SLG Everscreen AB erhöll under 2010 och 2011. Dessa betalningar har SLG Everscreen AB i sin helhet intäktsredovisats under 2010 och 2011. Starbreeze bedömning av IAS 18 är att dessa intäkter skall redovisas successivt under utvecklingstiden. Nettoomsättningen har ökat med 520 TSEK och balanserat resultat har minskats med -626 TSEK. I balansräkningen har -106 TSEK redovisats som upplupen kostnad bland kortfristiga skulder. Skulden löses upp successivt och intäktsförs fram till att slutleverans sker.

Not 2 Skatt

Justeringen av nettoomsättningen har resulterat i en justering av Bolagets skatt på -137 TSEK.

Not 3 Eget kapital

I balanserat resultat inklusive periodens resultat har följande IFRS-justeringar gjorts:

Erhållen förskottsroyalty	-626 TSEK
Justering nettoomsättning	520 TSEK
Beräknad skatt	-137 TSEK
Summa	-243 TSEK

Balanserat resultat har även justerats för utdelning på 2,5 MSEK, se not 5.

Not 4 Goodwill

Vid upprättande av förvärvsbalansräkningen för SLG Everscreen AB skall tillgångar och skulder marknadsvärderas. Skillnaden mellan köpeskillingen och förvärvade nettotillgångar, justerade till marknadsvärde, resulterar i en restpost som redovisas som goodwill. Som framgår ovan har hela skillnaden mellan den beräknade köpeskillingen och redovisade nettotillgångar redovisats som goodwill i den förvärvsbalansräkning som använts i

proformaredovisningen. Det innebär att inga justeringar görs för avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar och därmed sammanhängande skatteeffekt i proformaresultaträkningen. I den slutliga förvärvsanalysen kommer andra immateriella tillgångar och motsvarande uppskjutna skatteskulder att identifieras och redovisas. Dessa tillgångar kommer att belastas med avskrivningar som därmed inte belastat resultatet i proformaredovisningen. I den preliminära förvärvsbalansräkningen redovisas goodwill baserad på följande justering till marknadsvärde:

Köpeskillning netto	18,0 MSEK
Av SLG Everscreen AB förvärvade nettotillgångar	0,1 MSEK
Goodwill	17,9 MSEK

Not 5 Likvida medel

Parterna har överenskommit att före tillträdet genomförs en utdelning till säljaren varför en justering av eget kapital och likvida medel per den 31 mars skett med 2,5 MSEK.

Not 6 Finansiering av förvärvet

Förvärvet skall finansieras med apportemission. Den preliminärt beräknade köpeskillingen baseras på 200 000 000 nyemitterade aktier i Starbreeze till ett pris om 9 öre per aktie vilket motsvarar 18 MSEK. Priset 9 öre baseras på aktiekursen dagen då förvärvsavtalet ingicks. I proformaredovisningen redovisas därmed den eget kapitalökning som föranleds av apportemissionen till den del det avser aktiekapital med 200 000 000 aktier multiplicerat med kvotvärdet per aktie eller därmed 4 MSEK och resterande del av eget kapitalökningen om 13,9 MSEK som övrigt tillskjutet kapital.

Den slutliga köpeskillingen kommer att fastställas baserat på marknadsvärdet på Starbreeze aktier vid tillträde av aktierna i SLG Everscreen AB.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Starbreeze AB (publ)

Vi har granskat den proformaredovisning som framgår på sidorna 34-37 i Starbreeze prospekt daterat den 24 maj 2012.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur de finansiella effekterna av Starbreeze AB:s förvärv av SLG Everscreen AB, inklusive tillhörande finansiering genom nyemission av aktier, skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Starbreeze AB per den 31 mars 2012 och koncernresultaträkningen för Starbreeze AB för niomånadersperioden den 1 juli 2011 till den 30 juni 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkt 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRS förslag till RevR 5 *Granskning av prospekt*. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 34-37.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 34-37 i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Uppsala den 25 maj 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE 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 person är eller har varit delägare 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 april 2012 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 2012. Samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till större aktieägare.

Vid Bolagets årsstämma den 15 november 2011 valdes Peter Törnquist in som styrelseledamot i Bolaget. Peter Törnquist har därefter av sagt sig uppdraget som styrelseledamot i Bolaget då omfattningen och tidskraven från Peter Törnquists huvuduppdrag gjorde att det inte längre var möjligt för honom att ingå i Starbreeze styrelse. Då det vid bolagsstämman beslutades att styrelsen skulle bestå av fem styrelseledamöter och styrelsen för närvarande endast består av fyra styrelseledamöter, finns det sedan den 17 februari 2012 en vakans i styrelsen.

Mats Alders

Född 1958.

Befattning: Ordförande i styrelsen sedan 2011 (styrelseledamot i styrelsen sedan 2010) samt styrelseledamot i dotterbolag.

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet 1981. Diplomerad marknadsekonom IHM 1986.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Anagram Produktion AB, Netamin System i Sverige AB, Pocket Media Group AB, styrelseledamot och VD i Dandy Invest AB, styrelseledamot i Hantera i Stockholm AB samt styrelsesuppleant i Bostadsrättsföreningen Karlsvik 33.

Uppdrag de senaste fem åren: Mats Alders har varit, men är inte längre, styrelseordförande i Aspiro AB, Big Brother AB, Fredrik Wikingsson Rättigheter AB, Filip Hammar Rättigheter AB, Meter Television AB, STO-CPH Produktion AB, Metronome International AB, Metronome Film & Television AB och Schulmangruppen Aktiebolag, VD och styrelseledamot i Metronome Film & Television Aktiebolag, Shine Nordic Formats AB och MMT NEARSHORE AB, styrelseledamot i Mutter Media Aktiebolag, Tvällkoppen AB, FilmLance International Aktiebolag, Renässans i Stockholm Aktiebolag, Metrix Interactive AB, Shine Sweden AB, Studios Mekaniken AB, Friday TV AB, Premiärpaketet Lance AB, och Rocilla Script AB samt styrelsesuppleant i Drivankaret AB.

Aktieinnehav: 800 000 aktier via kapitalförsäkring

Michael Hjorth

Född 1963.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2007.

Utbildning: Naturvetenskaplig Linje vid Huddinge Gymnasiet, Filmvetenskap vid Stockholms Universitet och Bachelor degree of Liberal Arts vid Bard College i New York.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Indian Nation Aktiebolag, Tre Vänner Aktiebolag, Paradox Entertainment AB (publ), Tre Vänner Produktion AB och Tre Vänner Film AB.

Uppdrag de senaste fem åren: Michael Hjort har varit, men är inte längre, styrelseordförande i Dog Pound AB, Aktiebolaget Fido Film AB och styrelseledamot i Tre Vänner Världarnas Bok AB, Tre Vänner Poliser AB, Tre Vänner 7 Miljonärer AB och Tre Vänner Brandvägg AB samt bolagsman i Görnwall/Hjort Big Time Pictures Handelsbolag.

Aktieinnehav: 800 000 aktier privat och via bolag

Gustaf Brandberg

Född 1974.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Civilingenjör från Uppsala universitet 2001. Utbildning från Harvard Business School 2005.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Gatorhole AB, styrelseledamot och VD i Skeppsholmen Private Equity AB, samt styrelseledamot i Isac Brandberg Aktiebolag, FörsäkringsGiro Sverige AB, Citerus AB, Högtorps Gård AB, Globe Forum Sverige AB (i konkurs), Secure Vending Sweden AB, Inter Indu AB och Den lille prinsen ekonomisk förening.

Uppdrag de senaste fem åren: Gustaf Brandberg har varit, men är inte längre, Styrelseledamot i Svensk Fordonsförmedling AB (numera med firma Sandberg & Nordström Produktion AB) samt styrelsesuppleant i Aktiebolaget Bebo, Socinet AB och Bostadsrättsföreningen Bartelska & Törnerska husen.

Aktieinnehav: 1 000 000 aktier via bolag

Adam Boyes

Född 1976.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2011.

Utbildning: Utbildning från Simon Fraser University.

Andra pågående uppdrag: Ägare och grundare av Beefy Media LLC samt Vice President Publisher Relations i Sony Computer Entertainment America LLC.

Uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav: 0 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan redovisas ledande befattningshavare, deras födelseår, befattning, när de anställdes, utbildning, uppdrag de senaste fem åren, eventuella företag där personen är eller har varit delägare samt innehav av värdepapper utgivna av Bolaget. Samtliga innehav av värdepapper i Bolaget avser innehav per den 30 april 2012 och inkluderar makes, sambos och omyndiga barns innehav samt innehav via bolag där vederbörande har ett betydande ägande och/eller inflytande.

Mikael Nermark

Född 1970.

Befattning: VD. Styrelseledamot och VD dotterbolag. Anställd sedan november 2009 (initialt som vice VD).

Utbildning: Poäng motsvarande kandidatexamen i ekonomi vid Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Spelplan-ASGD AB.

Uppdrag de senaste fem åren: Vice VD i Grin AB.

Aktieinnehav: 250 000 aktier

Andra pågående uppdrag: -

Uppdrag de senaste fem åren: Ursula Bende har varit men är inte längre styrelsesuppleant i Energi- och Byggkonsult Arne Lögberg Aktiebolag.

Aktieinnehav: 0 aktier

Dan Åkhagen

Född 1973.

Befattning: Personalchef. Anställd sedan 2010.

Utbildning: Examinerad personalvetare från Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag: Innehavare av Mindre Mirakel Media (enskild näringsidkare).

Uppdrag de senaste fem åren: Dan Åkhagen har varit men är inte längre styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Alrik.

Aktieinnehav: 0 aktier

Ursula Bende

Född 1962.

Befattning: Economichef samt styrelseledamot i Starbreeze dotterbolag. Anställd sedan 2005.

Utbildning: Civilekonomexamen med inriktning mot redovisning från Örebro Högskola.

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.

Globe Forum Sverige AB försattes i konkurs på styrelsens begäran den 16 september 2011. Konkursen är ännu inte avslutad. Gustaf Brandberg var under perioden fram till att bolaget gick i konkurs styrelseledamot i Globe Forum Sverige 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. Energi- & Byggkonsult Arne Lögberg 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 Lögberg AB. Premiärpaketet Lance AB gick i frivillig likvidation den 30 oktober 2009. Under perioden fram till det att bolaget gick i frivillig likvidation var Mats Alders styrelseledamot i Premiärpaketet Lance AB. Hans uppdrag som styrelseledamot upphörde den 24 november 2009 och han var således inte längre styrelseledamot i Premiärpaketet Lance AB när bolaget försattes i konkurs den 22 december 2011. 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 bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

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 fyra ledamöter fram till den 21 maj 2012, arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bl.a. anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som skall behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Under verksamhetsåret 2010/2011 genomfördes 14 (10) protokollförda sammanträden. Närvaron var 90 (88) procent. Efter den extra bolagsstämman den 21 maj 2012 består styrelsen av fyra 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 Mats Alders (styrelseordförande i Starbreeze, Nicklas Rydje (representant för Nicklas Rydje), Johanna Busk (representant för Sigler & Co Inc.) samt Tommy Persson (representant för Peter Törnquist) med Mats Alders 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. Valberedning för de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den 30 april 2012 har ej ännu utsetts.

PERSONALBONUSPROGRAM

Det finns personalbonusprogram avseende förläggarfinsierade projekt 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.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Styrelsearvode, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämma eller, vid behov, vid extra bolagsstämma. Styrelsens tidigare ordförande Peter Törnquist erhöll 188 000 SEK i arvode för räkenskapsåret 2010/2011. Styrelseledamöterna Patrik Kärkkäinen, Emma Mellander och Michael Hjorth erhöll 100 000 SEK vardera för samma period. Peter Levin erhöll 62 000 SEK och Mats Alders erhöll 50 000 SEK för samma period. För räkenskapsåret 2010/2011 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

Verkställande direktör ska, utöver fast ersättning, erhålla 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 2010/2011 erhöll tidigare verkställande direktören Johan Kristiansson lön och övrig ersättning uppgående till 1,2 MSEK exklusive pensionskostnader, förmåner samt sociala avgifter. Pensionskostnader till tidigare verkställande direktören uppgick under samma period till 239 000 SEK. För räkenskapsåret 2010/2011 erhöll nuvarande verkställande direktören Mikael Nermark lön och övrig ersättning uppgående till 419 000 SEK exklusive pensionskostnader, förmåner samt sociala avgifter. Pensionskostnader till nuvarande verkställande direktören uppgick under samma period till 53 000 SEK. Till ledande befattningshavare inklusive VD har en totalsumma avseende lön, ersättningar och andra förmåner utgått med 3,5

MSEK för räkenskapsåret 2010/2011.
Pensionskostnader för nämnda ledande befattningshavare uppgick under räkenskapsåret 2010/2011 till 549 000 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 2010/2011 utgick arvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB för revisionstjänster för Bolaget om totalt 387 000 SEK, varav 100 000 SEK avsåg övriga tjänster utöver revisionsuppdraget.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Starbreeze uppgår till 14 998 059,12 SEK och är fördelat på 749 902 956 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 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK, vilket innebär lägst 600 000 000 aktier och högst 2 400 000 000 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	Nyemission	7 499 029,56	14 998 059,12	374 951 478	749 902 956	0,02
2012	Förestående nyemission	11 248 544,34	26 246 603,46	562 427 217	1 312 330 173	0,02
2012	Förestående apportemission	4 000 000,00	30 246 603,46	200 000 000	1 512 330 173	0,02

Källa: Bolagsverket

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I nedanstående tabell framgår ägarförhållandena i Starbreeze. Starbreeze har 5 407 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, och avser ägarförhållanden per den 30 april 2012.

Ägare	Antal aktier	Andel kapital och röster, %
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	149 280 010	19,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	19 908 337	2,7
Robur Försäkring	7 581 062	1,0
Johansson, Hans	7 500 000	1,0
Handelsbanken Life & Pension Ltd	6 445 000	0,9
Innala, May-Britt	6 118 055	0,8
SIX SIS AG, W8IMY	6 062 000	0,8
Försäkrings AB Skandia	5 928 612	0,8
Johansson, Lennart	5 411 724	0,7
Väliluoto, Pauli	5 157 500	0,7
Summa de 10 största ägarna	219 392 300	29,3
Övriga aktieägare	530 510 656	70,7
Totalt	749 902 956	100,0

Källa: Euroclear

ÄGARSTRUKTUR

Ägarstrukturen per den 30 april 2012 fördelat på olika storleksinnehav framgår av tabellen nedan.

Storleksklass	Antal		Marknadsvärde	
	aktieägare	Antal aktier	Innehav (%)	(TSEK)
10 000 001 –	2	169 188 347	22,6	10 151
5 000 001-10 000 000	10	60 298 759	8,0	3 618
1 000 001 – 5 000 000	79	154 725 650	20,6	9 284
500 001 – 1 000 000	120	89 596 470	11,9	5 376
100 001 – 500 000	720	166 401 522	22,2	9 984
50 001 – 100 000	625	50 360 147	6,7	3 022
20 001 – 50 000	974	35 467 632	4,7	2 128
10 001 – 20 000	767	13 287 014	1,8	797
5 001 – 10 000	860	7 525 466	1,0	452
2 001 – 5 000	563	2 265 403	0,3	136
1 001 – 2 000	301	541 062	0,1	32
501 – 1 000	203	191 827	0,0	12
1 - 500	183	53 657	0,0	3
Totalt	5 407	749 902 956	100,0	44 994

Källa: Euroclear

BEMYNDIGANDE

En extra bolagsstämma beslutade den 21 maj 2012 om att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, intill tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 200 000 000 aktier, motsvarande ca 21,1 procent av aktiekapitalet före den förestående företrädesemissionen och ca 13,2 procent efter fulltecknad föreslagen företrädesemission, mot betalning med apportegendom i form av aktierna i aktiebolaget SLG Everscreen AB. Skälet för att styrelsen skall kunna fatta beslut om nyemission med betalning med den nämnda apportegendomen är att möjliggöra för Bolaget att genomföra det planerade förvärvet av SLG Everscreen AB från Varvte AB. Övriga villkor beslutas av styrelsen, vilka dock skall vara marknadsmässiga.

INCITAMENTSPROGRAM TILL VISSA NYCKELPERSONER I SLG EVERSREEN AB

En extra bolagsstämma beslutade den 21 maj 2012 om införande av ett personaloptionsprogram om totalt 42 781 082 personaloptioner för åtta nyckelpersoner i SLG Everscreen AB. Tilldelning av personaloptioner förutsätter att Starbreeze genomför det planerade förvärvet av SLG Everscreen AB från Varvte AB. Varje personaloption ger rätt att förvärva en aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,04 SEK. Vid fullt utnyttjande av personaloptionerna kan Bolagets aktiekapital komma att ökas med högst 855 621,64 SEK genom utgivande av högst 42 781 082 aktier. Den extra bolagsstämman beslutade vidare att emittera högst 42 781 082 teckningsoptioner till helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB som har rätt och skyldighet att efter teckning vid påkallande av Bolagets utställda personaloptioner fullgöra Bolagets åtagande genom överlåtelse av teckningsoptionerna.

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 ska 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.

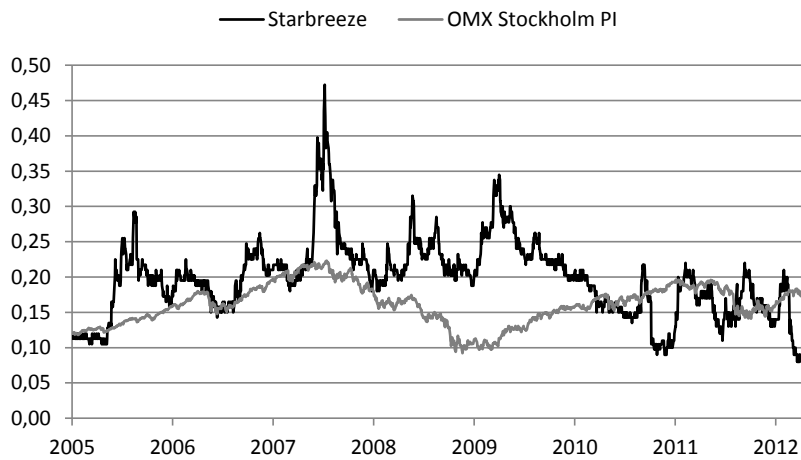
Utdelning utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan

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 31 mars 2012 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 0,09 SEK. Aktiegrafnen nedan framställer aktiekursutvecklingen för Starbreeze aktie i jämförelse med OMX Stockholm PI under perioden 3 januari 2005 t.o.m. 30 april 2012.



BOLAGSORDNING

Följande bolagsordning antogs vid den extra bolagsstämman den 21 maj 2012.

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 12.000.000 kr och högst 48.000.000 kr.

5. Antalet aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 600.000.000 och högst 2.400.000.000.

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 verksamhetsställande 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 annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. 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 (publ).

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 bildades speciellt för completionbond-finansieringen av det nu avslutade utvecklingsuppdraget avseende Syndicate. Detta bolag innehade de intellektuella rättigheterna till Syndicate, innan completionbond-finansieringen upphörde i slutet av år 2010 varvid rättigheterna överläts till Starbreeze och sedan vidare till EA. I och med att completionbond-finansieringen upphörde i slutet av år 2010, återstår inte några tillgångar eller någon verksamhet i Sidecar 1 AB och avsikten är att detta bolag skall likvideras under ordnade former. I Starbreeze Studios AB ligger rättigheter till Bolagets egenutvecklade teknologi.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Starbreeze som äger aktier i Bolaget har förbundit sig att teckna respektive ägarandel i Nyemission. Teckningsförbindelser från ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse uppgår till 142 500 SEK, motsvarande 0,51 procent av emissionsbeloppet. Ledande befattningshavare och ledamöter i Bolagets styrelse som har lämnat teckningsförbindelser har ej ställt särskild säkerhet för fullföljandet av åtagandena till Bolaget.

För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Samtliga avtal har slutits per 18 april 2012. Nedan framgår vilka som har lämnat teckningsförbindelser i Nyemissionen.

Aktieägare som lämnat teckningsförbindelse:

(Namn, adress, belopp)

Mats Alders, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 40 000 SEK.

Michael Hjorth, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 40 000 SEK.

Gustaf Brandberg, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 50 000 SEK.

Mikael Nermark, c/o Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala, 12 500 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. Bolaget har, även historiskt sett, haft ett begränsat antal spelutvecklingsprojekt pågående samtidigt och processen för att erhålla ett projekt är lång och tidskrävande, särskilt avseende förläggarfinsierade projekt.

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 inte något aktivt spelutvecklingsprojekt. Det senaste spelutvecklingsprojektet i denna form var med EA och utvecklingen av Syndicate. Syndicate har nu lanserats och Bolaget har fullgjort sin del av avtalet. Spelutvecklingsuppdraget från EA var inledningsvis utformat som ett sedvanligt spelutvecklingsavtal, men ersattes med ett nytt finansieringsupplägg under sommaren 2009, för att i slutet av år 2010 återgå till finansiering genom ett sedvanligt spelutvecklingsavtal.

Utöver den ovan beskrivna spelutvecklingen i partnerskap med spelförläggare, bedriver Bolaget även egenfinansierad spelutveckling baserat på egna spelrättigheter. Även i dessa fall kan Bolaget träffar avtal med spelförläggare för att få hjälp med lanseringen av spelet, men något sådant avtal har Bolaget ännu inte träffat avseende de två pågående spelproduktionerna Cold Mercury och P13.

Beträffande den egna spelutvecklingen är de väsentliga avtalen de avtal där Bolaget förvärvar erforderliga rättigheter för att utveckla spelet. Enligt förvärsavtalet avseende P13 med The Story Lab har parterna kommit överens om ett återgångsvillkor med innebörd att om Bolaget inte lanserar spelet inom en mellan parterna överenskommen tidplan skall

samtliga rättigheter återgå till The Story Lab och dessutom har The Story Lab en option att förvärva all utveckling och alla rättigheter därtill som Bolaget gjort för ett belopp motsvarande Starbreeze projektkostnader.

Förvärsavtal avseende OVERKILL Software

Enligt det avtal som Bolaget och Varvte AB tecknade den 18 april 2012, skall Bolaget förvärva samtliga utestående aktier i bolaget SLG Everscreen AB från Varvte AB. SLG Everscreen AB bedriver verksamhet i form av utveckling av spel under det oregistrerade varumärket OVERKILL Software. Varvte AB är ett nybildat lagerbolag som ägs av Bo Andersson Klint och Ulf Andersson, vilka utgör den huvudsakliga ledningen för verksamheten OVERKILL Software.

Starbreeze åtagande att genomföra förvärvet av aktierna är förenat med vissa villkor, varav följande villkor ännu inte är uppfyllda:

- (i) att de anställda i SLG Everscreen AB har träffat antingen nya anställningsavtal eller tillägg till befintliga anställningsavtal med SLG Everscreen AB;
- (ii) att Sony Online Entertainment, LLC har lämnat godkännande till ägarförändringarna i SLG Everscreen AB;
- (iii) att Bolagets företrädesemission ger Bolaget ett finansiellt tillskott som av Bolagets styrelse bedöms som tillräckligt för att tillvarata de affärsmöjligheter som identifierats;
- (iv) att Bolagets styrelse med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 21 maj 2012 beslutar om att genomföra apportemissionen för betalning av köpeskillingen;
- (v) att inga väsentliga brister i lämnade garantier har inträffat eller att inga negativa händelser som i väsentlig mån påverkar SLG Everscreen AB eller dess verksamhet negativt har inträffat;
- (vi) att Varvte AB och Bolaget och tredje man har träffat ett avtal med tredje man om deponering av de aktier som utgör köpeskillingen; och
- (vii) att SLG Everscreen AB har träffat ett avtal med Payday LLC angående filmrättigheterna och rättigheterna att göra serietidning baserat på SLG Everscreen AB:s speltitel PAYDAY – The Heist.

Starbreeze kan, även om ett villkor inte är uppfyllt, välja att trots detta gå vidare och genomföra förvärvet av aktierna i enlighet med avtalet.

Varvte AB:s åtagande att genomföra överlåtelsen av aktierna är förenat med vissa villkor, varav följande villkor ännu inte är uppfyllda:

- (viii) att aktier motsvarande 70 procent av full teckning har tecknats i den förestående företrädesemissionen i Bolaget

- (ix) att SLG Everscreen AB har träffat ett avtal med Payday LLC angående filmrättigheterna och rättigheterna att göra serietidning baserat på SLG Everscreen AB:s speltitel PAYDAY – The Heist.

Varvte AB kan, även om ett villkor inte är uppfyllt, välja att trots detta gå vidare och genomföra överlåtelsen av aktierna i enlighet med avtalet.

Varvte AB lämnar i förvärsavtalet sedvanliga garantier avseende SLG Everscreen AB samt därutöver har Varvte AB och dess aktieägare gjort vissa särskilda åtaganden avseende dels ersättning för identifierade risker, dels konkurrensbegränsning och rekryteringsförbud. Som säkerhet för de lämnade garantierna och åtagandena kommer Varvte AB att pantsätta de aktier i Bolaget som utgör köpeskillingen till Bolaget och hos tredje man deponera dessa pantsatta aktier.

Den teknikplattform som Bolaget förvärfvar genom förvärvet av SLG Everscreen AB är en spelmotor som använts för OVERKILL:s utveckling av dess spel PAYDAY - The Heist. Starbreeze har dock i ett licensavtal med Epic Games, Inc. ("Epic Games") rörande licensiering av Epic Games spelmotor Unreal Engine åtagit sig att endast använda Epic Games spelmotor i Starbreeze spelutveckling för de plattformar vilka Epic Games erbjuder sin spelmotor. Detta åtagande hindrar således Starbreeze från att använda den spelmotor som förvärfvas genom förvärvet av SLG Everscreen AB för spelutveckling för nyssnämnda plattformar. Starbreeze för förhandlingar med Epic Games om att begränsa Starbreeze åtagande mot Epic Games i denna del.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under räkenskapsåret 2010/2011 fakturerade moderbolaget Sidecar 1 AB, 4,5 MSEK, för kostnader avseende spelutveckling enligt completionbond-avtalet. Moderbolaget hade därtill 154 000 SEK i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB och 30 000 SEK i fordran på dotterbolaget Sidecar 1 AB på balansdagen den 30 juni 2011. Vidare erhöll dåvarande styrelseordförande Peter Törnquist 700 000 SEK för sitt åtagande som emissionsgarant i företrädesemissionen som genomfördes under fjärde kvartalet 2010.

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 AB, 32,7 MSEK, för kostnader avseende spelutveckling enligt completionbond-avtalet. Moderbolaget hade därtill 284 000 SEK i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB och 1,8 MSEK i fordran på dotterbolaget Sidecar 1 AB 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 AB, 1,4 MSEK, för kostnader avseende completionbond-finansieringen. Moderbolaget hade därtill 286 000 SEK i skuld till dotterbolaget Starbreeze Studios AB och 1,4 MSEK i fordran på dotterbolaget Sidecar 1 AB på balansdagen den 30 juni 2009.

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.

HANDLINGAR SOM FINNS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Kopior av Starbreeze bolagsordning, reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 samt den oreviderade delårsrapporten för perioden juli 2011 - mars 2012 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 2008/2009, 2009/2010 och 2010/2011 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.starbreeze.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 en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet. Den behandlar t.ex. inte de speciella regler som gäller för värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handels- eller kommanditbolag. 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 vara näringsbetingade. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, som t.ex. investmentbolag, värdepappersfonder, personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige och ägare till kvalificerade andelar. Varje aktieägare rekommenderas 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 skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas vid försäljning av aktier i Bolaget för hela den eventuella kapitalvinsten som inkomst av kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning. Anskaffningsutgiften beräknas enligt genomsnittsmetoden som innebär att anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. 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. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning. Om uppgifter om anskaffningsvärdet saknas kan schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (t.ex. BTA) är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter 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 av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet 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

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster, 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 delägarätter. Sådana kapitalförluster kan, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom samma koncern, 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 delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts från annan 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. En sådan avyttring innebär att en kapitalvinstberäkning skall göras. Erhållna teckningsrätter anses då vara anskaffade för noll SEK. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintakten efter avdrag för omkostnader för avyttringen tas upp till

beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

AVYTTRING AV FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Starbreeze utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsrätterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter.

BESKATTNING AV UTDELNING

Fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas vid utdelning på aktier i Starbreeze i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Avdrag för preliminär skatt görs 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

Källskatt på 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 dubbelbeskattning.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU/EES utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av andelskapitalet i Bolaget.

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.

Försäljning av aktier

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. Dessa aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra. 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 1 JULI 2011 – 31 MARS 2012

STARBREEZE DELÅRSRAPPORT 1 JULI 2011 – 31 MARS 2012

TREDJE KVARTALET (JANUARI – MARS 2012)

- > Nettoomsättningen uppgick till 3,2 MSEK (8,7 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -10,1 MSEK (-11,6 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till -10,8 MSEK (-12,3 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,01 SEK (-0,02 SEK).
- > Per den 31 mars 2012 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 13,9 MSEK (29,9 MSEK).

DELÅRSPERIODEN (JULI 2011 – MARS 2012)

- > Nettoomsättningen uppgick till 24,1 MSEK (46,2 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -13,5 MSEK (-10,0 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till -15,6 MSEK (-20,3 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,02 SEK (-0,04 SEK).

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- > Avtal om förvärv av OVERKILL Software träffades. Förvärvslikviden uppgår till 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze.
- > Styrelsen föreslår en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna som tillför bolaget maximalt 28,1 MSEK.
- > Förvärvet och föreslagna nyemission är villkorade av ett godkännande från en extra bolagsstämma den 21 maj 2012.

KORT OM STARBREEZE

Starbreeze är en av Sveriges största oberoende spelutvecklare. Bolaget utvecklar data- och TV-spel i partnerskap med ledande internationella spelutvecklare och i egen regi. I spelportföljen finns sju titlar som har lanserats, där Syndicate är det senast släppta spelet. Starbreeze grundades 1998 och har drygt 5 000 aktieägare.

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-6932 DRAGARBRUNNIGATAN 76B, 753 20 UPPSALA, TEL 018-643 93 00, WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 1

STARBREEZE DELÅRSRAPPORT 1 JULI 2011 – 31 MARS 2012



VD MIKAEL NERMARK KOMMENTERAR

Vi avslutade produktionen av Syndicate i januari och därefter har vi enbart arbetat med egenfinansierade spelutvecklingsprojekt. Nettoomsättningen under tredje kvartalet var därför lägre än motsvarande kvartal föregående år. Periodens resultat har belastats av utvecklingen av våra två egenfinansierade spel P13 och Cold Mercury samt av kostnader för uppsagd personal.

Syndicate lanserades enligt plan i slutet av februari i Nordamerika och Europa. Vi är nöjda med slutresultatet. Vi förstod att det skulle vara utmanande att svara upp mot förväntningarna med ett varumärke som Syndicate. Att vi lyckats visa många av de omdömen vi fått, inte minst Giant Bomb som gav spelet 5 av 5.

Utvecklingen av vårt spel P13 fortsatte enligt plan under perioden. Produktionen leds av spelets idemakare Josef Fares. Just nu pågår också förhandlingar med ett antal olika potentiella partners kring ett distributionsavtal för spelet. Vi behöver en partner som ger ut spelet eftersom Starbreeze inte har rätten att själva ge ut spelet på Xbox Live. Det viktiga är att vi även fortsättningsvis kommer att äga rättigheterna. Förhandlingarna går bra och jag hoppas att vi inom kort ska kunna tillkänna vem som blir vår samarbetspartner. När ett avtal är klart kommer vi också kunna avslöja lite mer om spelet.

Under kvartalet hade vi glädjen att berätta att vi påbörjat produktionen av ett spel som vi kallar Cold Mercury. Detta är också ett spel som vi äger rättigheterna till. Här tittar vi på en för oss helt ny affärsmodell - en free-2-play liknande modell. I dagsläget kan jag inte berätta mer om hur spelet kommer att se ut.

Under förra året presenterade vi en ny strategisk inriktning som innebär att bolaget ska bredda spelutvecklingen till att omfatta både utveckling av AAA-spel tillsammans med ledande förläggare

och egenutveckling av spel där bolaget behåller de intellektuella rättigheterna. Efter periodens utgång tecknade vi ett avtal om att förvärva OVERKILL Software. Ett förvärv av OVERKILL innebär en betydande tidsvinst för oss i implementeringen av vår nya strategi då OVERKILL historiskt arbetat som utvecklare och förläggare av egna intellektuella rättigheter vilket innebär att bolaget etablerat en beprövad och framgångsrik affärsmodell, innehar värdefull erfarenhet inom detta segment av spelmarknaden samt har positionerat sig som en framgångsrik aktör inom marknaden för nedladdningsbara spel. Genom ett förvärv av OVERKILL får vi också de intellektuella rättigheterna till franschisen PAYDAY som redan är bevisat framgångsrikt och som kan vidareutvecklas, samt teamet bakom PAYDAY som just nu arbetar på en uppföljare. PAYDAY kommer tillsammans med P13 och Cold Mercury att utgöra grunden i vår produktportfölj av egna rättigheter.

För att framgångsrikt kunna genomföra den nya strategin och förvärvet behöver vi stärka vår finansiella ställning. Styrelsen beslutade därför att föreslå bolagsstämman att besluta om en nyemission med företrädesrätt för våra aktieägare. Det är upp till den extra bolagsstämman den 21 maj att fatta beslut om både förvärvet och nyemissionen.

Jag tror mycket på den nya strategiska inriktningen och på förvärvet. Vi vill kunna kontrollera vår framtid och de produktioner vi arbetar med, inte bara för att få större kreativ frihet utan främst för att kunna sprida den finansiella risken och öka vår framtida intjäningsförmåga.

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-6932 DRAGARBRUNNIGATAN 76B, 753 20 UPPSALA, TEL 018-643 93 00, WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 2

**STARBREEZE
DELÅRSRAPPORT
1 JULI 2011 – 31 MARS 2012**

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

TREDJE KVARTALET (JANUARI – MARS 2012)

Nettoomsättningen för tredje kvartalet avser Syndicate och uppgick till 3,2 MSEK (8,7 MSEK). Arbetet med Syndicate avslutades i januari 2012 och därefter har bolaget enbart arbetat med egenfinansierade spelutvecklingsprojekt. Nettoomsättningen under kvartalet är därför lägre än föregående år.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -10,1 MSEK (-11,6 MSEK). Kvartalets resultat har belastats med kostnader för egenfinansierade spelutvecklingsprojekt, kostnader för införsäljning av nya projekt och kostnader för personal som sagts upp under kvartalet. Föregående års resultat belastades av förlängningen av Syndicate.

Kostnaderna för förvärvet av OVERKILL Software kommer att belasta nästa kvartal.

Resultat före skatt var -10,8 MSEK (-12,3 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,01 SEK (-0,02 SEK).

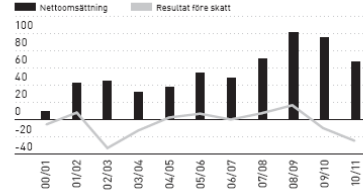
DELÅRSPERIODEN (JULI 2011 – MARS 2012)

Nettoomsättningen för niomånadersperioden avser Syndicate och uppgick till 24,1 MSEK (46,2 MSEK). Syndicate slutfördes i januari 2012, därefter har bolaget enbart arbetat med egenfinansierade spelutvecklingsprojekt. Nettoomsättningen är därför lägre än motsvarande period föregående år.

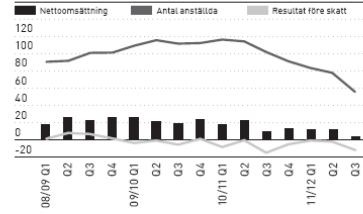
Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till -13,5 MSEK (-18,0 MSEK). Niomånadersperioden har belastats med kostnader för egenfinansierade utvecklingsprojekt, kostnader för införsäljning av nya projekt och kostnader för personal som sagts upp under sista kvartalet. Föregående års resultat belastades av förlängningen av Syndicate.

Resultat före skatt var -15,6 MSEK (-20,3 MSEK). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,02 SEK (-0,04 SEK).

NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER ÅR, MSEK



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER KVARTAL, MSEK



**STARBREEZE
DELÅRSRAPPORT
1 JULI 2011 – 31 MARS 2012**

HÄNDELSER UNDER KVARTALET

SYNDICATE

Under perioden slutfördes arbetet med att färdigställa Syndicate. Spelet släpptes för PlayStation 3, Xbox 360 och PC och lanserades som planerat den 21 februari i Nordamerika, den 23 februari i Norden och den 24 februari i övriga Europa. Efter slutförandet av Syndicate har Starbreeze genomfört personalneddragningar som lett till att 21 personer fått lämna bolaget.

P13

Utvecklingen av P13 sker under ledning av spelets idémakare Josef Fares och arbetet pågick enligt plan under kvartalet. Starbreeze äger rättigheterna till P13 och spelet är tillsvidare egenfinansierat. Starbreeze har förvärvat rättigheterna till P13 från The Story Lab AB och som köpeskilling för dessa rättigheter utgår royalty om spelet kommer upp till en viss försäljningsnivå. Förhandlingar avseende ett distributionsavtal pågår med potentiella partners.

COLD MERCURY

Under perioden påbörjade Starbreeze ett nytt spelprojekt med arbetsnamnet Cold Mercury. Spelet byggs på ett egenutvecklat koncept och baseras på en "free 2 play" liknande affärsmodell. Affärsmodellen skiljer sig från de föräggfinansierade AAA-spel Starbreeze historiskt arbetat med.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER
EFTER PERIODENS UTGÅNG
FÖRVÄRV AV OVERKILL**

Den 19 april träffade Starbreeze avtal om att förvärva OVERKILL Software genom förvärv av samtliga aktier och 100 % av rösterna i SLG Everscreen AB. Genom förvärvet erhåller Starbreeze en stark spelutvecklingsstudio med stor potential. OVERKILL har framgångsrikt utvecklat prisbelönta nedladdningsbara spel baserade på egna spelideer och studios affärsidé är att äga upphovsrätten till spelen. Förvärvet innebär vidare att Starbreeze stärker sin tekniska plattform och etablerar ett kontor i Stockholm. Under 2011 omsatte OVERKILL 15,4 miljoner kronor med ett resultat före skatt om 4,3 miljoner kronor. Förvärvslikviden uppgår till 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze AB som erläggs i samband med tillträdet som beräknas till omkring den 15 juni 2012. Förvärvslikviden skulle vara 18 MSEK om den baseras på aktiekursen vid avtalets ingående. Det slutliga anskaffningsvärdet fastställs baserat på aktiekursen på tillträdesdagen. Vidare har Starbreeze förbundit sig att inrätta ett personaloptionsprogram omfattande 42,8 miljoner personaloptioner till vissa nyckelpersoner i SLG Everscreen.

Genomförandet av förvärvet av OVERKILL är villkorat bland annat av att Starbreeze genomför en kapitalanskaffning som är tillräcklig för att tillvarata de affärsmöjligheter som identifierats, att styrelsen bemyndigas att besluta om den emission som erfordras för att erlägga köpeskillingen i form av egna aktier enligt avtalet samt att därutöver sedvanliga förvärvsvillkor uppfylls. Förvärvet har ännu ej tillträtts varför slutlig köpeskilling ännu ej fastställts och förvarvsanalys ännu ej kunnat upprättas.

FÖRETRÄDESEMISSION

Den 19 april beslutade styrelsen att föreslå en extra bolagsstämma den 21 maj 2012 att besluta om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Vid full teckning tillförs bolaget 28,1 miljoner kronor före emissionskostnader. Innehavare av befintliga aktier har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 28 maj 2012. Fyra (4) befintliga aktier i Starbreeze ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till teckningskursen 0,05 kronor, vilket motsvarar en rabatt om cirka 44 procent jämfört med senaste betalkursen den 18 april 2012. Teckningsperioden löper från och med den 31 maj 2012 till och med den 14 juni 2012.

Motivet till företrädesemission är att stärka den finansiella ställningen och för att tillvarata de affärsmöjligheter som förvärvet av OVERKILL innebär samt för att implementera Starbreeze strategi med större fokus på egenutvecklade och ägda spel.

**STARBREEZE
DELÅRSRAPPORT
1 JULI 2011 – 31 MARS 2012**

PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 31 mars 2012 till 64 personer (103 personer). Medelantalet heltidsanställda för niomånadersperioden uppgick till 78 personer (109 personer). Medelåldern är 31 år och könsfördelningen är 57 man och 7 kvinnor.

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

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.

STYRELSEN

I februari meddelade Starbreeze att styrelseledamoten Peter Törnquist avgår ur bolagets styrelse på egen begäran. Peter Törnquist ersattes inte direkt med ny styrelsemedlem, utan det blir valberedningens uppgift att finna lämplig lösning i deras förslag på styrelsesammansättning till nästa årsstämma.

MARKNAD

Spelbranschen är till sin struktur lik andra branscher där produkten kretsar kring 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 fortsätta att växa och den största ökningen väntas inom segmentet för nedladdningsbara spel och mobilspel.

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

I posten förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ingår upplupna intäkter för Syndicate med 4,1 MSEK per den 31 mars 2012.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 13,9 MSEK (29,9 MSEK). Per den 24 april 2012 uppgick likvida medel och kortfristiga placeringar till 10,8 MSEK.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 15,9 MSEK (36,2 MSEK) och soliditeten var 65,4 procent (67,0 procent). Eget kapital per aktie vid kvartalets utgång uppgick till 0,02 SEK (0,05 SEK).

KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -1,1 MSEK (-15,0 MSEK). Skillnaden mellan kvartalets resultat och kassaflöde från rörelsen beror till största delen på minskade upplupna intäkter för Syndicate.

Niomånadersperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten var -2,6 MSEK (-5,7 MSEK). Skillnaden mellan niomånadersperiodens resultat och kassaflöde från rörelsen beror främst på minskade kundfordringar och upplösning av Syndicates förlustreservering.

**STARBREEZE
DELÅRSRAPPORT
1 JULI 2011 – 31 MARS 2012**

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Under andra kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 MSEK (0,1 MSEK). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till -0,6 MSEK (-0,9 MSEK).

Under niomånadersperioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,1 MSEK (1,3 MSEK). Investeringarna avsåg datorer och övriga inventarier. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till -2,5 MSEK (-2,9 MSEK).

MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 24,1 MSEK (44,6 MSEK) och resultat före skatt var -15,6 MSEK (-20,6 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 mars 2012 till 13,9 MSEK (29,8 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts med 0,1 MSEK (1,3 MSEK), vilket utgjordes av investeringar i datorer och inventarier. Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång var 15,9 MSEK (36,0 MSEK).

**STARBREEZE
DELÅRSRAPPORT
1 JULI 2011 – 31 MARS 2012**

AKTIEN OCH ÄGARE

Starbreeze aktie är noterad på AktieTorgets lista sedan 2000. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0000667675.

En handelpost omfattar 1 aktie. Den 31 mars 2012 var aktiekursen 0,09 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 67 MSEK.

Per den 31 mars 2012 var antalet utestående aktier 749 902 956 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 14 998 059 SEK.

Efter periodens utgång tecknade Starbreeze avtal om att förvärva OVERKILL Software genom förvärv av samtliga aktier i SLO Everscreen AB för 200 miljoner nyemitterade aktier i Starbreeze AB. Anskaffningsvärdet fastställs baserat på aktiekursen på tillträdesdagen i avtalet förbinder sig Starbreeze att inrätta ett personaloptionsprogram omfattande 42,8 miljoner personaloptioner till vissa nyckelpersoner. Förvärvet är bland annat villkorat av att Starbreeze genomför en kapitalanskaffning som är tillräcklig för att tillvarata de affärsmöjligheter som identifierats. Styrelsen beslutade därför att föreslå en extra bolagsstämma att besluta om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna omfattande maximalt 562 427 217 aktier.

Förutsatt genomförande av ovanstående företrädesemission samt förvärv genom sportemission kommer antalet utestående aktier att maximalt öka med 762 427 217 till 1 512 330 173, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet med 15 248 544 SEK till 30 246 603 SEK.

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

ÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	141 811 431	18,90%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	20 944 696	2,80%
Robur Försäkring	7 581 062	1,00%
Hans Johansson	7 500 000	1,00%
Pauli Väjliluoto	7 263 500	1,00%
SIX SIS AG, W8IMY	6 472 000	0,90%
Handelsbanken Life&Pension Ltd	6 445 000	0,90%
May-Britt Innala	6 118 055	0,80%
Försäkrings AB Skandia	5 936 568	0,80%
Lennart Johansson	5 386 724	0,70%
Övriga aktieägare	534 443 920	71,20%
Totalt per 31 mars 2012	749 902 956	100,00%

STARBREEZE AB / (PUBLI) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNIGATAN 78B, 753 20 UPPSALA, TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 7

**STARBREEZE
DELÅRSRAPPORT
1 JULI 2011 – 31 MARS 2012**

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 mars 2012 uppgå till 84,2 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 beläggningsslapp 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 inte är tillräcklig för att tillvarata de affärsmöjligheter som förvärvat av OVERKILL innebär samt för att implementera Starbreeze strategi med större fokus på egenutvecklade och ägda spel under kommande verksamhetsår 2012/2013. Styrelsen föreslår att en extra bolagsstämma den 21 maj 2012 skall besluta om en nyemission, på 28,1 SEK, med företrädesrätt för aktieägarna.

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: 018-843 33 00 eller post: Dragarbrunnsgatan 78B, 753 20 Uppsala.

NÄSTA RAPPORTTILLFÄLLE

Bokslutskommuniké för juli 2011 – juni 2012 publiceras den 31 augusti 2012.

FÖR YTTRELLIGARE UPPLYSNINGAR

Mikael Nermark, VD
Tel: 018-843 33 00
mikael.nermark@starbreeze.com

Denna delårsrapport 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 3 maj 2012.

STARBREEZE AB / (PUBLI) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNIGATAN 78B, 753 20 UPPSALA, TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 8

NYCKELTAL, KONCERNEN

	2011 / 2012	2011 / 2012	2010 / 2011	2010 / 2011	2010 / 2011
	Q3 (JAN-MAR)	Q1-Q3 (JUL-MAR)	Q3 (JAN-MAR)	Q1-Q3 (JUL-MAR)	HELÅR
Nettoomsättning, TSEK	3 198	24 083	8 725	46 190	58 336
EBITDA, TSEK	-10 101	-13 477	-11 641	-18 004	-21 769
EBIT, TSEK	-10 886	-15 956	-12 590	-20 863	-25 532
Resultat före skatt, TSEK	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Rörelsemarginal, %	-340,4	-66,3	-144,3	-45,2	-43,8
Vinstmarginal, %	-338,0	-64,9	-141,1	-43,9	-42,7
Soliditet, %	65,4	65,4	67,0	67,0	65,7
Kassaflöde per aktie, kr	-0,00	-0,00	-0,02	-0,01	-0,04
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	0,02	0,02	0,05	0,05	0,04
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	0,02	0,02	0,05	0,05	0,04
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,09	0,09	0,16	0,16	0,14
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-0,04
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-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	749 902 956	541 596 579	593 673 174
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	749 902 956	749 902 956	749 902 956	541 596 579	593 673 174
Antalet anställda i genomsnitt, st	67	78	108	109	105
Antalet anställda vid periodens slut, st	63	63	103	103	92
EBITDA		VINSTMARGINAL		RESULTAT PER AKTIE	
Rörelseresultat före avskrivningar.		Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.		Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.	
EBIT		KASSAFLÖDE PER AKTIE		EGET KAPITAL	
Rörelseresultat efter avskrivningar.		Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.		Redovisat eget kapital inklusive 73,7 procent av obeskattade reserver.	
RÖRELSEMARGINAL		EGET KAPITAL PER AKTIE		SYSSELSATT KAPITAL	
Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.		Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.		Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.	

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNSGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 9

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

	2011 / 2012	2011 / 2012	2010 / 2011	2010 / 2011	2010 / 2011
TSEK	Q3 (JAN-MAR)	Q1-Q3 (JUL-MAR)	Q3 (JAN-MAR)	Q1-Q3 (JUL-MAR)	HELÅR
Nettoomsättning	3 198	24 083	8 725	46 190	58 336
Övriga rörelseintäkter	54	72	-	-	-
Summa intäkter	3 252	24 155	8 725	46 190	58 336
Övriga externa kostnader	-2 871	-7 026	-6 228	-22 002	-24 737
Personalkostnader	-10 470	-30 594	-14 123	-42 071	-55 253
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-785	-2 480	-949	-2 859	-3 763
Övriga rörelsekostnader	-12	-12	-15	-121	-115
Rörelseresultat	-10 886	-15 957	-12 590	-20 863	-25 532
Finansiella intäkter	77	328	280	861	885
Finansiella kostnader	-	-	-	-279	-279
Resultat före skatt	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kronor):					
- före utspädning	-0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-0,04
- efter utspädning	-0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-0,04

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNSGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 10

KONCERNENS RAPPORT
ÖVER TOTALRESULTATET

TSEK	2011/2012 Q3 (JAN-MAR)	2011 / 2012 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2010/2011 Q3 (JAN-MAR)	2010 / 2011 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2010 / 2011 HELÅR
Periodens resultat	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-10 809	-15 629	-12 310	-20 281	-24 926
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNSGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 11

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-06-30
TILLGÅNGAR			
Datorer och övriga inventarier	3 276	6 569	5 665
Långfristiga fordringar	-	3 506	-
Summa anläggningstillgångar	3 276	10 075	5 665
Kundfordringar och övriga fordringar	1 356	1 609	19 588
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 767	12 417	6 414
Kortfristiga placeringar	6 595	10 303	6 273
Likvida medel	7 306	19 614	10 042
Summa omsättningstillgångar	21 024	43 943	42 317
SUMMA TILLGÅNGAR	24 300	54 018	47 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	14 998	14 998	14 998
Övrigt tillkijutet kapital	37 540	37 540	37 429
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-36 643	-16 367	-20 903
Summa eget kapital	15 895	36 171	31 524
Leverantörsskulder och övriga skulder	2 463	4 201	3 997
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 942	13 646	12 461
Summa kortfristiga skulder	8 405	17 847	16 458
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 300	54 018	47 982

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNSGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 12

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGNA KAPITAL,
HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TSEK	2011 / 2012	2010 / 2011	2010 / 2011
	01-03 (JUL-MAR)	01-03 (JUL-MAR)	HELÅR
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	31 524	32 723	32 723
Summa totalresultat för perioden	-15 629	-20 281	-24 926
Emission	-	26 247	26 247
Emissionsutgifter	-	-2 518	-2 520
Eget kapital vid periodens utgång	15 895	36 171	31 524
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
Antal aktier vid periodens utgång	749 902 956	749 902 956	749 902 956

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNIGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 13

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK	2011 / 2012	2011 / 2012	2010 / 2011	2010 / 2011	2010 / 2011
	Q3 (JAN-MAR)	01-03 (JUL-MAR)	Q3 (JAN-MAR)	01-03 (JUL-MAR)	HELÅR
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Kassaflöde från rörelsen	-1 066	-2 465	-14 854	-5 834	-22 643
Betald ränta	-	-	-	-771	-771
Erhållen ränta	-	290	-	1 276	1 276
Betalda inkomstskatter	-68	-463	-136	-391	-532
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 134	-2 638	-14 990	-5 720	-22 670
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-103	-96	-1 334	-1 334
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga placeringar	-	-	-	21 982	25 892
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-103	-96	20 648	24 558
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	-	-34	23 729	23 727
Minskning av långfristiga fordringar	-	-	-	-	3 506
Återbetalning lån	-	-	-	-44 533	-44 533
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-34	-20 804	-17 300
Periodens kassaflöde	-1 134	-2 741	-15 120	-5 876	-15 412
Likvida medel vid periodens ingång	8 434	10 042	34 659	25 407	25 407
Kursdifferens i likvida medel	6	5	75	83	47
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG	7 306	7 306	19 614	19 614	10 042

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNIGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 14

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2011 / 2012 Q3 (JAN-MAR)	2011 / 2012 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2010 / 2011 Q3 (JAN-MAR)	2010 / 2011 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2010 / 2011 HELÅR
Nettoomsättning	3 198	24 083	8 725	44 585	56 731
Övriga rörelseintäkter	54	72	-	-	-
Summa intäkter	3 252	24 155	8 725	44 585	56 731
Övriga externa kostnader	-2 871	-7 015	-6 196	-20 630	-23 345
Personalkostnader	-10 470	-30 594	-14 123	-42 071	-55 253
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-785	-2 480	-949	-2 859	-3 763
Övriga rörelsekostnader	-12	-12	-16	-262	-257
Rörelseresultat	-10 886	-15 946	-12 559	-21 237	-25 887
Finansiella intäkter	77	328	280	654	678
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-10 809	-15 618	-12 279	-20 583	-25 209
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-10 809	-15 618	-12 279	-20 583	-25 209

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNIGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 15

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2012-03-31	2011-03-31	2011-06-30
TILLGÅNGAR			
Datorer och övriga inventarier	3 276	6 569	5 665
Andelar i koncernföretag	200	200	200
Långfristiga fordringar	-	3 506	-
Summa anläggningstillgångar	3 476	10 275	5 865
Kundfordringar	18	1	18 094
Fordringar koncernföretag	30	-	30
Övriga fordringar	1 336	1603	1 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 767	12 417	6 414
Kortfristiga placeringar	6 595	10 303	6 273
Likvida medel	7 306	19 460	9 909
Summa omsättningstillgångar	21 052	43 784	42 210
SUMMA TILLGÅNGAR	24 528	54 059	48 075
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	14 998	14 998	14 998
Reservfond	21 201	21 201	21 201
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	16 228	16 228	16 228
Balanserat resultat	-20 953	4 106	4 256
Periodens resultat	-15 618	-20 583	-25 209
Summa eget kapital	15 856	35 950	31 474
Leverantörsskulder	477	1 167	1 038
Skulder till koncernföretag	273	277	154
Övriga skulder	1 987	3 024	2 959
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 935	13 641	12 450
Summa kortfristiga skulder	8 672	18 109	16 601
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	24 528	54 059	48 075

STARBREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. DRAGARBRUNNIGATAN 76B. 753 20 UPPSALA. TEL 018-843 33 00. WWW.STARBREEZE.COM

SIDA / 16

**STÄLLDA SÄKERHETER OCH
ANSVARSFÖRBINDELSER**

TSEK	2012-03-21	2011-03-31	2011-06-30
Pantsatta bankmedel	-	3 506	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-

ADRESSER

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

Finansiell rådgivare
Remium Nordic 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