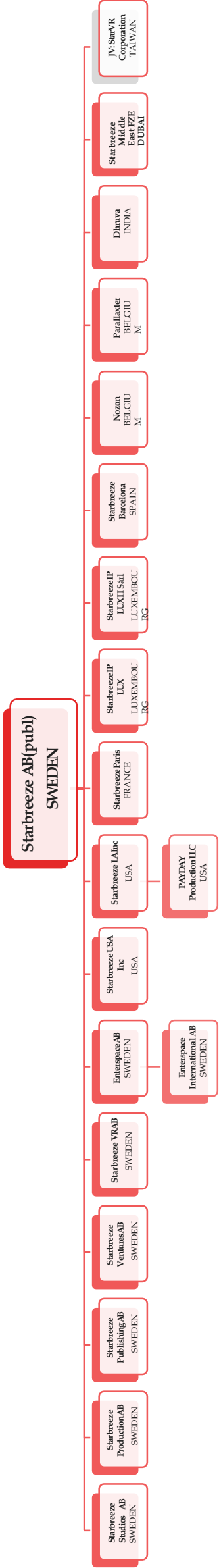


Koncernen vid Rekonstruktionstidpunkten



Debtor	Creditor	Debt SEK
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze LA Inc	2 016 645
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Middle East	481 554
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Paris SAS	51 624
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Production AB	193 247 284
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Publishing AB	75 700 000
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Studios AB	5 929 126
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Ventures AB	19 999 599

Debtor	Creditor	Debt SEK
Starbreeze AB (publ)	Aktieinvest FK AB	6 250
Starbreeze AB (publ)	Albion Konsult Limited	32 401
Starbreeze AB (publ)	Amazon Web Services EMEA SARL	6 164
Starbreeze AB (publ)	Arctic Securities AS, filial Sverige	91 642
Starbreeze AB (publ)	August et Debouzy avocats	37 747
Starbreeze AB (publ)	Boardtalk AB	31 250
Starbreeze AB (publ)	Bolagsverket	188
Starbreeze AB (publ)	Cision Sverige AB	42 507
Starbreeze AB (publ)	Deloitte AB	37 418
Starbreeze AB (publ)	Devv.jobs AB	38 441
Starbreeze AB (publ)	Dustin Sverige AB	2 442
Starbreeze AB (publ)	EmpLaw Advokater AB	6 475
Starbreeze AB (publ)	Epsilon Business Services Ltd	1 591
Starbreeze AB (publ)	Euroclear Sweden AB	64 568
Starbreeze AB (publ)	Finansinspektionen	5 000
Starbreeze AB (publ)	Fågelsången AB	212 000
Starbreeze AB (publ)	Gernandt & Danielsson Advokatbyrå Kommanditbolag	937 500
Starbreeze AB (publ)	Hannes Snellman Advokatbyrå AB	37 500
Starbreeze AB (publ)	Human Entrance AB	33 098
Starbreeze AB (publ)	Kanter Advokatbyrå	3 438
Starbreeze AB (publ)	Localize Direct AB	7 695
Starbreeze AB (publ)	Länsstyrelsen	2 598 103
Starbreeze AB (publ)	Merrill Corporation Limited	2 445
Starbreeze AB (publ)	Modular Finance AB	31 250
Starbreeze AB (publ)	Nordea Bank AB	184 893
Starbreeze AB (publ)	Nordea Bank Abp, filial i Sverige	50
Starbreeze AB (publ)	Nordic Interim Executive Solutions Aktiebolag	68 750
Starbreeze AB (publ)	Samarian Productions, LLC	189 133
Starbreeze AB (publ)	SEB Kort Bank AB	10 043
Starbreeze AB (publ)	Shadi Jarjoura	4 622
Starbreeze AB (publ)	Sharona Ghodsian Katan, Attorney at law	691 669
Starbreeze AB (publ)	Sinnesfrid Städservice AB	1 525
Starbreeze AB (publ)	SJ AB	2 622
Starbreeze AB (publ)	Skatteverket	1 813 783
Starbreeze AB (publ)	Smilegate Holdings Inc	213 635 673
Starbreeze AB (publ)	Springtime AB	155 000
Starbreeze AB (publ)	Städade Hem Sverige AB	9 660
Starbreeze AB (publ)	Synch Advokat AB	496 168
Starbreeze AB (publ)	TeliaSonera Sverige Aktiebolag	58 123
Starbreeze AB (publ)	Transportstyrelsen, trängselskatt	1 049
Starbreeze AB (publ)	Tripnet Aktiebolag	3 195
Starbreeze AB (publ)	Vattenfall Eldistribution AB	376
Starbreeze AB (publ)	Wiggin and Dana	29 156
Starbreeze AB (publ)	XLEDGER AB	128 103
Starbreeze AB (publ)	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	1 048 687



Årsredovisning
2018





Innehåll

Sida

Inledning

Kort om Starbreeze	4
Vd har ordet	6
Året i korthet & väsentliga händelser	7
Marknad	8
Vision och verksamhetsfokus	15

Verksamheten

Starbreeze Games	18
Publishing	20
VR Tech & Operations	22
Spelutvecklingsprocess	24
Spelportfölj	26
Medarbetare och organisation	30
Aktie och ägare	34

Förvaltningsberättelse

Bolagsstyrningsrapport	38
Styrelse och revisorer	44
Ledande befattningshavare	46
Finansiell översikt	48

Finansiell information

Innehåll	50
Förvaltningsberättelse forts.	51
Koncernens räkenskaper	55
Moderbolagets räkenskaper	60
Revisionsberättelse	104

20 ÅR AV SPELUTVECKLING

- En av de första oberoende spelutvecklarna i norra Europa, grundat 1998.
- Oberoende utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel.
- Nettoomsättning cirka 350 MSEK under 2018.
- Noterat på Nasdaq Stockholm.

Starbreeze tre affärsområden

Starbreeze Games

Egen spelutveckling

Publishing

Förlagsverksamhet av egna och andras produkter

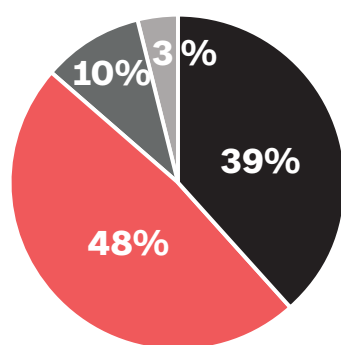
VR Tech & Operations

Teknik-/mjukvaruutveckling inom VR och drift av VR-center

San Francisco
Los Angeles

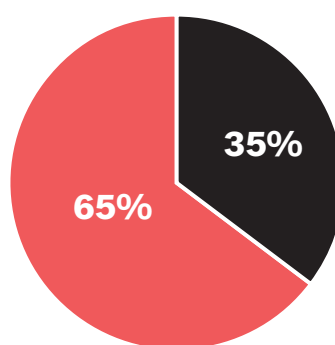
Nettoomsättning 2018

Per affärsområde

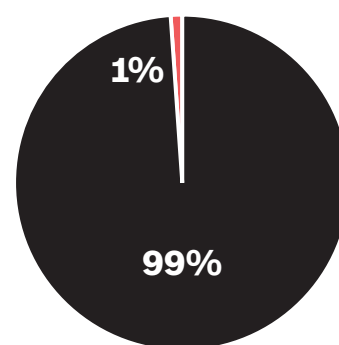


● Publishing ● Starbreeze Games
● VR Tech & Operations ● Övrigt

Per plattform



● Konsol ● PC



● Digitalt ● Retail

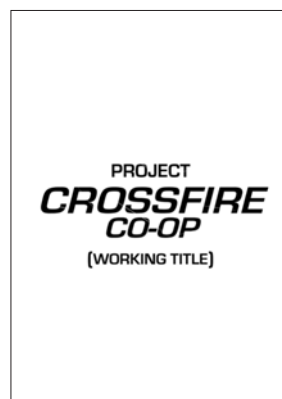
Starbreeze kontor

604

anställda i åtta länder



Spelportfölj



KÄRNVERKSAMHETEN – SPEL

2018 var ett händelserikt år för Starbreeze där många olika initiativ lanserades på bekostnad av kärnverksamheten. Som en följd av detta hamnade Starbreeze i ekonomiska svårigheter och sedan 3 december 2018 är moderbolaget med fem dotterbolag i rekonstruktion.

Jag tog över som VD i början av december och ett av de första beslut som togs var att renodla verksamheten. Vi fokuserar nu helt på kärnverksamheten: spelutveckling och förlagsverksamhet av egna och andras spel.

Min huvuduppgift är att hitta finansiering för bolagets framtida verksamhet. Det handlar både om en långsiktig finansiering på vilken vi kan bygga det framtida Starbreeze, men också om att se till att tillgångar som vi inte bedömer tillhör kärnverksamheten hanteras på ett kommersiellt riktigt sätt. När denna finansiering är på plats kommer vi kunna se framåt och presentera en mer detaljerad strategi för framtiden.

I syfte att tydliggöra bolagets affär och värde pågår under ramen för rekonstruktionen en omstrukturering av bolagets tillgångar och en förenkling av den legala strukturen. Samtliga tillgångar har värderats av extern part och efter perioden har majoriteten av kärnverksamhetens tillgångar konsolideras i två nya legala enheter. Den ena omfattar personal, och den andra tillgångar och förlagsverksamheten för egna och andras titlar.

Det är en utmanade situation vi befinner oss i. Jag står enad med hela personalstyrkan där vi kämpar för att få rätsida på verksamheten. Vi har en mycket stark tillgång i Payday och det är på denna vi kommer bygga Starbreeze framtid.

Mikael Nermark

Tf Vd Starbreeze

Året i siffror

- Nettoomsättningen minskade med 3,2 procent till 350,0 (361,4) MSEK.
- PAYDAY stod för 97,7 (120,3) MSEK och Overkill's The Walking Dead stod för 34,1 (0,0) MSEK.
- EBITDA uppgick till -10,3 (-53,6) MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -1 347,2 (-176,2) MSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -4,20(-0,55) SEK.
- Likvida medel uppgick till 69,3 (233,8) MSEK vid periodens utgång.
- Bolaget har skrivit ner tillgångar uppgående till 1 401,9 MSEK.
- Styrelsen föreslår stämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

Nyckeltal

TSEK	2018	2017
Nettoomsättning	349 955	361 447
EBITDA	-10 342	-53 559
Resultat före skatt	-1 347 249	-176 185
Resultat per aktie	-4,20	-0,55
Kassaflöde från verksamheten	49 905	-21 086
Nettoomsättning per anställd	552	1 300

Nettoomsättning 2018, TSEK

349 955

Nettoomsättning 2017: 361 477 TSEK

VÄSENTLIGA HÄNDELSE 2018

- Den 25 januari genomfördes, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2017, en riktad nyemission till svenska och internationella institutionella investerare om 20 681 797 nya B-aktier till en teckningskurs om 11,52 kronor per aktie. Emissionen tillförde bolaget cirka 238 MSEK före transaktionskostnader.
- I februari tecknade Starbreeze ett förlagsavtal med utvecklingsstudion Mohawk Games avseende ett strategispel som går under projektnamnet 10 Crowns.
- I mars tecknade Starbreeze avtal med utvecklaren Behaviour om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till Dead by Daylight för 16 MUSD. Om spelet lanseras i Kina innan år 2020 kan Starbreeze erhålla en ersättning om maximalt 5 MUSD.
- Extra bolagsstämma den 20 mars 2018 beslutade att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.
- I april listades Starbreeze samriskbolag StarVR Corporation på tillväxtmarknaden Taipei Exchange. I december 2018 avnoterades bolaget.
- Extra bolagsstämma den 14 september 2018 beslutade att godkänna en villkorsändring som innebär att den konvertibel om 75,5 MSEK till Acer som förföll per den 16 september 2018, förlängdes med ett år.
- Under perioden 10 september till 14 oktober var betaversionen av mobilspelet PAYDAY: Crime War öppen för ett antal utvalda betatestare. PAYDAY: Crime War är den första mobilversionen av PAYDAY.
- I november lanserades OVERKILL's The Walking Dead för PC på plattformen Steam. Spelet sålde inte i enlighet med förväntningarna.
- I december utsågs Mikael Nermark till tillförordnad VD i Starbreeze AB och Claes Wentzel utsågs till tillförordnad CFO.
- Bo Andersson, Kristofer Arwin, Ulrika Hagdahl och Åsa Wirén lämnade Starbreeze styrelse i december, vilket medförde att styrelsen inte längre var beslutsför.
- I december beviljade Stockholms tingsrätt rekonstruktion av bolagen Starbreeze AB (publ) och de svenska dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International. Skäl för att företagsrekonstruktion begärts var likviditetsbrist och att det bedömdes vara nödvändigt för att ge Bolaget den tid som behövs för att kunna förhandla en långsiktig finansiell lösning samt genomföra operativa och organisatoriska förändringar.
- Advokat Lars Söderqvist utsågs till rekonstruktör.
- Tingsrätten utsåg också en borgenärskommitté i Starbreeze AB (publ) bestående av Martin Wigforss företrädande Nordea Bank AB och Magdalena Berg, Baker & McKenzie Advokatbyrå, företrädande Smilegate.
- Bolaget meddelade marknaden att de finansiella målen för det fjärde kvartalet 2018 respektive helåret 2019 och 2020 ej kvarstår.
- Starbreeze AB har beslutat att fokusera på koncernens kärnverksamhet, spelutveckling och förlagsverksamhet. Beslutet medför att operationella och finansiella resurser koncentreras till dessa områden. För den del som inte utgör kärnverksamhet har bolaget inlett ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt.

För händelser efter räkneskapsåret, se sidan 52

Största aktieägare per den 28 februari 2019

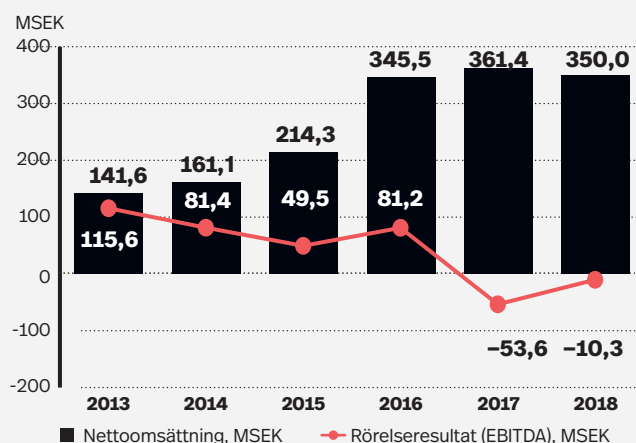
Ägare	Innehav, %	Röster, %
Bo Andersson ¹⁾	6,25	23,77
Swedbank Robur ²⁾	14,75	6,55
Smilegate Holdings Inc	2,96	5,22
Societe Generale, Sec. Services SPA	1,17	4,72
Första AP-Fonden	10,87	4,39
Förs.bolaget, Avanza Pension	5,02	3,41
Michael Hjorth ³⁾	0,75	2,07
Nordnet Pensionsförsäkringar AB	1,36	1,06
Netfonds ASA, NQI	0,8	0,98
Johansson, Stefan	0,21	0,81
Övriga	55,86	47,02
Totalt	100,00	100,00

¹⁾ Direkt och indirekt via Varvte AB.

²⁾ Swedbank Robur består av; Ny Teknik BTI, Småbolagsfond Sverige och Småbolagsfond Norden.

³⁾ Direkt och via Indian Nation Aktiebolag.

Omsättning och resultat 2013–2018





MARKNAD

Marknad

GLOBAL MARKNAD DÄR TILLVÄXT DRIVS AV NYA PLATTFORMAR OCH KONSUMTIONSMÖNSTER

Starbreeze är verksamt på den globala spelmarknaden och utvecklar spel främst för PC och konsol, men även till andra plattformar som VR och mobil. De egenutvecklade spelen riktar sig främst till hardcore-spelare med fokus på bolagets kärngenre co-op förstapersonsskjutare.

Starbreeze säljer sina produkter via distributörer/plattformsägare (exempelvis Steam, och 505 Games). Av försäljningen stod Nordamerika för cirka 65 procent under 2018 och cirka 74 procent under 2017. Europa stod för cirka 10 procent av intäkterna under 2018 och cirka 18 procent under 2017. Asien stod för cirka 25 procent av intäkterna under 2018 jämfört med 8 procent av intäkterna under 2017.

Starbreeze slutkunder, det vill säga de som använder bolagets spel, finns över hela världen. I diagrammet nedan framgår från vilka regioner spelarna på bolagets största digitala distributionsplattform Steam kommer från.

Den globala spelmarknaden¹⁾ är under stark tillväxt med en förväntad årlig tillväxt om 6 procent under perioden 2017–2021.²⁾

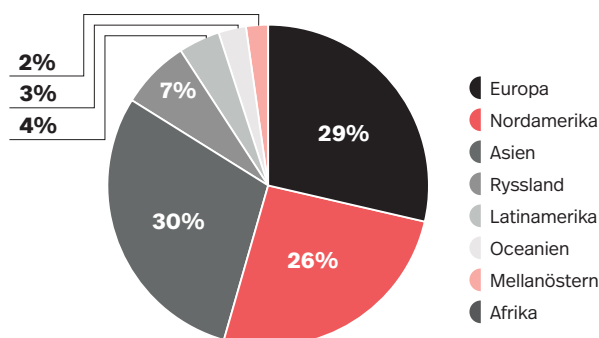
Marknadstillväxten drivs bland annat av ökad penetration inom vissa målgrupper, såsom fler kvinnliga och äldre spelare, teknikutveckling av hård- och mjukvara, nya genrer så som "battle royal" samt nya konsumtionsmönster där sociala plattformar som YouTube och Twitch har en central roll.

Spelmarknaden delas i detta avsnitt in i tre kategorier; konsolspel, PC-spel och mobilspel. Den kommersiella marknaden för VR är begränsad. VR är redan en del av konsol-, PC- och mobilmarknaden, med VR-headset tillgängliga på marknaden för alla tre segment.³⁾ På följande sidor bryts den globala marknaden ned i ett antal geografiska marknader med beskrivning av marknadsförutsättningarna för de olika kategorierna

¹⁾Den globala marknaden för PC-, konsol- och mobilspel (inkluderar ej spel i form av vadslagning och casino).

²⁾Newzoo - 2018 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2021.

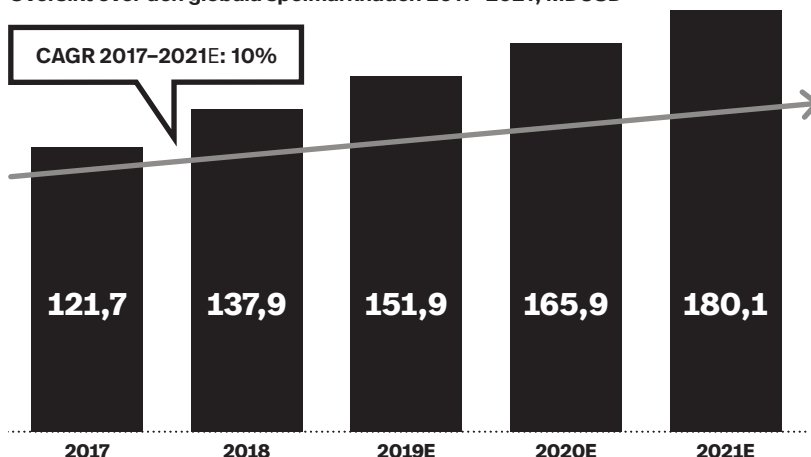
Fördelning av Starbreeze intäkter från Steam per region, 2018



Den globala spelmarknadens storlek och tillväxt

Den globala spelmarknaden för samtliga plattformar förväntas omsätta 137,9 MDUSD under 2018 med en tillväxt på 13,3 procent jämfört med året innan.

Översikt över den globala spelmarknaden 2017–2021, MDUSD⁴⁾



Geografisk uppdelning av den globala spelmarknaden

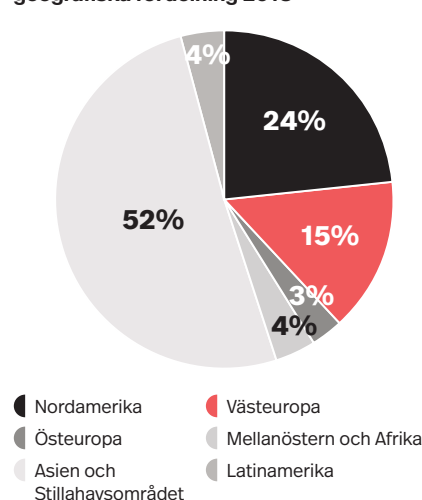
Den största delen av Starbreeze försäljning sker digitalt via plattformen Steam¹⁾, vilket gör att betydelsen av fysiska distributionskanaler har minskat och möjligheten att nå ut till en bredare geografisk kundbas har ökat. Starbreeze spel används främst av spelare i Nordamerika och Europa. Asien och Stillahavsområdet är en stor och starkt växande marknad inom spel, vilket gör den relevant för Starbreeze.

Storlek och tillväxt i olika geografiska områden

Asien och Stillahavsområdet är den största geografiska marknaden med över en miljard spelare²⁾ och en marknadsandel på 52 procent av den globala spelmarknaden 2018 sett till omsättning. Mellan 2017 och 2018 växte denna marknad med 16,8 procent, en stor del av ökningen tillförligt mobilspel. Generellt sett är tillväxten högre på marknader med en låg andel befintliga spelare.

Nordamerika utgör totalt 24% procent av den globala spelmarknaden. Tillväxten mellan 2017 och 2018 var 10 procent. EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) utgör 21 procent av den globala spelmarknaden. Marknaden växte med 8,8 procent mellan 2017 och 2018. PC- och konsolspel har en starkare ställning i västvärlden där spelare i större utsträckning är intresserade av Hardcore-spel jämfört med Asien och Stillahavsområdet. Mobilspel har en betydligt starkare ställning i Asien och Stillahavsområdet än i västvärlden. Det förklaras bland annat av att intäktsmodellen för mobilspel ofta baseras på köp inne i spelen jämfört med de högre engångspriserna som vanligtvis betalas inom PC- och konsolsegmenten. Bolaget bedömer att MMO³⁾-spel, som ingår i kategorin Hardcore-spel, har en starkare ställning i Asien och Stillahavsområdet än i västvärlden då den typen av spel ofta baseras på köp inne i spelen likt mobilspel.

Översikt över den globala spelmarknadens geografiska fördelning 2018⁴⁾



Marknadsdata per geografisk region, 2018⁴⁾

	Spelintäkter, MDUSD	Tillväxt 2017–2018, %	Antal spelare, miljoner	Andel som spelar, %	Spelintäkter per capita, USD ⁵⁾
Asien och Stillahavsområdet	71	24	1 234	30%	17
Nordamerika	33	10	200	55%	90
Västeuropa	20	6	207	51%	49
Latinamerika	5	14	234	36%	8
Mellanöstern och Afrika	5	24	331	19%	3
Östeuropa	4	9	147	42%	11
Totalt	138	20	2 353	31%	18

¹⁾ En digital distributionsplattform som drivs av Valve Corporation.

²⁾ Spelare definierat av Newzoo som en person som indikerat att den spelar digitala spel av något slag. <https://newzoo.com/solutions/consumer-insights/gamers/methodology>.

³⁾ MMO: Massive Multiplayer Online-spel är spel som spelas av ett stort antal spelare samtidigt, ofta online.

⁴⁾ Newzoo – 2018 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2021.

⁵⁾ Spelintäkter per capita är beräknat som totala uppskattade spelintäkter i spelindustrin inom respektive geografiskt område under 2018 dividerat med den totala populationen i respektive geografiskt område under 2018. Detta bör inte förväxlas med spelintäkter per spelare vilka är högre.

Den globala spelmarknaden per segment

Spelmarknaden kan översiktligt delas in i tre olika segment; konsolspel, PC-spel och mobilspel. Det finns tydliga skillnader mellan segmenten både vad gäller typiska intäktsmodeller och vilket segment som lockar vilken typ av spelare.

Inom spelindustrin brukar spelare delas in i två kategorier; Hardcore-spelare och Casual-spelare. De främsta skillnaderna mellan typen av spelare är hur mycket, hur ofta och på vilket sätt de spelar. Grupperna är även generellt villiga att betala olika mycket för ett spel. Hardcore-spelare är generellt mer tekniskt kunniga och spelar på de mest kraftfulla och uppdaterade datorerna eller konsolerna. De är villiga att betala mer för ett spel och de spelar även ett spel under längre tid, vilket gör att de kräver större djup och komplexitet i upplevelsen. Deras engagemang i spelet sträcker sig även ofta utanför själva spelandet. I och med introduktionen av tjänster som Twitch och olika eSports-evenemang, har även en ny potentiell grupp av icke-spelare dykt upp som intressegrupp. Detta är personer med spelande som intresse men som själva kanske inte spelar. Dessa är "Viewers" eller tittare, som ändå har en relevans i och med att de spenderar tid på spel, utan att själva konsumera i traditionella mått mätt.

Konsolspel

Konsolspel definieras som spel som spelas på stationär eller handhållen

konsol. Spelen kan köpas i både digital och fysisk form. Spel utvecklade till konsoler har normalt större produktionsbudget och längre produktionstid jämfört med framförallt mobilspel. Dessa är faktorer som gör att konsolspel ofta riktar sig mot Hardcore-spelare. Segmentet utgjorde 25 procent av den totala spelmarknaden 2018 med intäkter på 34,6 MDUSD. Segmentet väntas ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt på drygt 4,8 procent mellan 2017 och 2021. Starbreeze förväntar sig att tillväxten i segmentet främst kommer att komma från digital försäljning.

PC-spel

PC-spel innefattar alla spel som spelas på en PC och som är köpta i fysisk eller digital form. I kategorin ingår även så kallade MMO-spel. PC-spel riktar sig ofta till Hardcore-spelare. Den digitala försäljningen växer stadigt och under 2016 såldes 75 procent av alla PC-spel via den digitala distributionsplattformen Steam, dock så tillkommer ett antal nya distributionsmöjligheter på marknaden i och med lanseringar som Epics Games Store, samt återintåget av strömmade speltjänster som förväntas baseras på någon typ av prenumera-tionsavgift. Segmentet utgjorde 21 procent av den globala spelmarknaden 2018 med intäkter på 28,6 MDUSD.

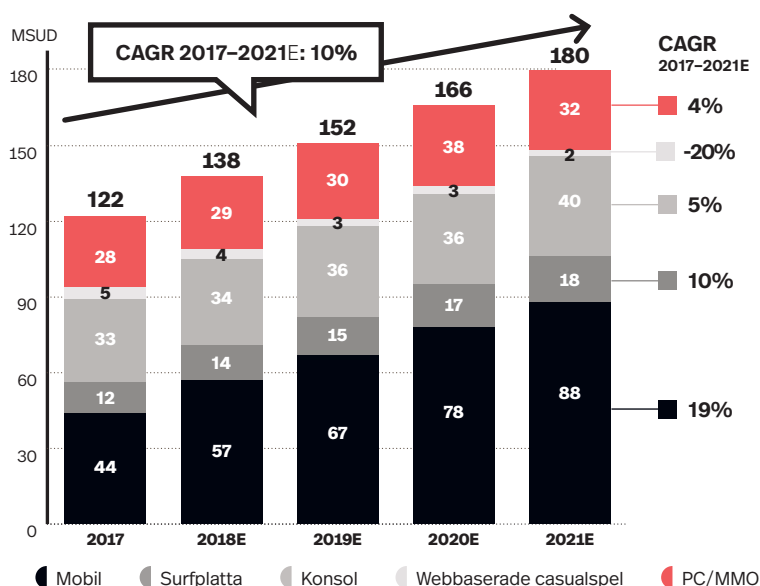
platta. Typen av spel som spelas på mobiltelefoner och surfplattor är ofta lika varandra, med kortare speltid och mindre omfattande handling än PC- och konsol-spel. Det krävs generellt lägre utvecklings-budget och kortare produktionstid för mobilspel än för spel utvecklade till PC och konsol. Spelens karaktär gör att målgruppen till mobilspel främst är Casual-spelare. Marknaden för mobilspel bygger uteslutande på digital distribution med plattformar som Appstore och Google Play.

Segmentet utgjorde 51 procent av den globala spelmarknaden 2018 med intäkter på 70,3 MDUSD. Under 2021 väntas de totala intäkterna uppgå till 59% av den totala globala spelmarknaden

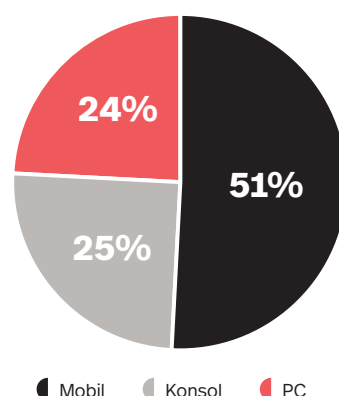
Övrigt

Webbaserade casual-spel är spel av enklare typ, med smal handling och låg komplexitet som spelas i webbläsaren. Under 2018 uppgick intäkterna inom segmentet till 4,3 MDUSD. Webbaserade casualspel väntas ha en negativ genomsnittlig årlig tillväxt på -16,1 procent mellan 2017 och 2021. Under 2021 väntas segmentet omsätta knappt 1 procent av de totala intäkterna på den globala spelmarknaden. Nedgången anses vara främst hänförligt till en konvertering av spelar-basen till mobila plattformar.

Översikt över den globala spelmarknaden per segment⁷⁾



Den globala spelmarknadens intäktsfördelning per segment 2018⁸⁾



⁶⁾ Ett community är en form av social mötesplats på internet.

⁷⁾ Newzoo - 2018 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2021.

⁸⁾ Newzoo - 2018 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2021. I grafen redovisas kategorin surfplatta under "Mobil" samt webbaserade casual-spel och PCMMO under "PC".

Intäktsmodeller

Intäktsmodellen för PC och konsolspel skiljer sig ofta åt från mobilspel, men även mellan PC- och konsolspel kan intäktsmodellen variera stort. Nedan beskrivs ett urval av de viktigaste intäktsmodellerna inom spelmarknaden.

Fullprisspel

De flesta spel till PC och konsol som riktar sig mot Hardcore-spelare är av typen fullprisspel. Med fullprisspel menas att spelen säljs till ett förhållandevis högt engångspris. En majoritet av intäkterna kommer i närtid efter spelsläppet, generellt inom ett år. Många fullprisspel vidareutvecklas efter spelsläpp för att generera tilläggsköp digitalt.

Tilläggsköp

Den ökade försäljningen av spel via digitala distributionskanaler ger möjligheter för kring- och tilläggsförsäljning

till fullprisspel. Tilläggspaket köps i syfte att ladda ned nytt innehåll eller uppgraderingar av redan lanserade spel, så kallade remasters. Starbreeze har lyckats förlänga livslängden på spel genom att kontinuerligt erbjuda uppdateringar och tilläggspaket som är framtagna baserade på analys av användardata och kommunikation med spel-communityn.

Prenumerations- och streamingspel

Möjligheten till prenumerations- och streamingspel har, likt för tilläggsköp, vuxit i takt med en ökad digital distribution. Intäktsmodellen är fortfarande relativt ny, men till exempel Sony har gått in på marknaden med PlayStation Now. Via PlayStation Now har spelare möjligheten att antingen, likt vid traditionell spelförsäljning, betala en summa per spel eller välja ett prenumerationssystem för att få tillgång till ett antal titlar på plattformen.

Free-to-play

Free-to-play är ett samlingsnamn för spel där hela eller delar av spelet är tillgängligt utan att spelaren behöver betala. Intäkterna kommer ofta från att spelaren behöver betala mindre summor för att till exempel låsa upp extra funktioner eller för att köpa digital valuta som kan användas i spelet. Det är även vanligt att spelen genererar intäkter från annonser. Mobilspel är vanligtvis av typen free-to-play, alternativt så har de ett i förhållande till PC- och konsolspel lågt inköpspris. Free-to-play kräver en återkommande kundbas som genomför betalningar eller nås av annonserna i spelet för att spelet ska generera intäkter, därför krävs ofta löpande investeringar i marknadsföring och kampanjer för att bibehålla kundbasen.

Spelbranschens värdekedja

Utvecklare

Spelutvecklare är ansvariga för processen att skapa spel. Sammansättningen av spelutvecklarteam varierar stort beroende på typen av spel som ska utvecklas och teamen kan bestå av allt från några få upp till flera hundra utvecklare. Spelutvecklare brukar delas in i två olika kategorier beroende på om de ägs av en förläggare eller inte. Utvecklare som ägs av en förläggare benämns som interna utvecklare medan övriga utvecklare benämns som oberoende utvecklare.

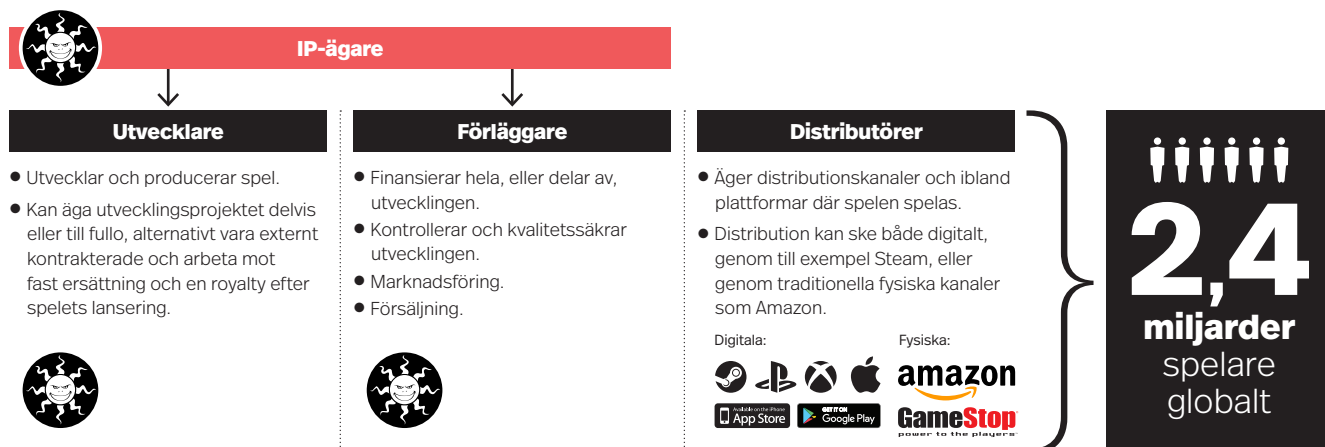
De senaste åren har branschen förändrats i och med att flera nya plattformar för speldistribution har tillkommit och vuxit kraftigt (såsom Steam, Xbox Live och PlayStation Store). Det har ökat möjligheterna för spelutvecklare att själva ge ut sina spel utan att behöva vända sig till en förläggare.

Förläggare

Förläggarens roll är bland annat att kommersialisera spelidéer och ta ett helhetsansvar för produkten. Detta kan ske genom att helt eller delvis finansiera

spelutvecklingsprojekt, övervaka produktionen, kvalitetskontrollera, anpassa produkten samt ofta även distribuera och marknadsföra det färdiga spelet till återförsäljare. Rättigheterna till spelet ägs ofta av förläggaren, medan utvecklingen och produktionen genomförs av oberoende eller förläggarens interna spelutvecklare. Förläggaren kan även enbart agera som distributör där förläggaren då ansvarar för spelets lansering, marknadsföring och distribution medan rättigheterna fortfarande kan ägas av spelutvecklaren.

Spelbranschens värdekedja



Distributörer

Den sista aktören i värdekedjan innan spelet når slutkonsumenten är distributörer, eller återförsäljare, av spel. Distributörerna äger de kanaler som spelen säljs via och/eller de plattformar som spelen spelas på. Distributörer kan vara fysiska och/eller digitala. En betydande andel av spelen säljs fortfarande via traditionella återförsäljare, som Walmart, Amazon eller Gamestop, men en växande andel av spelen säljs via digitala kanaler, vilket till exempel inkluderar Sony och Microsofts plattformar för konsolspel.

Konsulter/Outsourcing

Ett större behov av flexibilitet och kontroll över personalsammansättningen hos utvecklare inom spelbranschen gör att det är vanligt att outsourca delar av ett spels utveckling. Det finns bolag som är specialiserade på vissa delar av ett spels utveckling och har som affärsmodell att vara underleverantör.

Ägare av immateriella rättigheter (IP-ägare)

IP-ägare är de aktörer som äger varumärken på vilka spel är baserade. IP-ägare kan exempelvis vara spelutvecklare som äger rättigheterna till egenutvecklade spel, förläggare som förvärvat en portfölj av varumärken eller till exempel upphovsrättshavare till film- eller boktitlar på vilka spel baseras. Starbreeze är både själv IP-ägare och samarbetar med andra IP-ägare i flera spelutvecklingsprojekt.

Starbreeze roll i värdekedjan

Starbreeze är spelutvecklare och agerar förläggare åt både internt och externt utvecklade spel. Starbreeze arbetar med utveckling, förläggning och marknadsföring av sina internt utvecklade spel. Spelen finns framför allt till försäljning via digitala kanaler, där plattformen Steam är störst. Bolaget har genom det egenutvecklade spelet PAYDAY 2 ett av världens största spel-communityn på

Steam, där spelare interagerar med andra och med bolaget. Denna plattform och den kunskap och erfarenhet som bolaget besitter har legat till grund för Publishing (Starbreeze förlagsverksamhet), där bolaget samarbetar med andra utvecklare för att hjälpa dem med spelpublicering genom finansiering, marknadsföring och distribution.

Trender inom spelmarknaden

Spel med ett sammanhang

Under de senaste åren har streaming av spel växt i takt med ökad digital distribution och som en följd av att spelmarknaden växt och att det är enklare att sända via till exempel Twitch och YouTube. Nu har även traditionella mediebolag börjat intressera sig för framförallt E-sport, där man lättare kan nå ut till yngre målgrupper.¹⁾

Bolaget bedömer att en stor del av dagens spelare är passionerade och lojala, med mycket idéer och förslag kring hur spelen kan utvecklas och utformas. Det är därför viktigt som spelutvecklare att finnas där spelarna befinner sig. Starbreeze satsar därför på att ha en nära kommunikation med fans framförallt på bolagets spel-community på Steam. Bolagets bedömning är att spelare generellt ställer större krav på ett sammanhang där de kan diskutera, påverka och se på när andra spelar.

Mikrotransaktioner

Många populära spel erbjuder idag en ytterligare dimension av upplevelsen, genom att spelaren kan samla på till exempel vapen eller kläder till sin karaktär. Dessa föremål vill spelaren kunna visa upp och handla med. Starbreeze har tidi-

gare testat mikrotransaktioner i PAYDAY 2 och dragit lärdom av hur mikroekonomin kan fungera för framtida titlar.

Tekniska framsteg

Utvecklingen av konsolspel är starkt kopplad till den tekniska prestandan hos konsolerna som spelen utvecklas för. Normalt lanseras en ny konsol var sjunde år. Den senaste generationens konsoler på marknaden är Xbox One från Microsoft och PlayStation 4 från Sony, som båda lanserades under 2013. Nya versioner av konsolerna förväntas lanseras inom de närmaste åren. Den senaste generationens konsoler från Sony och Microsoft definierar under sin livscykel tekniska referensramar som spelutvecklare behöver förhålla sig till. Med nya konsoler och utvecklad teknik ökar möjligheterna, såväl som kraven, på spelutvecklare att leverera högkvalitativa spel.

För PC-spel finns inte samma tydliga livscykler att förhålla sig till då antalet PC-tillverkare är mycket större än antalet konsoltillverkare och det finns bättre möjligheter att uppgradera sin egen PC. Den tekniska utvecklingen av PC-spel sker därför mer kontinuerligt och möjliggör allt mer avancerade spel. Att streama

spel till både konsol och PC plattformar och eventuella nya betalningsmodeller i form av prenumeration av en spelkatalog förväntas att återigen bli en större del av marknaden framgent.

Konsolidering

2018 uppgick de tio största spelbolagens intäkter till 85 MDUSD, vilket motsvarar 63 procent av den globala marknaden. De tio största bolagen visade en tillväxt, organisk och via förvärv, på 19 procent från 2017 till 2018²⁾.

¹⁾Newzoo – 2017 Global Esports Market Report.

²⁾Van Deelen, Vincant (23 mars 2017). "Game revenues of top 25 public companies up 17% in 2016, top 10 take more than half global market". Newzoo. <https://newzoo.com/insights/articles/game-revenues-of-top-25-public-companies-up-17-in-2016>.

Konkurrenssituation

Starbreeze har en ständigt växande spelportfölj samtidigt som bolaget breddar sina titlar över olika spelsegment. Starbreeze har även spel på flera plattformar med stor geografisk spridning. Den bredare marknaden för Starbreeze gör att antalet företag som kan ses som konkurrenter växer. Bolaget har fortfarande starkast position på PC-spelmarknaden. Inträdesbarriärerna är generellt högre på marknaden för PC- och konsolspel än för mobilspel då projekten ofta är mer omfattande och kräver mer resurser. Det har skett en konsolidering av förläggare på marknaden, vilket gjort att ett fåtal aktörer tagit stora marknadsandelar. Samtidigt har nya digitala plattformar skapat större möjligheter än tidigare för mindre aktörer att publicera speltitlar utan inblandning av de större förläggarna.

Spelmarknaden är global och bolaget har både små och stora aktörer som konkurrenter från flera olika regioner.

Starbreeze är även aktiv på mobilspelsmarknaden, med titeln PAYDAY: Crime War under utveckling. Marknaden kännetecknas generellt av lägre inträdesbarriärer då spelen är enklare och inte kräver lika omfattande utvecklingsprojekt. Inom mobilsegmentet finns ett antal större aktörer med flera framgångsrika titlar, såsom Tencent och King Digital Entertainment plc. Det finns även många mindre utvecklare som har en eller ett fåtal framgångsrika titlar.

Jämförbara bolag

Starbreeze som verkar på den globala spelmarknaden konkurrerar mot andra utvecklare och förläggare av spel, och

även mot andra aktörer inom underhållningsindustrin. För Starbreeze är förmågan att skapa spännande och unika upplevelser för att attrahera slutanvändare central.

Starbreeze verksamhetsbredd gör det svårt att hitta direkt jämförbara bolag. Bolaget kan dock till viss del jämföras både med framgångsrika mindre spelstudios, så som Paradox, IO Games och Remedy, och med förläggare som distribuerar fåtal stora speltitlar, så som Telltale och City Project, samt även stora globala förläggare av spel som Nintendo och Konami från Asien respektive Activision-Blizzard, Electronics Arts, Take-Two och Ubisoft från Europa och USA.

VISION OCH VERKSAMHETSFOKUS

Vision: Att skapa, utveckla och förlägga spännande, gameplayfokuserade och communitycentrerade spel.

Affärsidé

Starbreeze utvecklar spel och upplevelser baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med ledande spelförläggare. Starbreeze når framgång genom att skapa spännande, roliga och engagerande spelupplevelser framför grafiska mästerverk. Vi lyckas med detta genom att värdera, utveckla och utmana både våra spelare och medarbetare.

Finansiella mål & utdelningspolicy

Mål

I december beslutades att de finansiella mål som tidigare kommunicerats i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm under hösten 2017, ej längre kvarstår.

Utdelningspolicy

Starbreeze avser att använda det kassaflöde som genereras för att finansiera fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten och därmed inte lämna utdelning de närmaste åren.

Verksamhetsfokus

Starbreeze beslutade under 2018 att fokusera på koncernens kärnverksamhet: spelutveckling och förlagsverksamhet. Som en följd av detta kommer operationella och finansiella resurser fokuseras till kärnverksamheten.

Grunden för koncernens framtida verksamhet fokuserar på en portfölj bestående av en mix av internt utvecklade spel och förlagstitlar. Dessa omfattar:

- Spelutveckling: PAYDAY 2, PAYDAY 3, PAYDAY: Crime War, Crossfire, Geminose
- Förlagstitlar: Psychonauts 2

Fokuseringen gör att Starbreeze talanger inom bolagets egen spelutveckling får komma fram, samtidigt som bolaget kan koncentrera sig på att förbättra sina utvecklingsprocesser. Teamen får utrymme att utveckla med kvalitet och

innovation och successivt leverera de bästa upplevelserna för bolagets kunder. Starbreeze har även identifierat tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten och bolaget har inlett ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt. Dessa tillgångar omfattar, men är inte begränsade till:

- Enterspace
- Övriga VR LBE-initiativ
- StarVR
- Nozon
- PresenZ
- Dhruva
- ePawn

Starbreeze har också inlett arbetet med att hitta finansiella partners för att finansiera hela eller delar av bolagets framtida verksamhet. Starbreeze bedömer att

verksamhetsförändringarna ska ha genomförts till halvårsskiftet 2019. Observera att ovan nämnda uppdelning är preliminär, och är avhängt pågående förhandlingar.

Strategiska samarbeten

Starbreeze har kontinuerligt investerat i strategiska samarbeten för att utveckla sitt erbjudande. Dessa samlarbetspartner är oftast ledande aktörer inom sina respektive marknader. Starbreeze använder dessa partner för att dra nytta av deras specialiserade kompetenser och affärsnätverk för att stärka bolagets erbjudande och få hävstång i den egna organisationen.



VERKSAMHETEN



Verksamheten

VI SKAPAR OCH
FÖRLÄGGER EGNA
& ANDRAS SPEL

SPEL I FOKUS

Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad oberoende utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel. Med kontor i flera länder i världen och sin huvudsakliga verksamhet i Stockholm, utvecklar Starbreeze högkvalitativa underhållningsprodukter baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med externa spelutvecklare. Verksamheten var under 2018 indelad i tre affärsområden: Starbreeze Games med egen spelutveckling, Publishing med förlagsverksamhet samt VR Tech & Operations med teknik-/mjukvaruutveckling inom VR och drift av VR-center.

STARBREEZE GAMES

Affärsområdet Starbreeze Games består av Starbreeze egenutvecklade spel. De nuvarande intäkterna består av försäljningsintäkter och royalty för rättigheterna till PAYDAY och OVERKILL's the Walking Dead. I affärsområdet ingår även det pågående spelprojektet Crossfire. Från och med den 22 december 2017 ingår intäkter och kostnader för spelproduktionen inom det indiska produktionsbolaget Dhruva.

Tidigare finansierades spelproduktionerna helt av externa förläggare. Vid nuvarande utveckling av helt eller delvis egenfinansierade spel erhåller bolaget en större del av de intäkter som spelen genererar. Egenutvecklade spel förläggs och distribueras av Starbreeze internt genom digitala plattformar och för spel som säljs genom fysisk distribution tecknas avtal med externa förläggare.

Starbreeze utvecklar spel till främst PC och konsol, men även till andra plattformar såsom VR och mobil. Starbreeze arbetar med välkända egna IP:n som Payday och andras IP:n som The Walking Dead och Crossfire. För att på bästa sätt utveckla spel med intressant innehåll och ständigt växande upplevelser består bolagets utvecklingsteam av en blandning av erfarna utvecklare och utvecklare i samma ålder som de flesta spelarna är i. I flertalet spelutvecklingsprojekt använder sig Starbreeze av outsourcing av specifika delar, men har alltid egna utvecklings-team som kontrollerar och säkerställer att uppställda produktkrav uppfylls. Färdigutvecklade spel säljs normalt inom prisintervallet 299–699 kronor genom digitala distributionskanaler eller fysiska butiker som så kallade fullprisspel.

Efter att ett spel har lanserats är strategin att vara engagerad i spelet under en längre tid, enligt modellen Games As

A Service (GAAS). Det sker framförallt genom att fortsätta utveckla spelet och att skapa spel där communityt får vara med och påverka framtida inriktning. Starbreeze fokuserar därför på att utveckla spel med hög omspelbarhet och möjlighet att generera en stor spelarbas. Vidareutveckling av spel leder till både gratisuppdateringar samt uppdateringar som säljs till en mindre kostnad, så kallade tilläggsköp eller DLC.



Som mest spelade över

90 893

spelare PAYDAY 2 samtidigt

under 2018

Affärsmodell Starbreeze Games

Om IP:et ägs av Starbreeze och spelet har finansierats på egen hand erhåller Starbreeze alla intäkter efter att skatter och plattformsavgift har dragits av. Har spelet däremot finansierats av tredje part (fullt eller delvis) kommer de få en del av intäkterna i form av royalty. Om spelet är baserat på ett IP som Starbreeze inte äger får även IP-ägaren en del av intäkterna. För egenfinansierade spel tas kostnader för distribution och marknadsföring av Starbreeze. I de fall det finns en medfinansiär delas denna kostnad normalt lika. Bolaget har i normalfallet rätt att recoupa dessa kostnader innan intäktindelning med eventuell IP-ägare.

Illustrativ affärsmodell för Starbreeze Games

Exempel i USD	Digital försäljning	Fysisk försäljning
Försäljningspris per enhet	49,9	49,9
Moms, %	10	12
Kostnad per såld enhet, %	-	10
Distributionsavgifter, %	30	60
Starbreeze nettoomsättning	31,4	15,8

Eventuell intäktindelning till extern finansiär eller extern IP-ägare tillkommer.

>97
miljoner

SEK i nettoomsättning från de egenutvecklade PAYDAY-spelen under 2018.

PAYDAY 2 HAR

>6,0
miljoner
community-medlemmar

Händelser under 2018

2018

- Februari:**
PAYDAY 2 lanserades på Nintendo Switch.
- Mars:**
PAYDAY 2 får en VR uppdatering.
- September:**
Mobiltiteln PAYDAY: Crime War går i öppen beta.
- Oktober:**
OVERKILL's The Walking Dead går i stängd beta på Steam.
- November:**
 - OVERKILL's The Walking Dead lanseras.
 - PAYDAY: Crime War går in i soft launch.

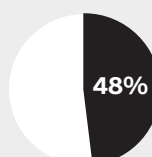
2019

2018 i siffror

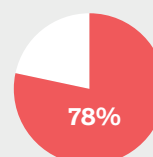
- Nettoomsättningen uppgick till 168,6 MSEK (122,1 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 97,7 MSEK (120,3 MSEK) och Overkill's The Walking Dead stod för 34,1 MSEK (0,0 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 34,8 MSEK (1,7 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva.
- Direkta kostnader uppgick till 733,6 MSEK (66,0 MSEK) varav 624,8 MSEK (0,0) avser av- och nedskrivningar. Ökningen är främst driven av nedskrivningar om 569,3 MSEK (0,0 MSEK). Rörelsekostnader uppgick till 111,8 MSEK (56,7 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -676,8 (-0,6) MSEK.

Nyckeltal

TSEK	2018	2017
Nettoomsättning	168 554	122 074
Direkta kostnader	-733 612	-65 971
Bruttovinst	-565 058	56 103
Rörelsekostnader	-111 769	-56 653
Rörelseresultat	-676 827	-550



Andel
av netto-
omsättning
2018



Andel
av antal
anställda

PUBLISHING

Affärsområdet Publishing består av Starbreeze förlagsverksamhet av egna och externt utvecklade spel. I affärsområdet ingår de pågående spelprojektet Psychonauts 2 och portföljen av förlagda VR-titlar.

Starbreeze erfarenhet inom spelutveckling och förläggande av egna produkter på den digitala distributionsplattformen Steam ger bolaget en god position att även agera förlagspartner till andra spelutvecklare. Med sin erfarenhet från spelutveckling kan Starbreeze bidra med detaljkunskap i spelutvecklingsprojekt för

att spelet ska bli så framgångsrikt som möjligt, vilket gynnar både Starbreeze och partnern. Samarbeten sker med bolag som utvecklar spel dels av liknande karaktär som Starbreeze, men låter även bolaget bidra med kunskap i helt andra genrer än sin egen utveckling för att diversifiera katalogen. Spelutvecklaren

får i normalfallet behålla hela eller stora delar av IP-rättigheterna. Innom affärsområdet ingår både förläggandet av andras och egna, internutvecklade, spel.

Affärsmodell Publishing

Affärsmodellen inom Publishing är att identifiera studios och spelprojekt i världsklass för att sedan hjälpa spelutvecklare med att kvalitetssäkra spelet viktigaste komponenter, finansiera, marknadsföra, lansera och distribuera spel till PC, konsol. Intäkterna delas med den externa utvecklaren efter att Starbreeze har erhållit sin initiala investering. Där en typisk förlagsaffär ger begränsade rättigheter till utvecklaren vill Starbreeze istället vara en katalysator för sin partner och dennes framgång. Affärsmodellen varierar, anpassad för investeringsstorleken,

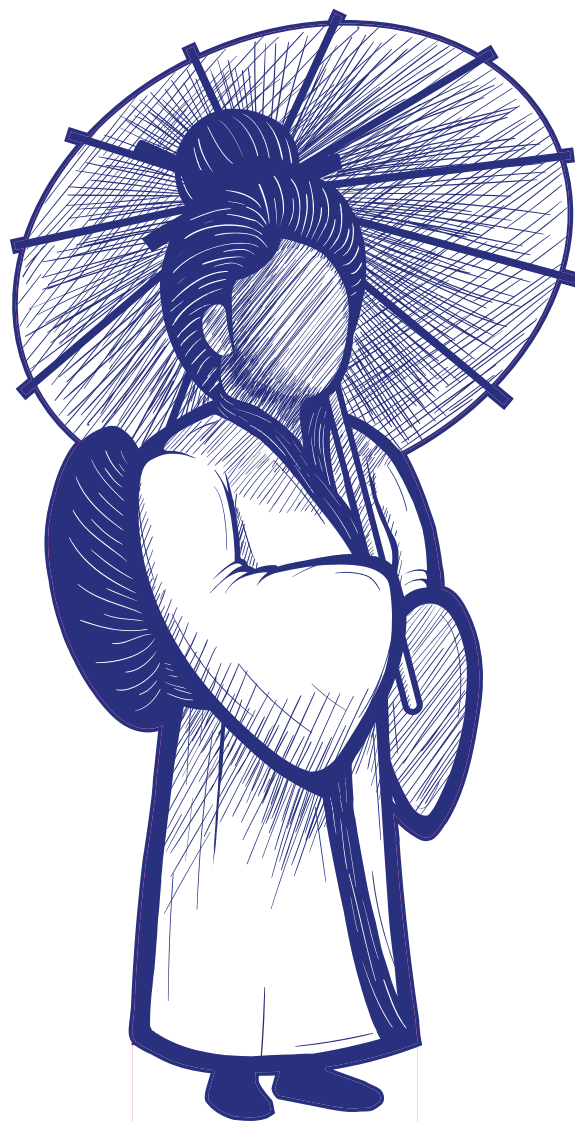
men tillåter alltid att spelstudion behåller del av ägandet till de intellektuella rättigheterna och får jämfört med en typisk förlagsaffär en större andel av intäkterna för att skapa rätt incitament.

Om spelet är baserat på en tredje parts IP som Starbreeze inte äger får även den IP-ägaren en del av intäkterna. Kostnader för distribution och marknadsföring delas normalt lika mellan Starbreeze och den externa utvecklaren. Inom affärsområdet förläggs även egenutvecklade spel som helt eller delvis utvecklas internt.

Illustrativ affärsmodell för Publishing

Exempel i USD	Digital försäljning	Fysisk försäljning
Försäljningspris per enhet	49,9	49,9
Moms, %	10	12
Kostnad per såld enhet, %	–	10
Distributionsavgifter, %	30	60
Starbreeze nettoomsättning	31,4	15,8
Intäktsdelning till extern utvecklare, %	50	50
Starbreeze andel	15,7	7,9

Eventuell intäktsdelning till extern finansör eller extern IP-ägare tillkommer.



Händelser under 2018

2018

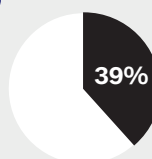
- **Januari:**
 - VR-upplevelsen "HERO" visades upp på Sundance Film Festival.
 - Uppdateringen "The Saw" lanserades för Dead by Daylight.
 - **Februari:**
 - Nytt förlagsavtal med Mohawk Games för spelet 10 Crowns (tillbakasåld i 2019).
 - **Mars:**
 - Förlagsrättigheterna för Dead by Daylights säljs tillbaka till Behaviour för 16 MUSD.
 - **April:**
 - Förlagstiteln "Inked" som utvecklats av Somnium Games släpps på Steam.
- 2019 – VR-upplevelsen "HERO" vinner pris på Tribeca.

2018 i siffror

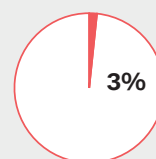
- Nettoomsättningen uppgick till 135,1 MSEK (219,9 MSEK). Dead by Daylight stod för 133,7 MSEK (201,5 MSEK) av nettoomsättningen, varav 42,8 MSEK avsåg ersättningen från Behaviour för återförsäljningen av förlagsrättigheterna för Dead By Daylight. Direkta kostnader uppgick till 177,7 MSEK (199,7 MSEK). I posten ingår av- och nedskrivningar om 158,0 MSEK (64,9 MSEK) varav 78,6 MSEK (20,2 MSEK) är nedskrivningar på förlagsprojekt.
- Rörelsekostnaderna gick ned från 62,7 MSEK till 19,8 MSEK som en effekt av lägre marknadsföringskostnader på RAID och Dead By Daylight om 17,6 MSEK samt att föregående års resultat var belastat med högre valutakurskostnader. Rörelseresultatet uppgick till -62,3 MSEK (-42,5 MSEK).

Nyckeltal

TSEK	2018	2017
Nettoomsättning	135 145	219 925
Direkta kostnader	-177 702	-199 691
Bruttovinst	-42 557	20 234
Rörelsekostnader	-19 768	-62 699
Rörelseresultat	-62 325	-42 465



Andel av nettoomsättning 2018



Andel av antal anställda



VR TECH & OPERATIONS

Affärsområdet VR Tech & Operations består av Starbreeze teknik- och mjukvaruutveckling inom virtual reality (VR) som bland annat innefattar utvecklingen av VR-headsetet StarVR och VR-filmformatet PresenZ. Från och med tredje kvartalet 2017 ingår dessutom intäkter och kostnader för VR-center.



StarVR Corporation

StarVR Corporation är ett samriskbolag med taiwanesiska Acer, som säljer och marknadsför StarVR-headsetet. Resultatet från StarVR Corporation redovisas som finansiell intäkt eller kostnad och ingår därmed inte i rörelseresultatet.

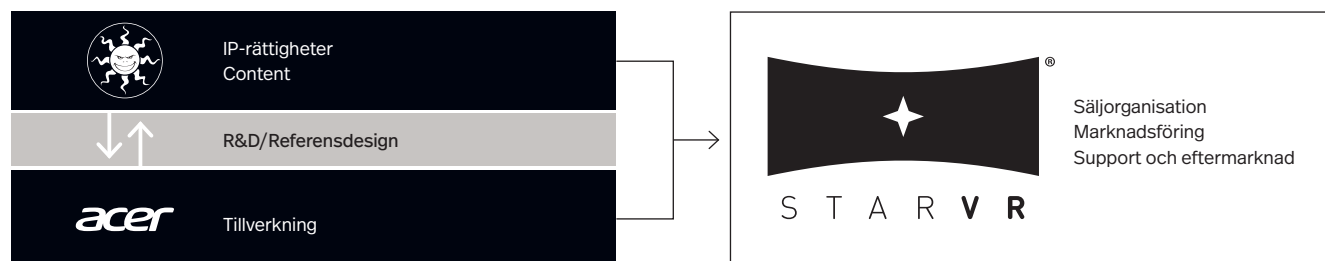
StarVR Corporation påbörjade serie-tillverkningen av den senaste versionen av headsetet – "StarVR One" – under augusti 2018. Samriskbolaget levererar VR-tekniken och Starbreeze är leverantör av premium VR-innehåll.

StarVR-headsetet tillverkas för att bli en högkvalitativ VR-produkt, där den främsta differentieringen mot andra VR-headset riktade till en professionell marknad är det 210 grader vida synfältet med 5K-upplösning. Samriskbolagets syfte är att marknadsföra och sälja StarVR-system till platsbaserade VR-parker, nöjesparker samt till olika B2B-segment som exempelvis fastighetsmäklari, bilindustri, medicinteknik, utbildning med flera. Samriskbolaget är ett sälj- och marknadsföringsbolag

som hanterar säljorganisationen samt support och eftermarknadsstöd. Som en del av samarbetet äger och kontrollerar Starbreeze de immateriella rättigheterna såsom patent, källkoder och varumärken relaterade till StarVR medan Acer tillverkar produkten. Utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer.

Bolaget noterades under början av räkenskapsåret på Taipei Exchange (TPEX) i Taiwan och avnoterades under hösten.

Starbreeze och Acers joint-venture StarVR





Del av icke-kärnverksamhet

När Starbreeze AB och ett antal dotterbolag den 3 december 2018 trädde in i rekonstruktion meddelades även att verksamheten delats upp i kärnverksamhet samt icke-kärnverksamhet. Samtliga delar av affärsområdet VR Tech & Operations har klassats som icke-kärnverksamhet. Starbreeze har inlett ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt

Destinationsbaserad VR

Inom området destinationsbaserad VR har bolaget under 2018 driftat delar av nöjesparken VR Park i Dubai Mall i samarbete med EMAAR, samt Enterspace VR-underhållningslokal på Sveavägen 14 i Stockholm. Efter räkenskapsåret är verksamheten relaterad till VR-Parken i Dubai under avveckling.

Händelser under 2018

2018

- **Mars:**
VR Parken i Dubai Mall öppnas
StarVR ansöker om upptagande till Emerging Markets (TPEX) i Taipei, Taiwan.
- **Maj:**
Enterspace VR-center på Sveavägen 14 i Stockholm öppnas.
- **Augusti:**
StarVR premiärvisar det nya VR-headsetet "StarVR One".
- **September:**
Nozon lanserar VR-pluginet PresenZ för V-Ray och 3ds Max.
- **November:**
StarVR avnoteras från Taipei Exchange.

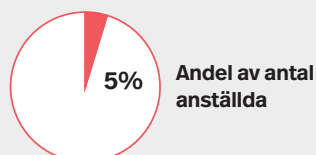
2019

2018 i siffror

- Nettoomsättningen inom affärsområdet uppgick till 33,7 MSEK (3,9 MSEK) och avser främst intäkter från StarVR Corporation om 25,7 MSEK. Resterande intäkter är hänförliga till biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm (0,0) MSEK.
- Direkta kostnader uppgick till 600,0 MSEK (0,0 MSEK). Av dessa utgör av- och nedskrivningar 581, MSEK (0,0 MSEK). Nedskrivningar utgör 466,0 MSEK. Rörelsekostnader uppgick till 45,5 MSEK (4,3 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -611,9 MSEK (-0,4 MSEK).

Nyckeltal

TSEK	2018	2017
Nettoomsättning	33 654	3 883
Direkta kostnader	-599 982	-
Bruttovinst	-566 328	3 883
Rörelsekostnader	-45 540	-4 294
Rörelseresultat	-611 868	-411



SPELUTVECKLINGSPROCESS

Starbreeze strategi är att bygga en flexibel produktionsanpassad organisation med ett agilt arbetsätt för att möjliggöra för kontinuerlig optimering. Ambitionen är att skapa processer som gör att kreativa idéer kan växa och utvecklas till egna immateriella rättigheter.

Produktionsmetodik

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

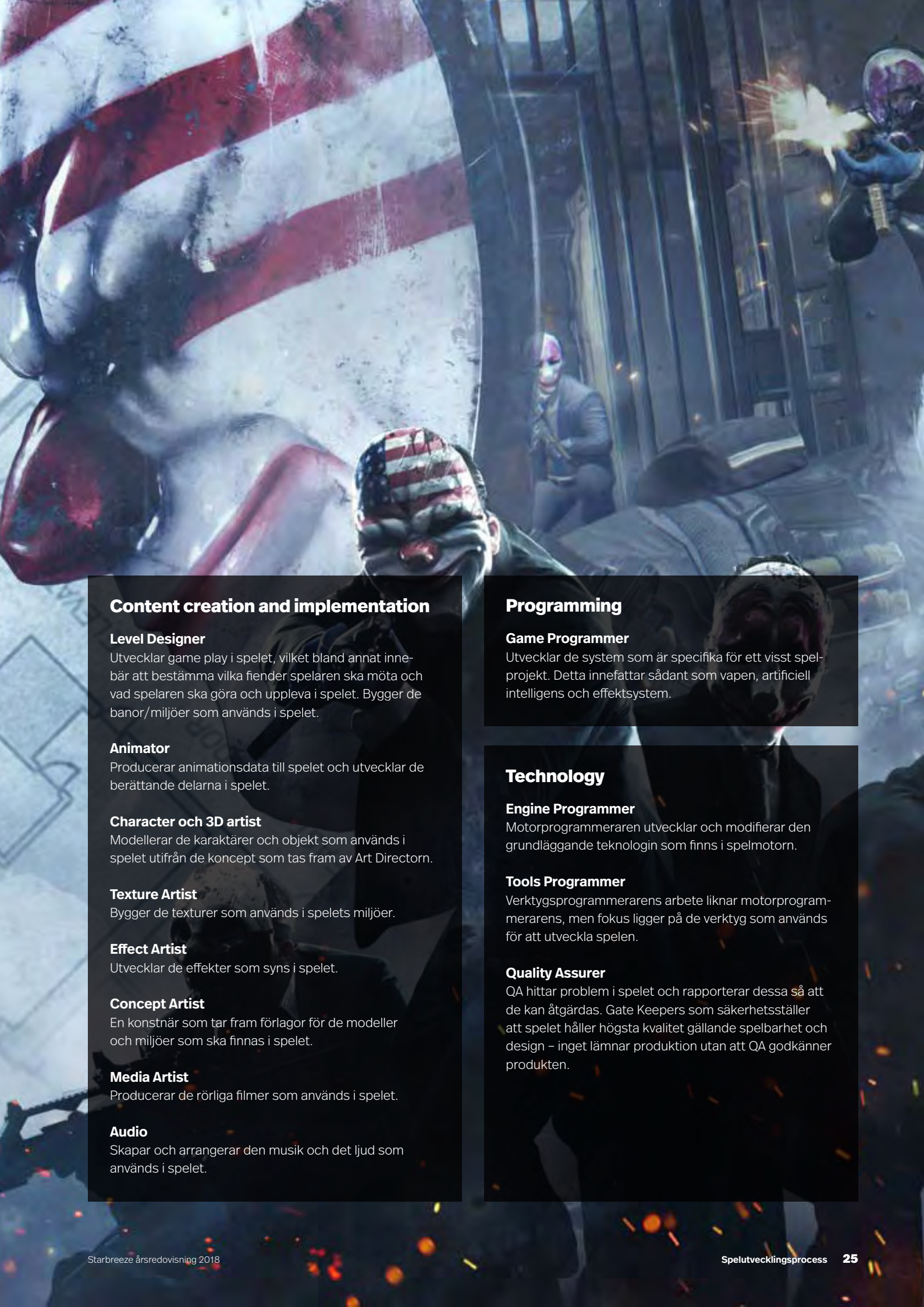
Starbreeze har i sin produktion valt att hämta inspiration från projektmetodiken "scrum". Scrum går i korthet ut på att arbeta i projekt med tvärfunktionella grupper som arbetar interaktivt. Målet är att skapa en fokuserad och rolig arbetsmiljö där gruppen känner ägandeskap och ansvar som i sin tur ska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

Projektorganisation

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

Executive Producer kan till sin hjälp ha en Art Director som driver den visuella visionen, Level Designers och QA som designar spelmekaniker och Writers som skriver. Producenten kan till sin hjälp ha Associate Producers eller andra medproducenter. I produktionen arbetar bland annat Level Designers, Environment Artists, Animators, Audio Designers, Audio Composers, Concept Artists, Gameplay Programmers och Quality Assurers.





Content creation and implementation

Level Designer

Utvecklar game play i spelet, vilket bland annat innebär att bestämma vilka fiender spelaren ska möta och vad spelaren ska göra och uppleva i spelet. Bygger de banor/miljöer som används i spelet.

Animator

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

Character och 3D artist

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

Texture Artist

Bygger de texturer som används i spelets miljöer.

Effect Artist

Utvecklar de effekter som syns i spelet.

Concept Artist

En konstnär som tar fram förslag 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 det ljud som används i spelet.

Programming

Game Programmer

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

Technology

Engine Programmer

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

Tools Programmer

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

Quality Assurer

QA hittar problem i spelet och rapporterar dessa så att de kan åtgärdas. Gate Keepers som säkerhetsställer att spelet håller högsta kvalitet gällande spelbarhet och design – inget lämnar produktion utan att QA godkänner produkten.

SPELPORTFÖLJ OCH SPEL UNDER UTVECKLING

Starbreeze spelportfölj består av egenproducerade spel samt förlagstitlar. Egenproducerade spel består av spel där bolaget utvecklat spelen och de förläggs av bolaget eller utomstående förläggare. Externa förlagstitlar är spel där en utomstående utvecklare utvecklat spelet och bolaget har en förläggarroll.

Spelet i korthet				Plattform				Distribution	
Titel	Lanserad	IP-ägar	Genre	PC	Konsol	Mobil	VR	Digitalt	Fysiskt
Starbreeze Games									
PAYDAY: The Heist	2011	100%	Co-op, FPS, Action	■	■	-	-	■	-
PAYDAY 2	2013	100%	Co-op, FPS, Action	■	■	-	■	■	■
OVERKILL's The Walking Dead	2018	0%	Co-op, FPS, Action	■	-	-	-	■	-
Geminose	Under utveckling	100%	Children, Music	-	■	-	-	■	-
PAYDAY: Crime War	Under utveckling	100%	PvP, FPS, Action	-	-	■	-	■	-
Project Crossfire	Under utveckling	0%	Co-op, FPS, Action	■	-	-	-	-	-
PAYDAY 3	Under utveckling	100%	Co-op, FPS, Action	■	-	-	-	-	-



Spelet i korthet				Plattform				Distribution	
Titel	Lanserad	IP-äggande	Genre	PC	Konsol	Mobil	VR	Digitalt	Fysiskt
Publishing									
Antisphere	2017	0%	Arena shooter, 2v2	■	-	-	-	■	-
RAID: World War II	2017	50%	Co-op, FPS, Action	■	■	-	-	■	■
Inked	2018	0%	Puzzle	■	-	-	-	■	-
Psychonauts 2	Under utveckling	0%	Adventure, platform	■	■	-	-	■	-
Publishing VR-titlar									
OVERKILL's The Walking Dead: Outbreak	2016	0%	VR, Action, LBE	-	-	-	■	-	-
John Wick Chronicles	2017	0%	VR, FPS, Action	■	-	-	■	-	-
The Mummy: Prodigium Strike	2017	0%	VR, Action, LBE	-	-	-	■	-	-
The Raft	2017	50%	VR, Multiplayer, LBE	-	-	-	■	-	-
APE-X	2018	0%	VR, Action, LBE	-	-	-	■	-	-
PAYDAY: The VR Heist	2018	100%	VR, Action, LBE	-	-	-	■	-	-
Geminose: The VR Carousel	2018	100%	VR, Children, LBE	-	-	-	■	-	-
Hero	2018	0%	VR, Drama, Puzzle, LBE	-	-	-	■	-	-
Ringwalker	2018	100%	VR, Exploration, Space, LBE	-	-	-	■	-	-
Dream Academy	2018	0%	VR, Adventure, LBE	-	-	-	■	-	-
Knightfall	2018	0%	VR, Adventure, LBE	-	-	-	■	-	-
Jousting Time	2019	0%	VR, Jousting, LBE	-	-	-	■	-	-
Keigu	Under utveckling	50%	VR, Puzzle, LBE	-	-	-	■	-	-
Megalodon	Under utveckling	0%	VR, Fishing, LBE	-	-	-	■	-	-
ElemenTerra	Under utveckling	50%	VR, Puzzle	-	-	-	■	-	-

Starbreeze spelportfölj



Plattform	
PC, Xbox One, PlayStation 4, Xbox 360 och PlayStation 3	
Genre	Action/Rollspel
Förläggare	Starbreeze
Lansering	Augusti 2013
Senaste uppdatering	December 2018
Officiell hemsida	crimenet.info
Snittbetyg:	
metacritic.com	Steam användare
79%	84%

PAYDAY: The Heist

PAYDAY: The Heist är ett nedladdningsbart co-op spel designat för att ge en unik prägel på förstaperson-skjutargenren. Spelet går ut på att spela ihop med sina vänner och anta rollen som en av de härdade karriärsbrottslingarna Dallas, Chains, Hoxton och Wolf som ständigt strävar efter att göra nästa stora kupp. För att lyckas genomföra den perfekta kuppen krävs att spelarna samarbetar med varandra.

I PAYDAY: The Heist är spelaren en rånare som till sitt förfogande har en mängd olika skjutvapen för att slutföra mål som oftast är centrerade kring att stjäla ett visst föremål eller en viss summa pengar.

PAYDAY: The Heist har en hög omspelbarhet på grund av ett system som skapar variation genom slumpmässiga händelser. En person som man behöver hitta för att ta sig vidare kan till exempel vara på olika ställen varje gång man genomför stöten vilket gör att spelaren alltid upplever något nytt.



Plattform	PC och PlayStation 3
Genre	Action
Förläggare	Sony Online Entertainment
Lansering	Oktober 2011
Officiell hemsida	
overkillsoftware.com/payday	
Snittbetyg:	
metacritic.com	Steam användare
76%	92%

PAYDAY 2

PAYDAY 2 lanserades i augusti 2013 för PC och är en fartfylld co-op¹⁾ förstapersons-skjutare för fyra spelare, där spelaren återigen antar rollerna som bankrånarna i PAYDAY-gänget, Dallas, Hoxton, Wolf och Chains, i en ny brottsvåg över staden Washington D.C.

I denna uppföljare till PAYDAY: The Heist blir PAYDAY-gänget ännu en gång kontaktade av deras kumpan Bain, som den här gången erbjuder dem att komma till Washington D.C. Sedan lansering har över 40 tilläggspaket till PAYDAY 2 släppts som spelare får tillgång till mot betalning. Utöver det har det släppts mängder av kostnadsfria tilläggspaket.

Totalt har det släppts över 170 uppdateringar sedan spelet lanserades i augusti 2013. Dessa innehåller nya heists, ny funktionalitet, ytterligare spelbara bankrånare, fler vapen, masker och nya utmaningar.

PAYDAY 2: Ultimate Edition släppts under sommaren 2017 och är en paketering av allt tidigare släppt innehåll.

PAYDAY 2 VR

Lanseringen av VR-versionen av PAYDAY 2 skedde i mars 2018 och är en del av huvudspelet på Steam.

PAYDAY 2: Crimewave Edition

PAYDAY 2: Crimewave Edition släppts i juni 2015 i detaljhandeln och på den digitala marknaden av Starbreeze partner 505 games till konsolerna PlayStation 4 och Xbox One. Uppdateringar har gjorts vid ett antal tillfällen och går att köpa till spelet både via digital distribution på konsol och i butik.

PAYDAY 2 för Switch

PAYDAY 2 för Nintendos plattform Switch lanserades i februari 2018.

PAYDAY: Crime War

PAYDAY: Crime War är ett pågående utvecklingsprojekt av ett mobilspel i PAYDAY-serien. Det är Starbreeze första mobilspelsprojekt. Produkten väntas släppas under 2019. Starbreeze dotterbolag Starbreeze Production AB har tecknat ett bindande avtal avseende villkor för ett femårigt distributionsavtal med Universal Games and Digital Platforms för titeln.

PAYDAY 3

PAYDAY 3 är Starbreeze nästa spel i PAYDAY-serien. Spelet är i tidig designfas.

¹⁾ Kooperativt spelande (eller cooperative gameplay, co-op) är en funktion i spel som gör att spelare kan samarbeta som lagkamrater.

OVERKILL's The Walking Dead

Starbreeze spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead har utvecklats med licens från Skybound Interactive. Spelet är en co-op skjutare med inslag av skräck, action och historieberättande, baserad på den kritikerrosade serietidningen The Walking Dead.

Starbreeze har enligt avtalet exklusiva rättigheter inom spelgenren förstapersonsskjutare för alla plattformar. Spelet släpptes i november 2018 på digitala distributionsplattformen Steam och ett antal uppdateringar har sedan släppts.

Efter räkneskapsåret har Skybound sagt upp rättigheterna till avtalet med följd att spelet är borttaget från försäljning. Starbreeze bestrider uppsägningen.

Geminose

Geminose är under utveckling och spelet fokuserar på musik, dans och Geminose-karaktärerna. Geminose lanseras initialt exklusivt för Nintendos plattform Switch.

Project CROSSFIRE

Project CROSSFIRE är ett premium co-op förstapersonsskjutarspel för PC, baserat på Smilegates CROSSFIRE-franchise.

Psychonauts 2

Förläggarprodukt

Psychonauts 2 är ett av Starbreeze förläggarprojekt med hög dignitet i spelbranschen. Spelet utvecklas av Double Fine studio, lett av den meriterade spelutvecklaren Tim Schafer.

Inked

Förläggarprodukt

Inked är ett pusselplattformsspel där du följer den Namnlöse hjälten, en karaktär som ritats av illustratören Adam. Genom den geometriskt illustrerade världen löser du pussel för att hjälpa den Namnlösa hjälten på sin resa.

Spelet släpptes på Steam i mars 2018.



Plattform	PC, PlayStation 4 och Xbox One	
Genre	Asymmetriskt skräckspel	
Förläggare	Starbreeze	
Utvecklare	Behaviour	
Lansering	Juni 2016	
Officiell hemsida	deadbydaylight.com	
Snittbetyg:		
metacritic.com	71%	Stearns användare
		76%



PAYDAY 2 lanserades på Nintendo Switch under perioden.



Plattform	PC	
Genre	Pussel/plattform	
Förläggare	Starbreeze	
Utvecklare	Somnium Games	
Lansering	Mars 2018	
Officiell hemsida	inkedgame.com	
Snittbetyg:		
metacritic.com	67%	Stearns användare
		78%

RAID: World War II

Förläggarprodukt

RAID: World War II lanserades i september 2017 till PC och konsol.

Antisphere

Förläggarprodukt

Antisphere är Starbreeze första spel under varumärket Starbreeze IndieLabs, ett varumärke som återspeglar mindre projekt till skala och investering, som är ett arenaspel där två personer möts i en snabb sci-fi inspirerad kamp. Spelet släpptes till PC via Steam den 14 juli 2017.

Dead by Daylight

Förläggarprodukt (återsåld)

Dead by Daylight lanserades för PC i juni 2016 och släpptes till konsol i juni 2017. Under andra kvartalet 2018 slutfördes Dead by Daylight-affären och förlagsrättigheterna övergick till Behaviour. Från och med tredje kvartalet 2018 ingår inte Dead by Daylight i Starbreeze portfölj, vilket påverkar både intäkter och kostnader.

A photograph of a gaming event. In the foreground, a person's hands are visible, typing on a backlit keyboard and using a mouse. The keyboard has blue backlighting. In the background, several other people are seated at long wooden tables, each with a computer monitor. A red jacket is draped over one of the tables. A bright blue neon logo, resembling a stylized 'Z' or a game controller, is mounted on the wall in the background. The overall atmosphere is dimly lit with blue ambient lighting.

MEDARBETARE • OCH ORGANISATION

ORGANISATIONEN ANPASSAS TILL KÄRNVERKSAMHETEN

Starbreeeze är ett kunskapsföretag som är beroende av medarbetarnas kreativitet och motivation. Bolaget erbjuder stimulerande arbetsuppgifter, med högt ställda krav, till drivna och engagerade medarbetare på en multinationell och mångkulturell arbetsplats.

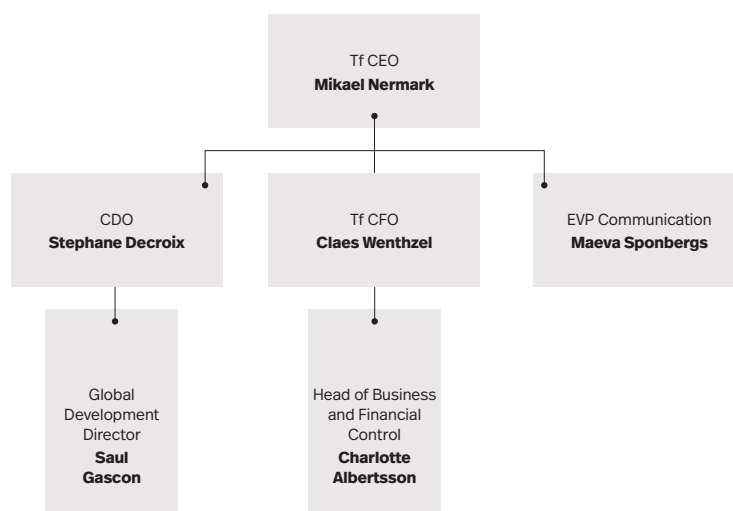
Organisation

Bolagets huvudkontor är baserat i Stockholm där majoriteten av bolagets medarbetare är anställda.

Bolaget har kontor/verksamhet främst i Sverige, men även delar av personalen i Frankrike, Belgien och Spanien.

Grafen nedan illustreras ledningsgruppen och dess struktur vid tiden för årsredovisningens publicering.

I syfte att tydliggöra bolagets affär och värde pågår under ramen för rekonstruktionen en omstrukturering av bolagets tillgångar och en förenkling av den legala strukturen. Samtliga tillgångar har värderats av extern part och efter perioden har majoriteten av kärnverksamhetens tillgångar konsolideras i två nya legala enheter. Den ena omfattar personal, och den andra tillgångar och förlagsverksamheten för egna och andras titlar.



Medarbetarprofil

Starbreeze är ett kunskapsföretag som är beroende av medarbetarnas kreativitet och motivation. Starbreeze personalpolicy bygger på att erbjuda stimulerande arbetsuppgifter, med högt ställda krav, till drivna och engagerade medarbetare. Bolaget går från att ha varit en personalorganisation där specialister haft hand om avgränsade områden, till att bli en organisation där medarbetarna får mer ansvar och utmaningar genom närmare samarbete och interaktion inom hela produktutvecklingen. Bolaget har gått från en modell där en game-director står för överblick samt detaljer till en modell där producenterna står för överblick och produktionsteamet säkrar alla detaljer och löser designuppgifter genom sin samlade expertis. Detta görs oftast i små grupper genom fokus på problemlösning där kvalitet är högt prioriterad. Denna modell har som utgångspunkt att ta tillvara på den numer seniora utvecklingsexpertisen som finns i bolaget, och samtidigt få tillgång till den fingertoppskänsla hos de unga utvecklarna som fortfarande lever mitt i produktens användarbas.

Antalet anställda uppgick per den 31 december 2018 till 604 personer. Motsvarande antal per den 31 december 2017 uppgick till 650 personer. Medelantalet heltidsanställda under 2018 uppgick till 634 personer, medan motsvarande antal under 2017 var 278 personer.

Medelåldern per den 31 december 2018 var 32 år och könsfördelningen var 88 procent män och 12 procent kvinnor. För att upprätta och stärka sin marknadsposition arbetar Starbreeze aktivt med att attrahera och behålla motiverad och kompetent personal, genom att bland annat erbjuda anställda tydliga karriärvägar och utrymme för kontinuerlig utveckling. Starbreeze är en multinationell och mångkulturell arbetsplats som präglas av öppen stämning, positiv attityd och en stark teamkänsla.

Jämställdhet

Starbreeze jämställdhetsarbete ska följa upp och förbättra jämställdheten mellan medarbetarna. Jämställdhet ses som en viktig del i en god personalpolitik. I bolagets verksamhet ska jämställdhetsfrågor beaktas och bedrivas. Det betyder att verksamhet ska bedrivas könsneutralt. Mål för Starbreeze jämställdhetsarbete:

- Alla medarbetares resurser ska utvecklas och tas till vara.
- Alla medarbetare ska ges lika löne- och arbetsvillkor och utvecklingsmöjligheter.
- Alla medarbetare ska ges lika möjligheter att kunna kombinera arbete och familjeliv.

Medarbetarpolicy

Grunden för Starbreeze lönestrategi är att lönen sätts individuellt med hänsyn

till tjänstens art och svårighetsgrad samt den anställdes kvalifikationer och arbetsinsats. Starbreeze har som mål att erbjuda:

- Marknadsmässiga löner och brett optionsprogram för att säkerställa att anställdas och aktieägares mål harmoniserar med Starbreeze strategi och resultat.
- Möjlighet till avancemang och karriärutveckling. En arbetsplats präglad av öppen stämning, positiv attityd och starkt kamratskap.
- En multinationell och mångkulturell arbetsplats som erbjuder spännande kontakter, vilken sporrar till självinsikt och öppna attityder.
- Möjlighet att utveckla kunskaper genom samarbete med medarbetare från många olika länder, kulturer och bakgrunder.

Arbetsmiljö

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

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

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

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

Incitaments- och bonusprogram

Starbreeze har ett utestående personaloptionsprogram och ett utestående teckningsoptionsprogram som finns beskrivna på sidan 36.

Antal anställda per den 31 december 2018

Kontor	Land	Huvudkontor	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
Stockholm	Sverige	Ja	195	13	13	44	265
Paris	Frankrike	Nej	9	0	1	0	10
Bryssel	Belgien	Nej	0	0	9	14	23
Luxemburg	Luxemburg	Nej	0	0	2	0	2
Los Angeles	USA	Nej	0	4	0	0	4
Barcelona	Spanien	Nej	9	0	0	0	9
Bangalore & Dehradun	Indien	Nej	261	0	0	25	286
Dubai	F. Emiraterna	Nej	0	0	5	0	5
Totalt			474	17	30	83	604

Nyckeltal anställda	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01–2015-12-31
Medelantal anställda	634	278	151	105
Antal anställda vid årets slut	604	650	212	109
Andel kvinnor, %	12	12	17	12
Genomsnittsalder, år	32	31	34	33
Nettoomsättning per anställd, TSEK	552	1300	2 288	941



Styrelsen har beslutat att införa ett bonusprogram för anställda i koncernen från och med den 1 januari 2018. Grundläggande förutsättningar för programmet är i) att Starbreeze är lönsamt, ii) att bonusen ej överstiger 5 procent av nettovinsten, och iii) att bonusen till ledande befattningshavare maximeras till 50 procent av grundlönen (i enlighet med de riktlinjer som fastställts av årsstämman). Bonuspotten utgörs av 2 procent av nettointäkten per produkt. De anställda placeras in i olika kategorier baserat på hur väl de har uppfyllt sina individuella mål vilket styr allokeringen. Bonus intjänas kalenderårsvis och utbetalas i inledningen av nästföljande kalenderår till de anställda som är bonusberättigade.

Värderingar

Nedanstående värderingar ska genomföra verksamheten på Starbreeze och bidra till att Starbreeze uppfattas som en attraktiv arbetsgivare i branschen.

Teamorienterad

Vi värdesätter tillit och öppenhet; tydlig kommunikation där teamets resultat trumfar individens prestation. Kreativ frihet ska finnas i spelutvecklingen, samt frihet för medarbetarna att arbeta med de spel de brinner för, allt inom uppsatta kostnads- och tidsramar.

Ägarskap

Vi är dedikerade till att leverera med hög kvalitet samt precision och säkrar att alla

tar eget ansvar. Kvalitet ska levereras i hela arbetsprocessen, från utförande till slutresultat, så att användaren får en högkvalitativ spelupplevelse väl värd den tid som läggs på Starbreeze olika spel och upplevelser. Vi ser till att få saker gjorda!

Lösningfokuserad

Vi presenterar alltid lösningar baserade på analyser av identifierade problem. Det vi gör skall vara värdeskapande för Starbreeze, kunderna och aktieägarna.

AKTIE OCH ÄGARE

Starbreeze-aktien

Starbreeze aktie är sedan 2 oktober 2017 noterad på Nasdaq Stockholm i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under samma kortnamn och ISIN-kod som tidigare, STAR A och STAR B respektive SE007158928 och SE0005992831. Vid årets utgång var slutkursen 1,23 (8,15) SEK för A-aktien och 0,82 (8,40) SEK för B-aktien och det totala börsvärdet uppgick till 289 (2 364) MSEK. Sedan april 2019 handlas Starbreeze A-aktie på Nasdaqs segment Auction Only.

Utveckling av Starbreeze A- och B-aktie, från 1 januari 2016 till 28 februari 2019



Aktiekapitalet

Enligt Starbreeze bolagsordning, fastställd av bolagets årsstämma den 12 november 2015, ska aktiekapitalet utgöra lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 stycken och högst 600 000 000 stycken. Aktier kan ges ut i två slag; A-aktier och B-aktier. Enligt bolagsordningen ska A-aktier på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till B-aktier. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen. Samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Per den 31 december 2018 var antalet utestående aktier 325 295 554 aktier (283 037 940 aktier), med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 6 506 TSEK (5 661 TSEK). Per den 31 december 2018 uppgick antalet A-aktier till 53 490 727 (55 146 615) stycken samt antalet B-aktier till 271 804 827 (227 891 325) stycken. En A-aktie medför tio röster och en B-aktie medför en röst.

Varje röstberättigad får vid årsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och

företrädda aktier utan begränsning i röst-rätten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Starbreeze tillgångar och vinst.

Under 2018 ökade antalet aktier med 40 929 778 genom nyemission. Dessutom har 1 327 836 B-aktier emitterats i samband med inlösen av teckningsoptioner. Efter årets utgång löste Acer in sitt konvertibellån vilket ökade antalet B-aktier med 4 072 295. Se tabell på sidan 35.

Aktiekapitalets utveckling

Per den 1 januari 2015 uppgick bolagets registrerade aktiekapital till 2 899 707 SEK fördelat på 144 985 325 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Därefter har följande förändringar av aktiekapitalet skett:

År	Transaktion	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2015	Fondemission	1 449 853	4 349 560	72 492 662	217 477 987	0,02
2015	Nyemission	72 000	4 421 560	3 600 000	221 077 987	0,02
2015	Nyemission	31 562	4 453 122	1 578 120	222 656 107	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	32 449	4 485 572	1 622 469	224 278 576	0,02
2015	Nyemission	99 900	4 585 472	4 995 000	229 273 576	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	180	4 585 652	8 992	229 282 568	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	9 150	4 594 802	457 495	229 740 063	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	12 421	4 607 222	621 028	230 361 091	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	28 250	4 635 472	1 412 499	231 773 590	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	22 077	4 657 549	1 103 862	232 877 452	0,02
2016	Nyemission	192 401	4 849 950	9 620 031	242 497 483	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	12 718	4 862 667	635 879	243 133 362	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	4 115	4 866 783	205 769	243 339 131	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	500	4 867 283	24 996	243 364 127	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	6 923	4 874 206	346 152	243 710 279	0,02
2016	Nyemission	218 684	5 092 890	10 934 211	254 644 490	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	14 200	5 107 090	709 988	255 354 478	0,02
2016	Nyemission	36 242	5 143 332	1 812 114	257 166 591	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	21 800	5 165 132	1 089 985	258 256 576	0,02
2016	Nyemission	329 060	5 494 192	16 452 991	274 709 567	0,02
2016	Nyemission	1 791	5 495 982	89 543	274 799 110	0,02
2016	Nyemission	20 977	5 516 959	1 048 842	275 847 952	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	9 955	5 526 915	497 768	276 345 720	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	10 680	5 537 595	534 000	276 879 720	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	1 000	5 538 594	49 992	276 929 712	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	4 615	5 543 210	230 768	277 160 480	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	40 000	5 583 210	2 000 000	279 160 480	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	9 173	5 592 383	458 652	279 619 132	0,02
2017	Nyemission	21 424	5 613 807	1 071 203	280 690 335	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	23 550	5 637 357	1 177 520	281 867 855	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	3 000	5 640 357	150 003	282 017 858	0,02
2017	Nyemission	20 152	5 660 509	1 007 578	283 025 436	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	250	5 660 759	12 504	283 037 940	0,02
2018	Nyemission	413 636	6 074 395	20 681 797	303 719 737	0,02
2018	Nyemission	404 960	6 479 354	20 247 981	323 967 718	0,02
2018	Utnyttjande av teckningsoption	24 633	6 503 987	1 231 650	325 199 368	0,02
2018	Utnyttjande av teckningsoption	1 924	6 505 911	96 186	325 295 554	0,02
2019	Konvertering av konvertibellån	81 446	6 587 357	4 072 295	329 367 849	0,02

Aktieägare

Starbreeze hade 30 249 aktieägare (27 528 aktieägare) per den 28 februari 2019, varav 2 procent var utländska. 75 procent av antalet aktieägare var män, 22 procent kvinnor och 3 procent juridiska personer. Juridiska personers innehav motsvarade 54 procent av aktiekapitalet. 96 procent av antalet ägare var fysiska personer boende i Sverige och deras innehav motsvarade 46 procent av aktiekapitalet. Se förteckning över bolagets tio största ägare nedan.

Aktieägare per den 28 februari 2019

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Innehav %	Röster %
Bo Andersson Klint ¹⁾	19 021 641	1 305 142	20 326 783	6,25	23,77
Swedbank Robur ²⁾	533 333	47 453 877	47 987 210	14,75	6,55
Smilegate Holdings Inc.	3 601 083	6 018 948	9 620 031	2,96	5,22
Societe Generale, Securities Services	3 800 000	0	3 800 000	1,17	4,72
Första AP-fonden	0	35 370 596	35 370 596	10,87	4,39
Försäkringsbolaget Avanza Pension	1 238 553	15 099 726	16 338 279	5,02	3,41
Michael Hjorth ³⁾	1 579 931	860 851	2 440 782	0,75	2,07
Nordnet Pensionsförsäkring AB	454 391	3 968 232	4 422 623	1,36	1,06
Netfonds ASA, NQI	590 391	2 007 095	2 597 486	0,8	0,98
Stefan Johansson	650 000	35 860	685 860	0,21	0,81
Övriga	21 928 354	159 777 550	181 705 904	55,86	47,02
Totalt	53 397 677	271 897 877	325 295 554	100,00	100,00

¹⁾ Direkt och via Varvire.

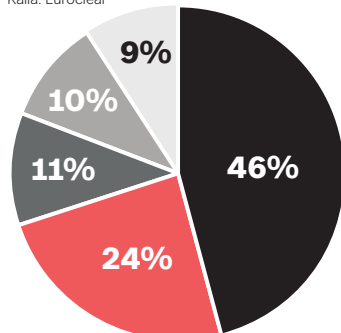
²⁾ Swedbank Robur består av tre fonder; Ny Teknik BTI, Småbolagsfond Sverige och Småbolagsfond Norden.

³⁾ Direkt och via Indian Nation Aktiebolag.

Källa: Euroclear

Ägarfördelning av kapital 28 februari 2019

Källa: Euroclear



- Svenska privatpersoner
- Finansiella företag
- Socialförsäkringsfonder
- Juridiska Personer
- Utländska ägare

Fördelning av aktier 28 februari 2019, ägargrupperat

Innehav	Antal aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav %	Röster %
1-500	13 416	548 198	1 637 278	0,67	0,88
501-1 000	4 013	674 722	2 459 813	0,96	1,14
1 001-5 000	7 758	3 324 149	15 514 904	5,79	6,05
5 001-10 000	2 177	2 464 993	13 749 973	4,98	4,76
10 001-15 000	827	1 538 516	8 704 546	3,15	2,99
15 001-20 000	550	1 399 748	8 459 403	3,03	2,79
20 001-	1 508	43 447 351	221 371 960	81,41	81,38
Summa	30 249	53 397 677	271 897 877	100,00	100,00

Källa: Euroclear

Utestående incitamentsprogram

Teckningsoptionsprogram 2015/2019

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktie-relaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 1 750 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 1 750 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen

för det särskilda incitamentsprogrammet med en löptid om fyra år, med en lösenkurs motsvarande 240 procent av aktuell börskurs. Per den 31 december 2018 har 30 373 av dessa teckningsoptioner tilldelats, samtliga med löptid till november 2019. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor.

Optioner kan utnyttjas fram till den 30 november 2019 till ett lösenpris om 240 procent av den genomsnittliga aktie-

kursen under de tio handelsdagar som följer efter den 12 november 2015 (34,92 SEK). Den maximala utspädningseffekten för detta program uppgår till cirka 0,009 procent.

Inga av teckningsoptionerna i teckningsoptionsprogrammet har per 31 december 2018 utnyttjats.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

På årsstämman i maj 2018 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar

och befordringar. Totalt sett ska upp till 3 000 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 000 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet med en löptid om tre år, med en lösenkurs motsvarande 200 procent av aktuell börskurs

(22,73 SEK). Per den 31 december 2018 har 625 275 av dessa teckningsoptioner tilldelats, samtliga med löptid till juni 2021.

Inga av teckningsoptionerna i teckningsoptionsprogrammet har per 31 december 2018 utnyttjats.

Utdelning och utdelningspolicy

Starbreeze avser att använda det kassaflöde som genereras för att finansiera fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten och därmed inte lämna utdelning de närmaste åren.

Ingen utdelning delades ut till aktieägarna för räkenskapsåren 1 juli 2014 till 30 juni 2015, 1 juli 2015 till 31 december 2015, 1 januari 2016 till 31 december 2016 eller 1 januari 2017 till 31 december 2017.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0) lämnas för räkenskapsåret 2018.

Bemyndiganden

Årsstämman 9 maj 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, intill tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, såväl A-aktier som B-aktier, eller av konvertibler eller teckningsoptioner berättigande till A-aktier och/eller B-aktier, motsvarande (vid tänkt utövande av sådana konvertibler eller optioner i förekommande fall) högst tio procent av vid var tid utestående antal aktier, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelserna från aktieägarnas

företrädesrätt är att bolaget ska kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till bolaget, till exempel i samband med finansiering av spelproduktion. Emissionskurs får inte understiga ett marknadsmässigt pris. Övriga villkor beslutas av styrelsen och ska vara marknadsmässiga.

Bemyndigandet har utnyttjats i en riktad emission av 20 681 797 B-aktier till vissa institutionella investerare.

Den extra bolagsstämman den 20 mars 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen,

intill tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, såväl A-aktier som B-aktier, eller av konvertibler eller teckningsoptioner berättigande till A-aktier och/eller B-aktier, motsvarande (vid tänkt utövande av sådana konvertibler eller optioner i förekommande fall) högst tio procent av vid var tid utestående antal aktier, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport. Emissionskurs får inte understiga ett marknadsmässigt pris. Övriga villkor beslutas av styrelsen och ska vara marknadsmässiga.

BOLAGSSTYRNING

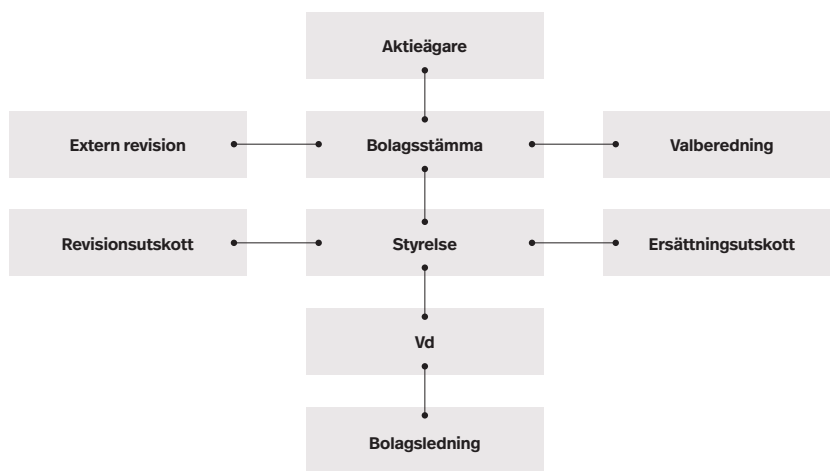
Allmänt om bolagsstyrning

Starbreeze är ett svenskt aktiebolag och är noterat på Nasdaq Stockholm. Bolagsstyrningen i Starbreeze baseras på Nasdaqs regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), aktiebolagslagen, god sed på aktiemarknaden, bolagets bolagsordning, interna styrdokument samt andra tillämpliga lagar, regler och rekommendationer.

De interna styrdokumenterna omfattar främst styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören, instruktion för ekonomisk rapportering och bemyndigande- och finanspolicymanual. Vidare har Starbreeze också ett antal policydokument och manualer som innehåller regler och rekommendationer, vilka innehåller principer och ger vägledning i bolagets verksamhet samt för dess medarbetare.

Bolag som tillämpar Koden är inte skyldiga att vid varje tillfälle följa varje regel i Koden. Om bolaget finner att en viss regel

Starbreeze bolagsstyrningsstruktur



inte passar med hänsyn till bolagets särskilda omständigheter kan bolaget välja en alternativ lösning, under förutsättning att bolaget då redovisar avvikelsen och den alternativa lösningen samt ger en motivering till valet av den alternativa

lösningen (allt enligt principen "följ eller förklara"). Starbreeze tillämpar Koden sedan 2 oktober 2017 då bolaget noterades på Nasdaq Stockholm.

Bolagsstämman

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Varje aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister eller på ett avstämningskonto har rätt att delta, personligen eller genom befullmäktigat ombud. Stämman kan besluta i alla frågor som rör bolaget och som inte enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen uttryckligen faller under ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Stämman kan till exempel besluta om ökning eller minskning av aktiekapitalet, ändring av bolagsordningen samt att bolaget ska träda i likvidation. Vad gäller nyemissioner av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner har stämman, utöver möjlighet att själv besluta om detta, möjlighet att lämna bemyndigande till styrelsen att fatta emissionsbeslutet. Varje aktieägare har, oberoende av aktieinnehavets storlek, rätt att få ett angivet ärende behandlat på bolagsstämman. Aktieägare som önskar utöva denna rätt måste framställa en skriftlig begäran till bolagets styrelse.

En sådan begäran ska i normala fall vara styrelsen tillhanda i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Stämmans ordförande ska nomineras av valberedningen och väljas av stämman. Till årsstämmans uppgifter hör att välja bolagets styrelse och revisorer, fastställa Koncernens och bolagets balans- och resultaträkningar, besluta om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt att besluta om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutar även om de arvoden som ska utgå till styrelseledamöterna och bolagets revisorer.

Extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen när styrelsen anser att det finns skäl att hålla en stämma före nästa årsstämma. Styrelsen ska också sammankalla extra bolagsstämma när en revisor eller aktieägare som innehar mer än tio procent av aktierna i bolaget skriftligen begär att stämma ska hållas för att behandla ett specifikt ärende.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning ska behandlas utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast tre (3) veckor innan bolagsstämman. Stämmoprotokollet finns tillgängligt på bolagets webbplats senast två veckor efter stämman.

Under räkenskapsåret 2018 ägde årsstämmen rum den 9 maj 2018. Den 14 september 2018 hölls en extra bolagsstämma där stämman beslutade om justering av villkor avseende konvertibel 2016/2018. Under räkenskapsåret 2019 har hittills en extra bolagsstämma ägt rum. Nästa årsstämma planeras att äga rum den 4 juni 2019.

Valberedningen

Vid årsstämman den 9 maj 2018 beslutades att anta ett förfarande för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2019.

Enligt detta förfarande ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt högst fyra ledamöter, vilka ska utses av de röstmässigt största ägarna eller ägargrupperna. De fyra till röstetalet största aktieägarna kommer att kontaktas på grundval av bolagets, av Euroclear tillhandahållna, förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. Den aktieägare som inte är registrerad i Euroclear, och som önskar att vara representerad i valberedningen, ska anmäla detta till styrelsens ordförande senast den 1 september samt kunna styrka ägarförhållandet. Vid bedömningen av vilka som utgör de fyra till röstetalet största ägarna ska en grupp aktieägare anses utgöra en ägare om de (i) ägargrupperats i Euroclear-systemet eller (ii) offentliggjort och till bolaget skriftligen meddelat att de träffat skriftlig överenskommelse att

genom samordnat utövande av rösträtten inta en långsiktig gemensam hållning i fråga om bolagets förvaltning. Styrelsens ordförande ska snarast efter utgången av augusti månad sammankalla de fyra röstmässigt största aktieägarna i bolaget till valberedningen. Om någon av de fyra röstmässigt största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse ledamot, dock behöver inte fler än tio aktieägare tillfrågas. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som representerar den största aktieägaren. Namnen på ledamöterna och namnen på de aktieägare som utsett dem samt hur valberedningen kan kontaktas, ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, vilket ska ske senast sex månader före årsstämman.

Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Arvode ska ej utgå till val-

beredningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäligena kostnader förenade med valberedningens fullgörande av uppdraget.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma och, i förekommande fall, extra bolagsstämma, framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, ordförande på årsstämma, val av revisorer och revisorsarvoden samt hur valberedningen ska utses.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på bolagets hemsida senast sex månader före årsstämman.

Bolagets valberedning inför årsstämman 2019 och för tiden intill dess att ny valberedning utsetts består av: Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder), Ossian Ekdahl (Första AP-fonden), Peter Sponbergs (Varv-tre AB) och Michael Hjorth (Indian Nation).

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets verksamhet, som ska ske i bolagets och samtliga aktieägars intresse. Några av styrelsens huvuduppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning och fortlöpande utvärdera bola-

gets ekonomiska situation. Styrelsen ska också se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsens sammansättning

Enligt Starbreeze bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst

åtta ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna väljs normalt årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma, men ytterligare styrelseledamöter kan väljas under året vid en extra bolagsstämma.

Styrelsen består vid tiden för årsredovisningens offentliggörande av fem ordinarie ledamöter: Torgny Hellström (ordförande), Kerstin Sundberg, Jan

Styrelsens sammansättning

Namn	Revisions- och ersättningsutskott	Innehåft befattning sedan	Oberoende Bolaget/Ägare	Närvaro styrelsemöten	Närvaro revisionsutskott	Närvaro ersättningsutskott
Michael Hjorth	Revisionsutskott och ersättningsutskott	2007, ordförande sedan 2013	Ja/Ja	23/23	5/5	1/1
Matias Myllyrinne	Ersättningsutskott	2013	Ja/Ja	17/23	-	1/1
Eva Redhe	Revisionsutskott (ordförande) och ersättningsutskott	2014	Ja/Ja	9/9	2/2	-
Bo Andersson Klint	-	2012	Nej/Nej	14/21	-	-
Ulrika Hagdahl	Revisionsutskott och ersättningsutskott (ordförande)	2017	Ja/Ja	22/23	5/5	1/1
Harold Kim	-	2016	Nej/Nej	12/23	-	-
Åsa Wiren	Revisionsutskott (ordförande)	2018	Ja/Ja	14/14	3/3	-
Kristofer Arwin	-	2018	Ja/Ja	11/12	-	-

Benjaminson, Harold Kim och Matias Myllyrinne.

Vid årsstämman 2018 omvaldes ledamöterna Michael Hjort, Ulrika Hagdahl, Bo Andersson Klint, Harold Kim och Matias Myllyrinne, samt nyval av Kristofer Arwin och Åsa Wirén. Den 3 december 2018 begärde Bo Andersson-Klint och Kristoffer Arwin eget utträde ur styrelsen. Ulrika Hagdahl och Åsa Wirén begärde eget utträde ur styrelsen den 10 december 2018. Michael Hjort begärde eget utträde i samband med extra bolagsstämma den 7 mars 2019. På extra bolagsstämma den 7 mars 2019 valdes Torgny Hellström, Kerstin Sundberg och Jan Benjaminson in som ordinarie ledamöter.

Till följd av styrelseförändringarna under räkenskapsåret stod Starbreeze utan beslutsför styrelse i perioden mellan 10 december 2018 och 7 mars 2019. Bolagets ledning samt utsedd rekonstruktör arbetade under perioden inom ramarna för tidigare styrelsebeslut samt den preliminära rekonstruktionsplanen.

Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas den 4 juni 2019. Varje styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Styrelsen har gjort bedömningen att Torgny Hellström, Jan Benjaminson, Kerstin Sundberg och Matias Myllyrinne är oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som större aktieägare. Styrelsens sammansättning uppfyller därmed Kodens krav på oberoende.

Styrelseledamöterna i bolaget presenteras i närmare detalj i avsnittet "Styrelse och revisorer" på sidorna 44–45.

På sidan 39 finns en tabell avseende ledamöternas deltagande i olika utskott, när ledamoten tillträdde sin position samt styrelsens bedömning av de olika ledamöternas oberoende.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande har till uppgift att bland annat leda styrelsens arbete samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden. Ordföranden ska genom kontakter med verkställande direktören fortlöpande få den information som behövs för att kunna följa bolagets ställning, ekonomiska planering och utveckling. Ordföranden ska vidare samråda med verkställande direktören i strategiska frågor samt kontrollera att styrelsens beslut verkställs på ett effektivt sätt.

Styrelsens ordförande ansvarar för kontakter med aktieägarna i ägarfrågor

och för att förmedla synpunkter från ägarna till styrelsen. Styrelsens ordförande väljs av bolagsstämma.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet som hålls i anslutning till årsstämman. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom bolaget, styrelsens mötesordning, ordförandens arbetsuppgifter samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Instruktion avseende ekonomisk rapportering och instruktion till verkställande direktör fastställs också i samband med det konstituerande styrelsemötet.

Under verksamhetsåret 2018 genomfördes 23 protokollförda sammanträden. Under verksamhetsåret 2018 har styrelsens sammansättning förändrats. Respektive ledamot har närvarat vid styrelse- och utskottsmöten framgår enligt tabellen på sidan 39.

Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens ekonomiansvarig. Under verksamhetsåret sammanträdde styrelsen med revisorn vid ett flertal tillfällen.

Styrelsens utskott

Bolagets styrelse har inrättat två utskott, revisionsutskott och ersättningsutskott. Styrelsen har antagit arbetsordningar för båda utskotten.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottets uppgift är att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Vidare ska revisionsutskottet fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. Utskottet har även till uppgift att ge sin utvärdering av revisionsarbetet till valberedningen vid framtagandet av valberedningens förslag till årsstämma till val av revisorer samt storleken på revisionsarvodet. Under verksamhetsåret 2018 har revisionsutskottet bland annat samrått med bolagets revisorer kring förekommande redovisningsbedömningar. Vidare har revisionsutskottet föreslagit åtgärder avseende bolagets löpande internkontroller med anledning av Koncernens växande verksamhet.

Revisionsutskottet bestod sedan det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2018 av: Åsa Wirén (ordförande), Michael Hjorth och Ulrika Hagdahl.

Revisionsutskottet består sedan extra-stämman 7 mars 2019 av: Kerstin Sundberg (ordförande), Torgny Hellström och Jan Benjaminson.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottets uppgifter är huvudsakligen att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för vd:n och andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska också följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman fattat beslut om.

Under verksamhetsåret 2018 har ersättningsutskottet lämnat rekommendationer till styrelsen angående verkställande direktörens ersättningsvillkor samt bolagets incitamentsprogram och allokering av optionerna häri.

Ersättningsutskottet består sedan det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2018 av: Ulrika Hagdahl (ordförande), Michael Hjorth och Matias Myllyrinne. Ingen formell sammansättning i ersättningsutskottet finns sedan extra stämman 2019 och fram tills tiden för årsstämman 2019.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Ersättningen till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 9 maj 2018 beslutades att arvode skulle utgå med 700 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 210 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i bolaget.

Utöver de särskilda ersättningarna för utskottsarbete angivna ovan, beslutades vid årsstämman den 9 maj 2018 även om att ett extra arvode för utskottsarbete ska kunna utgå med högst 400 000 SEK i revisionsutskottet, samt 200 000 SEK i ersättningsutskottet. Detta innebar att det totala arvodet till styrelsen (inklusive arvode för utskottsarbete) uppgick till högst 2 350 000 SEK.

På extra bolagsstämma den 7 mars 2019 beslutades att arvodet för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits ska vara 400 000 SEK för styrelseordföranden och 55 000 SEK för varje annan styrelseledamot. Därutöver beslutade den extra bolagsstämma även att godkänna det föreslagna arvodet om 150 000 SEK till ordföranden i revisionsutskottet samt 75 000 SEK till varje annan ledamot i revisionsutskottet. Arvodet i ersättningsutskottet beslutades till 0 SEK.

Den ersättning som utgått till styrelsens ledamöter under 2018 framgår av tabellen nedan.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsearbetet utvärderas årligen med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. Det är styrelsens ordförande som ansvarar för utvärderingen och

för att presentera den för valberedningen. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet samt om styrelsen är kompetensmässigt väl balanserad. Utvärderingen är ett viktigt underlag för valberedningen inför årsstämman.

Med anledning av styrelseförändringarna under året 2018 har ingen egen utvärdering av styrelsens arbete utförts. Valberedningen har grundligt diskuterat vilka erfarenheter och kompetenser som styrelsen behöver kompletteras med bland annat mot bakgrund av den pågående företagsrekonstruktionen och den kärnverksamhet som bolaget definierat.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

Vd:s och övrig koncernlednings uppgifter

Den verkställande direktören utses av styrelsen och sköter Koncernens löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Vd ansvarar för att hålla styrelsen informerad om bolagets utveckling och rapportera om väsentliga avvikelser från fastställda affärsplaner och om händelser som har stor inverkan på bolagets utveckling och verksamhet, samt att ta fram relevant beslutsunderlag till styrelsen exempelvis gällande etableringar, investeringar och övriga strategiska frågeställningar. Koncernledningen, som leds av bolagets vd, består av personer med ansvar för väsentliga verksamhetsområden inom Starbreeze.

Ersättning till vd och ledande befattningshavare

Till ledande befattningshavare inklusive verkställanddirektören har en totalsumma avseende lön, rörliga ersättningar och andra förmåner utgått med 28 946 (23 052) TSEK under 2018. Aktierelaterad ersättning uppgår till 27 (241) TSEK. För ledande befattningshavare erläggs

avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Kostnader för aktieoptioner, som tilldelats anställda, belastar räkenskapsårets 2018 resultat med -983 (+2 867) TSEK, se not 13.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämma den 9 maj 2018 antogs riktlinjer med huvudsakligen följande innehåll.

Med bolagsledning avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner. Därutöver ska styrelsen årligen utvärdera huruvida aktierelaterade eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram bör föreslås årsstämman.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Styrelsen ska vidare fatta beslut om rörlig ersättning i form av kontant bonus till belopp som på årsbasis ej överstiger en halv fast årslön för berörd ledande befattningshavare.

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

Vid uppsägning från verkställande direktörens sida råder en uppsägningstid om sex månader och vid uppsägning från bolagets sida gäller en uppsägningstid om nio månader. Övriga ledande befattningshavare ska ha en uppsägningstid på tre till nio månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelse och ledande befattningshavare, 2018	Grundlön/ styrelse- arvode, TSEK	Rörlig ersättning, TSEK	Övriga förmåner, TSEK	Pensions- kostnad, TSEK	Aktie- relaterad ersättning, TSEK	Summa, TSEK	Tilldelade personal- och styrelse- optioner, st	Kvarvarande personal- och styrelse- optioner, st	Tilldelade tecknings- optioner, st	Kvarvarande tecknings- optioner, st
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	847	-	-	-	-	847	-	-	-	-
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	206	-	-	-	-	206	267 000	-	-	-
Åsa Wiren, styrelseledamot	269	-	-	-	-	269	-	-	-	-
Eva Redhe, styrelseledamot	161	-	-	-	-	161	267 000	-	267 000	-
Ulrika Hagdahl, styrelseledamot	383	-	-	-	-	383	-	-	-	-
Harold Kim, styrelseledamot	200	-	-	-	-	200	-	-	-	-
Kristoffer Arwin, styrelseledamot	118	-	-	-	-	118	-	-	-	-
Bo Andersson Klint, vd/ styrelseledamot	8 629	-	295	306	8	9 238	400 000	-	1 091 766	-
Mikael Nermark, v.d.	3 203	-	173	226	-	3 602	-	-	100 000	100 000
Övriga ledande befattningshavare	12 430	-	87	1 413	19	13 949	705 000	-	1 135 512	-
	26 446	-	555	1 945	27	28 973	1 639 000	-	2 594 278	100 000

Revision och kontroll

Extern revisor

Bolagets revisor utses av bolagsstämman. Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Utöver revisionsberättelsen avger revisorn även normalt sett en översiktlig granskningsberättelse vid en kvartalsrapport.

Vid årsstämman den 9 maj 2018 omvaldes revisionsfirman Öhrlings Price-waterhouseCoopers AB, (Torsgatan 21, 113 21 Stockholm) till bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2019. Öhrlings Price-waterhouseCoopers AB har varit bolagets revisor även för år 2015, 2016, 2017, 2018 och fram till årsstämman 2019. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg. Nicklas Kullberg är medlem i FAR. Revisionsberättelsen undertecknas av Nicklas Kullberg.

Ersättning till revisorn

Beslut om ersättning till revisorn fattas av bolagsstämman, efter förslag från valberedningen. Vid årsstämman den 11 maj 2017 beslutades att arvode till revisorn skulle utgå enligt godkänd räkning.

Intern revision och kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen som innehåller krav på att informationen om de viktigaste inslagen i Starbreeze system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten. Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras även i Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Starbreeze har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet och de risker som bolaget och dess verksamhet är förknippad med. Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, uppfyller krav på informationsgivning i enlighet med interna policies samt att tillämpliga lagar och för-

ordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs.

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen inom Starbreeze baseras på en kontrollmiljö som omfattar organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Styrelsen har en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens arbetsfördelning. I arbetsordningen framgår även vilka frågor som ska föreläggas styrelsen för beslut. Rollfördelning mellan styrelse och verkställande direktören finns kommunicerad i styrelsens arbetsordning samt i dess vd-instruktion. Verkställande direktören leder därutöver verksamheten utifrån aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, regelverk för aktiemarknadsbolag, svensk kod för bolagsstyrning med mera. Styrelsen följer upp att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt upprätthåller ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer. Bolagsledningen ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Vidare bereder revisionsutskottet frågor för beslut i styrelsen i syfte att upprätthålla en god kontrollmiljö.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

En tydlig organisation och beslutsordning syftar till att skapa en god medvetenhet om risker hos medarbetarna och ett väl avvägt risktagande. Inbyggda kontrollpunkter syftar även till att risken för felaktigheter i redovisningen minimeras. Likaså finns dokumenterade rutiner avseende hanteringen av bolagets ekonomi- och konsolideringssystem. Uppföljning sker löpande för att vidmakthålla god intern kontroll och därmed förebygga och upptäcka risker.

Riskhantering

De väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och operationella kontroller identifieras och hanteras såväl på koncern-, affärsområde-, som dotterbolagsnivå. I styrelsen ansvarar revisionsutskottet för att väsentliga finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och bereds för beslut om eventuella åtgärder i styrelsen för att säkerställa en korrekt

finansiell rapportering. Särskilt prioriterat är att identifiera processer där risken för väsentliga fel relativt sett är högre på grund av komplexiteten i processen eller i sammanhang där stora värden är involverade.

Styrelsen ger ledningen i uppdrag att analysera verksamheten och identifiera och kvantifiera de risker som koncernen exponeras för. Efter att riskerna identifierats har de rangordnats efter sannolikhet och konsekvens. Utifrån denna analys har bolaget tagit fram ett stort antal kontroller inom områdena Finans, Management, IT, HR, Game Development and Publishing, Marketing and PR samt IR. En planlagd självbedömningsrutin utförs enligt en fastlagd plan och avrapportering av utfallet sker till revisionsutskottet och styrelsen, som säkerställer att kontrollerna utförs. Resultat, analys och åtgärder av detta arbete rapporteras direkt till revisionsutskottet och styrelsen enligt nedan.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet presenterar. Styrelsens arbete innefattar också att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid extern revision och den interna uppföljningen av internkontroll som bolaget har implementerat. Efter att styrelsen erhållit analys av internkontrollen bereder revisionsutskottet förslag till beslut i styrelsen rörande åtgärder av de brister och svagheter som har identifierats.

Vid slutet av året erhåller revisionsutskottet en slutlig rapport över internkontrollens utfall och status. Baserat på denna bereder revisionsutskottet förslag till styrelsen avseende förbättringsåtgärder. Detta är en ständigt pågående process enligt årshjulet för revision och kontroll nedan.

Styrelsen erhåller även löpande rapporter om koncernens finansiella ställning och utveckling. Efter varje kvartalsslut behandlas koncernens ekonomiska situation och ledningen analyserar månatligen resultatutvecklingen på detaljnivå, vilket sedan månatligen avrapporteras i sammanfattad form till styrelsen. Revisionsutskottet följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får vid ett tillfälle per räkenskapsår en särskild föredragning från revisorerna avseende deras iakttagelser.

Starbreeze AB (publ) samt fem dotterbolag i rekonstruktion

Stockholms tingsrätt har beviljat rekonstruktion av bolagen Starbreeze AB (publ) och de svenska dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International per den 3 december 2018. Skäl för att företagsrekonstruktion begärts är likviditetsbrist och att det bedöms vara nödvändigt för att ge Bolaget den tid som behövs för att kunna förhandla en långsiktig finansiell

lösning samt genomföra operativa och organisatoriska förändringar.

Advokat Lars Söderqvist har utsetts till rekonstruktör.

Tingsrätten har också utsett en borgenärskommitté i Starbreeze AB (publ) bestående av Martin Wigforss företrädande Nordea Bank AB och Magdalena Berg, Baker & McKenzie Advokatbyrå, företrädande Smilegate.

De huvudsakliga momenten i en företagsrekonstruktion består av att säkerställa att betalningsinställelsen är effektiv och betalningshanteringen korrekt, hålla behövlig likviditet för verksamheten i syfte att förhindra värdeförstöring, samt reda ut hur verksamheten kan rekonstrueras och hur borgenärernas skulder kan återbetalas.

Styrelse och revisorer



Torgny Hellström

Styrelseordförande sedan extrastämman 2019

Född: 1958.

Huvudsaklig sysselsättning: Torgny Hellström är verksam som styrelseledamot och management-konsult och har tidigare haft ledande positioner inom Anoto Group, senast som vd och tidigare som COO och chefsjurist. Torgnys tidigare arbeten inkluderar bland annat Vice President Litigation inom Ericssonkoncernen samt befattningar inom IBM Europe och IBM Nordic.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Precise Biometrics och DDM Holding AG

Innehav i bolaget: Äger direkt eller indirekt 250 000 B-aktier

Torgny Hellström är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare



Jan Benjaminson

Styrelseledamot sedan extrastämman 2019

Född: 1958

Huvudsaklig sysselsättning: Jan Benjaminson har lång erfarenhet som CFO från olika noterade och onoterade softwarebolag i Sverige och är nu CFO för G-Loot, ett bolag inom e-sport. Jan har tidigare varit CFO och CEO för TargetEveryOne och han är också en av grundarna av Level Eight, ett oberoende utvecklingsbolag inom mobilspele. Jan var styrelseordförande i Massive Entertainment under åren 2000–2002.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Level Eight AB

Innehav i bolaget: -

Jan Benjaminson är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.



Hyung Nam Kim (Harold Kim)

Styrelseledamot sedan 2016

Född: 1977

Utbildning: Bachelor of Science, University of Southern California Marshall School of Business.

Huvudsaklig sysselsättning: Direktör för affärsutveckling i Smilegate Holdings Inc. och tillförordnad direktör i SG Interactive Inc.

Andra uppdrag: Tillförordnad direktör i SG Interactive Inc. samt direktör för affärsutveckling i Smilegate Holdings Inc.

Innehav i bolaget: -

Harold Kim är ej oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Styrelseförändringar under räkenskapsåret

Under perioden begärde den 3 december 2018 Bo Andersson-Klint och Kristoffer Arwin eget utträde ur styrelsen. Ulrika Hagdahl och Åsa Wiren begärde eget utträde ur styrelsen den 10 december.

Till följd av detta stod Starbreeze utan beslutsför styrelse i perioden mellan 10 december 2018 och tiden för extrastämman 7 mars 2019. Efter extrastämman 7 mars 2019 begärde Michael Hjorth eget utträde ur styrelsen.



Kerstin Sundberg

Styrelseledamot sedan extrastämman 2019

Född: 1954

Huvudsaklig sysselsättning: Kerstin Sundberg har en bakgrund som auktoriserad revisor och finansiell rådgivare, varav de senaste 17 åren som partner hos Deloitte. Förutom revision av stora och medelstora noterade och onoterade svenska såväl som internationella företag inom olika branscher, däribland Media and Telecommunications, har Kerstin en omfattande erfarenhet av M&A och Transaction services.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i och ordförande av revisionsutskottet i Fortnox

Innehav i bolaget: -

Kerstin Sundberg är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.



Matias Myllyrinne

Styrelseledamot sedan 2013

Född: 1974

Utbildning: Master of Business Administration (MBA), Helsingfors Handelshögskola.

Huvudsaklig sysselsättning: Grundare i nytt start-up bolag Red Hill Games. Tidigare Head of Development på Wargaming Ltd. och vd för Remedy.

Andra uppdrag: CEO Red Hill Games

Innehav i bolaget: -

Matias Myllyrinne är oberoende i förhållande till bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Revisorer

Det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är valda till revisorer.

Nicklas Kullberg

Huvudansvarig revisor

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2015.

Född: 1970

Auktoriserad revisor.

Ledande befattningshavare



Mikael Nermark

Tf vd sedan december 2018

(Vice vd sedan 2009, vd mellan 2011 och 2013)

Född: 1970

Utbildning: Business, Stockholms universitet.

Bakgrund: Chef och expert inom spelindustrin sedan 20 år.

Innehav i bolaget: Äger direkt eller indirekt 623 433 aktier av serie B.



Claes Wentzel

Tf CFO sedan december 2018

Född: 1962

Utbildning: Fil. kand examen i företagsekonomi Stockholms Universitet

Bakgrund: Finansiell rådgivare Ococeptides AB (publ.), Group CFO Catena Media PLC, CFO Pricer AB (publ.), Finansiell rådgivare Doro AB (publ.), Finansiell rådgivare Mycronic AB (publ.)

Innehav i bolaget: -



Stephane Decroix

Chief Development Officer sedan 2018

Född: 1973

Utbildning: Magister i ekonomi och magister i teknologi/management, Ecole Centrale, Paris

Bakgrund: 20 års erfarenhet av arbete i spelbranschen i ledande position på Ubisoft, senast som Executive Producer för studion i Montreal, Kanada.

Innehav i bolaget: -

Ledningsgruppsförändringar

Under och efter perioden har Bo Andersson Klint (tidigare vd), Sebastian Ahlskog (tidigare CFO), Ann-Charlotte Svensson (tidigare Head of IR) och Johanna Wikland (tidigare Head of HR) lämnat sina anställningar i Starbreeze.



Maeva Sponbergs

*EVP of Communications sedan 2017
(dessförinnan EVP of Communications och Head of
Investor Relations 2015 och Head of Operations 2014)*

Född: 1980

Utbildning: IT Project Management, IHM Business School.

Bakgrund: 18 års branscherfarenhet och mångårig erfarenhet inom kommunikation och investor relations.

Innehav i bolaget: Äger direkt eller indirekt 71 137 aktier av serie B.



Charlotte Albertsson

*Head of Business and Financial Control sedan 2018
(dessförinnan Head of Financial Control 2017,
Financial Controller 2016)*

Född: 1987

Utbildning: Internationell Civilekonom, Linköpings universitet.

Bakgrund: Arbetat som ekonom i 7 år bland annat hos Qliro och Deloitte.

Innehav i bolaget: -



Saül Gascon Barba

Global Development Director sedan 2015

Född: 1981

Utbildning: Master in Videogame Creation, Universitat Pompeu Fabra, och Bachelor in Multimedia Engineering, Universitat Politècnica de Catalunya.

Bakgrund: Arbetat i videospelbranschen i 13 år.

Innehav i bolaget: Äger direkt eller indirekt 26 499 aktier av serie B.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernens totalresultat i sammandrag

TSEK	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	349 955	361 447	345 463	98 830
Rörelsens kostnader	-1 927 760	-512 906	-289 009	-77 796
Rörelseresultat (EBIT)	-1 577 805	-151 459	56 454	21 034
Finansnetto	230 556	-24 726	-554	158
Resultat före skatt	-1 347 249	-176 185	55 900	21 192
Inkomstskatt	10 897	20 855	1 191	613
Periodens resultat	-1 336 352	-155 330	57 091	21 805

Koncernens balansräkning i sammandrag

1 januari-31 december, TSEK	31-Dec-18	31-Dec-17	31-Dec-16	31-Dec-15
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	787 459	1 973 404	1 374 342	410 304
Materiella anläggningstillgångar	60 499	98 901	23 458	16 773
Summa anläggningstillgångar	847 958	2 072 305	1 397 800	427 077
Omsättningstillgångar	155 468	386 859	751 141	141 053
Tillgångar tillgängligt till försäljning	78 204			
Summa tillgångar	1 081 630	2 459 164	2 148 941	568 130
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	339 006	1 282 399	1 370 223	398 365
Skulder				
Långfristiga skulder	159 314	983 765	691 768	50 583
Kortfristiga skulder	583 310	193 000	86 950	119 182
Summa skulder	742 624	1 176 765	778 718	169 765
Summa eget kapital och skulder	1 081 630	2 459 164	2 148 941	568 130

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01– 2015-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	49 905	-21 086	15 291	46 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-559 224	-620 107	-289 754	-83 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	344 334	208 913	853 463	10 579
Periodens kassaflöde	-164 985	-432 280	579 000	-25 780
Likvida medel vid periodens ingång	233 757	669 380	85 354	110 606
Kursdifferens i likvida medel	516	-3 343	5 026	528
Likvida medel vid periodens utgång	69 289	233 757	669 380	85 354

Koncernens nyckeltal

	Helår 2018	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01– 2015-12-31
EBITDA marginal, %	-3	-14,8	16	16
Vinstmarginal, %	-385	-48,7	10,7	14,2
Resultat per aktie före utspädning, kr	-4,2	-0,55	0	0
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-4,2	-0,55	0	0,09
Soliditet, %	31,5	52,1	64	70
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	325 295 554	283 037 940	276 879 720	230 361 091
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	345 895 038	306 443 723	304 352 451	234 449 769
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	317 956 811	280 309 967	255 276 469	230 001 583
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	317 956 811	280 309 967	257 234 798	234 090 261
Antalet anställda i genomsnitt, st	634	278	151	105
Antalet anställda vid periodens slut, st	604	650	212	109

Från och med 1 januari 2018 tillämpar koncernen funktionsindeldad resultaträkning, för att följa branschen och därmed skapa en ökad jämförbarhet. Jämförelse siffrorna för 2017 är därmed omgjorda. Vissa nyckeltal för 2017 har därför justerats och stämmer inte överens med de som presenterades i 2017 års årsredovisning.

Definitioner, koncernens nyckeltal

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av summan av intäkter och aktiverat utvecklingsarbete.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av summan av intäkter och aktiverat utvecklingsarbete.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Innehåll finansiell information

Förvaltningsberättelse forts.	51
Rapport över totalresultat, koncernen	55
Balansräkning, koncernen	56
Koncernens förändring i eget kapital	57
Kassaflödesanalys, koncernen	59
Resultaträkning, moderbolaget	60
Balansräkning, moderbolaget	61
Moderbolagets förändring i eget kapital	62
Kassaflödesanalys, moderbolaget	63
Noter till de finansiella rapporterna	64
Not 1 Allmän information	64
Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	64
Not 3 Finansiell riskhantering	69
Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	72
Not 5 Segmentsinformation	72
Not 6 Nettoomsättning	75
Not 7 Övriga rörelseintäkter	75
Not 8 Kostnader fördelade på kostnadsslag	75
Not 9 Ersättning till revisorer	75
Not 10 Operationell leasing	76
Not 11 Medelantal anställda	76
Not 12 Kostnader för ersättningar till anställda	76
Not 13 Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare	77
Not 14 Övriga rörelsekostnader	79
Not 15 Finansiella intäkter och kostnader	79
Not 16 Bokslutsdispositioner	80
Not 17 Inkomstskatt och uppskjuten skatt	80
Not 18 Resultat per aktie	81

Not 19 Varulager	81
Not 20 Utdelning per aktie	81
Not 21 Immateriella anläggningstillgångar	81
Not 22 Materiella anläggningstillgångar	85
Not 23 Finansiella anläggningstillgångar	85
Not 24 Andelar i koncernföretag	86
Not 25 Finansiella instrument per kategori	87
Not 26 Finansiella tillgångars kreditkvalitet	90
Not 27 Kundfordringar och andra fordringar	90
Not 28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90
Not 29 Likvida medel	91
Not 30 Förändring i antal aktier	92
Not 31 Aktierelaterade ersättningar	92
Not 32 Obeskattade reserver	94
Not 33 Skuld tilläggssköpeskilling	94
Not 34 Leverantörsskulder och andra skulder	94
Not 35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	94
Not 36 Ställda säkerheter	95
Not 37 Eventualförpliktelser	95
Not 38 Rörelseförvärv	95
Not 39 Transaktioner med närstående	96
Not 40 Kassaflöde från rörelsen	97
Not 41 Händelser efter balansdagen	97
Not 42 Räntebärande skulder	98
Not 43 Andelar i joint venture	100
Not 44 Nettoskuld	101
Not 45 Tillgångar tillgängliga för försäljning	101
Revisionsberättelse	103

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FORTS.

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01-2018-12-31, Starbreeze tjugoförsta räkenskapsår. I årsredovisningen angivna uppgifter avser, om ej annat anges, koncernen. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Allmänt om verksamheten

Starbreeze är en oberoende utvecklare, skapare, förläggare och distributör av PC och konsolspel med ett globalt marknadsfokus.

Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel med kontor i flera länder i världen och sin huvudsakliga verksamhet i Stockholm. Under 2018 var verksamheten indelad i tre affärsområden: Starbreeze Games med egen spelutveckling, Publishing med förlagsverksamhet samt VR Tech & Operations med teknik- och mjukvaruutveckling inom VR samt drift av VR-center.

I slutet av 2018 i samband med att bolaget ansökte om rekonstruktion, beslutade Starbreeze att fokusera på kärnverksamheten: Spelutveckling och förlagsverksamhet av egna och andras spel. Beslutet medför att operationella och finansiella resurser koncentreras till dessa områden. För den del som inte utgör kärnverksamhet har bolaget inlett ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt.

Grunden för koncernens framtida verksamhet fokuserar på en portfölj bestående av en mix av internt utvecklade spel och externt utvecklade förlagstitlar.

Starbreeze-koncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och dotterbolagen Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze Production AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II S.à.r.l, Starbreeze LA Inc, PAYDAY Production LLC, Starbreeze Paris SAS, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze Barcelona SL, Starbreeze Middle East FZE, Enterspace AB,

Enterspace International AB, Dhruva Infotech Ltd, Nozon och Parallaxter. Koncernen äger även 33,3 procent i joint venture-bolaget StarVR Corporation.

Finansiella mål

I december beslutades att de finansiella mål som tidigare kommunicerats i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm under hösten 2017 ej längre kvarstår.

Utdelningspolicy; Starbreeze avser att använda det kassaflöde som genereras för att finansiera fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten och därmed inte lämna utdelning de närmaste åren.

Väsentliga händelser under året

Den 25 januari genomfördes, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2017, en riktad nyemission till svenska och internationella institutionella investerare om 20 681 797 nya B-aktier till en teckningskurs om 11,52 kronor per aktie. Emissionen tillförde bolaget cirka 238 MSEK före transaktionskostnader.

I februari tecknade Starbreeze ett förlagsavtal med utvecklingsstudio Mohawk Games avseende ett strategispel som går under projektnamnet 10 Crowns.

I mars tecknade Starbreeze avtal med utvecklaren Behaviour om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till Dead by Daylight för 16 MUSD. Om spelet lanseras i Kina innan år 2020 kan Starbreeze erhålla en ersättning om maximalt 5 MUSD.

Extra bolagsstämma den 20 mars 2018 beslutade att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

I april listades Starbreeze samriskbolag StarVR Corporation på tillväxtmarknaden Taipei Exchange. I december 2018 avnoterades bolaget.

Extra bolagsstämma den 14 september 2018 beslutade att godkänna en villkorsändring som innebär att den konvertibel om 75,5 MSEK till Acer som förföll per den 16 september 2018, förlängdes med ett år

Under perioden 10 september till 14 oktober var betaversionen av mobilspelet PAYDAY: Crime War öppen för ett antal utvalda betatestare. PAYDAY: Crime War är den första mobilversionen av PAYDAY.

I november lanserades OVERKILL's The Walking Dead för PC på plattformen Steam. Spelet sålde inte i enlighet med förväntningarna.

I december utsågs Mikael Nermark till tillförordnad VD i Starbreeze AB och Claes Wenthzel utsågs till tillförordnad CFO.

Bo Andersson, Kristofer Arwin, Ulrika Hagdahl och Åsa Wirén lämnade Starbreeze styrelse i december, vilket medförde att styrelsen inte längre var beslutsför.

I december beviljade Stockholms tingsrätt rekonstruktion av bolagen Starbreeze AB (publ) och de svenska dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International. Skäl för att företagsrekonstruktion begärts var likviditetsbrist och att det bedömdes vara nödvändigt för att ge Bolaget den tid som behövs för att kunna förhandla en långsiktig finansiell lösning samt genomföra operativa och organisatoriska förändringar.

Advokat Lars Söderqvist utsågs till rekonstruktör.

Tingsrätten utsåg också en borgenärskommitté i Starbreeze AB (publ) bestående av Martin Wigforss företrädande Nordea Bank AB och Magdalena Berg, Baker & McKenzie Advokatbyrå, företrädande Smilegate.

De huvudsakliga momenten i en företagsrekonstruktion består av att säkerställa att betalningsinställelsen är effektiv och betalningshanteringen korrekt, hålla behövlig likviditet för verksamheten i syfte att förhindra värdeförstöring, samt reda ut hur verksamheten kan rekonstrueras och hur borgenärernas skulder kan återbetalas.

Bolaget meddelade marknaden att de finansiella målen för det fjärde kvartalet 2018 respektive helåren 2019 och 2020 ej kvarstår.

Optionsprogram

Per den 31 december 2018 finns inga utestående personaloptioner och tilldelade utestående teckningsoptioner uppgår till 655 648. Teckningsoptioner som kan användas för kassaflödesmässig säkring av personaloptionsprogrammen är helt förverkade.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den extra bolagstämman den 7 mars 2019 beslutade att välja Jan Benjaminson, Torgny Hellström och Kerstin Sundberg till nya ordinarie styrelseledamöter för tiden till och med nästa årsstämma. Torgny Hellström valdes till styrelsens ordförande.

Stockholms tingsrätt beslutade den första mars 2019 att Starbreeze företagsrekonstruktion tillåts fortsätta till och med 3 juni 2019. Starbreeze dotterbolag Starbreeze Production AB har tecknat ett bindande avtal avseende villkor för ett femårigt distributionsavtal med Universal Games and Digital Platforms för mobilititeln PAYDAY: Crime War.

Starbreeze och OtherSide Entertainment har gemensamt kommit överens om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "System Shock 3" till OtherSide Entertainment. Starbreeze förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget har haft i samband med utvecklingen av spelet.

Skybound, som äger rättigheterna till titeln OVERKILL's The Walking Dead (OTWD), har sagt upp licensavtalet med Starbreeze avseende OTWD. Spelet finns därför inte längre tillgängligt för försäljning. I det fall Starbreeze och Skybound inte når en lösning kommer det innebära att produkten inte tas upp till försäljning på Steam igen och att en konsolversion inte släpps. Starbreeze bestrider uppsägningen.

Per den 31 mars 2019 beslutade koncernen att skriva ned anläggningstillgångar i VR -centren i Dubai och Sveavägen 14. Verksamheten relaterad till VR Parken i Dubai är under avveckling, vilken bedöms vara genomförd under andra kvartalet.

I april 2019 valde Acer att konvertera det konvertibla lånet om 71,5 MSEK till aktier och i enlighet med avtalet ställdes 4 072 295 B-aktier i Starbreeze ut till Acer till konverteringskursen 17,61 SEK per aktie.

Starbreeze har sålt tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "10 Crowns" till Mohawk Games. Starbreeze förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget har haft i samband med utvecklingen av spelet. Försäljningen gav en initial intäkt om 1,3 MUSD under andra kvartalet.

Starbreeze har tecknat ett bindande avtal om att avyttra sina aktier i den

Indiska dotterbolaget Dhruva. Den totala preliminära köpeskillingen är 7,9 MUSD, varav Starbreeze äger 91,82 % av aktierna i Dhruva. Försäljningen beräknas vara avslutad innan halvårsskiftet 2019. Köpeskillingen kommer att slutjusteras efter redovisad och avslutad affär. 15% av köpeskillingen kommer avsättas som spärrmedel under 36 månader, varav 50% frigörs efter 18 månader.

Nettoomsättning och resultat

Räkenskapsåret omfattar 12 månader (januari–december 2018).

Nettoomsättningen minskade med 3,2 procent till 350,0 MSEK (361,4 MSEK), varav PAYDAY stod för 97,7 MSEK (120,3 MSEK) och Dead by Daylight stod för 133,7 MSEK (201,5 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 34,8 MSEK (1,7 MSEK) från Dhruva. OVERKILL's The Walking Dead stod för 34,1 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 1 733,9 MSEK (332,8 MSEK), varav 1 560,1 MSEK (97,9 MSEK) var av- och nedskrivningar. Årets nedskrivningar uppgick till 1 292,6 MSEK på immateriella tillgångar, 29,6 MSEK på finansiella tillgångar och 79,6 MSEK på materiella tillgångar.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 91,4 MSEK (59,5 MSEK). Ökningen är främst driven av ökad marknadsföring i samband med lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead.

Administrationskostnader uppgick till 115,7 MSEK (119,5 MSEK), varav 5,7 MSEK (9,9 MSEK) avser avskrivningar.

Övriga rörelseintäkter / rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till 13,3 MSEK (-1,2 MSEK), till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -10,3 MSEK (-53,6 MSEK). Resultatförbättringen är främst driven av försäljningen av förlagsrättigheterna till Dead By Daylight.

Finansnettot uppgick till 230,6 MSEK (-24,7 MSEK). Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 259,2 MSEK (10,1 MSEK). Förändringen är hänförlig till att merparten av tilläggsköpeskillningarna skrivits ner. Kvar är endast tilläggsköpeskillning för ePaw, Nozon/Parallaxter och Dhruva. Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -37,2 MSEK (-4,2 MSEK) och förändringen beror på ökad aktivitet inom samriskbolaget. Merparten

av finansnettot hade ingen påverkan på kassaflödet.

Resultat per aktie, före och efter utspädning uppgick till -4,2 SEK (-0,55 SEK).

Finansiell ställning

Goodwill uppgick vid årets utgång till 57,2 MSEK (545,0 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Övriga immateriella anläggningstillgångar, som främst består av förvärvade IP-rättigheter samt återköpet av PAYDAY, uppgick till 356,1 MSEK (597,5 MSEK). PAYDAY-relaterade rättigheter har inte bedömts ha nedskrivningsbehov.

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling uppgick till 170,9 MSEK (455,2 MSEK) och avser dels egna spelutvecklingsprojekt och teknikutveckling inom affärsområdet VR Tech & Operations.

Investeringar i förlagsprojekt var 188,0 MSEK (187,5 MSEK).

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 1 438,5 MSEK (82,3 MSEK) under året, varav 1 279,5 MSEK avser en nedskrivning av immateriella tillgångar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid årets utgång till 46,6 MSEK (125,3 MSEK) nedgången är framförallt kopplad till VR-centret i Dubai. 17,6 MSEK (10,0 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch.

Uppskjuten skattefordran, avseende resterande underskottsavdrag i moderbolaget Starbreeze AB och dess svenska och utländska dotterbolag har skrivits ned i sin helhet (108,2 MSEK).

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 339,0 MSEK (1 282,4 MSEK) och soliditeten var 31,5 procent (52,1 procent).

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar minskade med 259,3 MSEK till 88,6 MSEK (347,9 MSEK). Balansposten avser tilläggsköpeskillingar för genomförda bolagsförvärv, främst Nozon och Parallaxter. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen. Minskningen är kopplad till en reviderad bedömning av framtida intäktsflöden och därmed är bedömningen att tilläggsköpeskillningarna till stor del inte kommer att falla ut.

Övriga långfristiga skulder minskade till 14,6 MSEK (466,6 MSEK). Balansen består till största del av ett lån från Unity, om 9,0 MSEK, som togs under året.

Minskningen av balansposten beror framförallt på att de konvertibla lånen till Acer, Smilegate och Nordea har omklassificerats till kortfristiga skulder.

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid årets utgång till 519,4 MSEK (122,4 MSEK), varav 65,1 MSEK avser utvecklingsförskott för OVERKILL's The Walking Dead konsolversionen. Utvecklingsförskott av denna typ redovisas som skuld allt eftersom förskottet erhålles och när spelet lanseras bokförs förskottet som intäkt. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid årets slut till 63,9 MSEK (70,6 MSEK).

Kassaflöde

Likvida medel per 1 januari 2018 uppgick till 233,8 MSEK (669,4 MSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 49,9 MSEK (-21,1 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -559,2 MSEK (-620,1 MSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 344,3 MSEK (208,9 MSEK). Förändringen beror främst på de nyemissioner som genomfördes under året om 390,1 MSEK (0,0 MSEK).

Årets totala kassaflöde var -164,9 MSEK (-432,3 MSEK). Likvida medel vid årets utgång uppgick till 69,3 MSEK (233,8 MSEK).

Investeringar

Under året uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 92,1 MSEK (87,3 MSEK), varav 68,4 MSEK avser uppbyggnaden av VR-parken i Dubai. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 333,9 MSEK (231,9 MSEK). Ökningen är en effekt av färdigställandet av spelprojektet OVERKILL's The Walking. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 126,6 MSEK (180,2 MSEK).

Nedskrivningar

Starbreeze gör löpande nedskrivningsprövningar av tillgångar utan bestämd livslängd för att säkerställa att redovisat värde av en tillgång inte överstiger verkligt värde. Under räkenskapsåret ledde det till en nedskrivning om 1 401,9 MSEK. Merparten av nedskrivningarna är hänförliga till VR-satsningar, vilket belastar samtliga segment. Nedskrivningar inom segmentet Starbreeze Games är främst hänförliga till spelen OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) och Geminose.

Anledningen till att koncernen gör

nedskrivningarna är bland annat att möjligheterna att kommersialisera VR-teknologierna är ytterst begränsade, vilket påverkar produkter i samtliga segment och därmed föranleder nedskrivningar. Den satsning som koncernen tidigare hade på "Toys to life" bedöms sakna kommersiellt värde, vilket gör att Geminose skrivs ned i sin helhet. Sänkta prognostiserade försäljningsintäkter avseende OTWD har föranlett nedskrivning.

Forskning och utveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling inom spelutveckling och VR-teknologi. Kostnaderna för detta tas löpande under själva forskningsfasen, det vill säga till dess att det finns en spelbar version av spelet eller att VR-teknologin har nått en nivå där det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten och att den är kommersiellt gångbar. När projektet nått denna nivå och därmed gått över i en utvecklingsfas, aktiveras kostnaderna och redovisas då som en immateriell tillgång. När tillgången är färdigställd, skrivs den av i takt med tillgångens ekonomiska livslängd.

Miljöpåverkan

Ingen av koncernens bolag bedriver någon tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Starbreeze har dock en uttalad ambition att minimera den negativa påverkan på miljön som verksamheten har och har fastslagit ett antal riktlinjer kring detta.

Hållbarhet

Från och med räkenskapsåret 2017 är större bolag skyldiga enligt årsredovisningslagen att avge en hållbarhetsrapport. Enligt kriterierna är Starbreeze inte skyldigt att upprätta någon hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2018.

En god och säker arbetsmiljö är en viktig hållbarhetsfråga för Starbreeze. Målet med Starbreeze arbetsmiljöarbete är att skapa en fysiskt, psykiskt och socialt sund och utvecklande arbetsplats för alla medarbetare, där risker för arbetsskador och arbetsrelaterad ohälsa förebyggs. Starbreeze utvärderar löpande företagets insatser inom arbetsmiljöområdet för att kunna göra förbättringar i det dagliga arbetsmiljö-arbetet. Även jämställdhet ses som en viktig del i hållbarhetsarbetet. Starbreeze jämställdhetsarbete ska följa upp och förbättra jämställdheten mellan

medarbetarna. I bolagets verksamhet ska jämställdhetsfrågor beaktas och bedrivas. Läs mer i avsnitt Medarbetare och organisation.

I bolagets uppförandekod anges de grundläggande principerna för hur Starbreeze gör affärer. Exempelvis regleras hur Starbreeze ska verka mot korruption och för rättvis konkurrens. I uppförandekoden framgår även vad medarbetarna kan förvänta sig av Starbreeze som arbetsgivare när det gäller exempelvis arbetsmiljö, säkerhet, mänskliga rättigheter, jämställdhet, hälsa och individens integritet.

När det gäller bolagets spel och marknadsföringen av dem så ska bolaget följa märkningar i enlighet med vad som gäller gällande regelverk och rekommendationer tillämpbara på respektive marknad, såsom PEGI för EU och ESRB för USA, kring exempelvis innehåll och ålder. Marknadsföringen ska vara etisk, ärlig och ska reflektera allmänt gängse sociala standarder för vad som anses vara god smak och anständigt.

Personal

Antalet anställda uppgick vid årets utgång till 604 personer (650 personer), varav 533 män och 71 kvinnor. Medelåldern uppgick per 31 december 2018 till 32 år (31 år).

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Beslutade och införde årstämman 2019 föreslagna riktlinjer för ersättning till styrelse och ledande befattningshavare återfinns i Bolagsstyrningsrapporten på sidan 38. Kostnader under 2018 för ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 13.

Moderbolaget

Starbreeze AB (publ) är moderbolag för koncernen. Ledningsgruppen och andra centrala gruppfunktioner finns samlade i moderbolaget.

Moderbolagets nettoomsättning för 2018 uppgick till 55,3 MSEK (63,2 MSEK) och resultat före skatt var MSEK -1 040,0 (-74,6 MSEK). Resultat efter skatt var -1 063,4 MSEK (-56,7 MSEK).

Aktier i dotterbolag minskade till 514,6 MSEK (1 281,1). Minskningen är kopplat till en nedskrivning av dotterbolagsaktier.

Andelar i joint ventures minskade med 41,3 MSEK till 4,7 MSEK (46,0 MSEK) p.g.a en nedskrivning.

Långfristiga skulder som består av konvertibla lån och tilläggsköpeskillningar minskade till 88,6 MSEK (632,8 MSEK). Per 31 december 2018 har de konvertibla lånen klassificerats som kortfristiga skulder.

Aktien och ägarförhållande

Starbreeze aktier är sedan 2 oktober 2017 noterade på Nasdaq Stockholm i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnen STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE007158928 och SE0005992831. Sedan april 2019 handlas Starbreeze A-aktie på Nasdaqs segment Auction Only.

Den 31 december 2018 var slutkursen 1,23 SEK, jämfört med 8,15 SEK den 31 december 2017 för A-aktien och 0,82 SEK jämfört med 8,40 SEK för B-aktien. Vid årets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 289 MSEK, jämfört med cirka 2 364 MSEK föregående år.

Aktiekapitalet uppgick vid årets utgång till 6 506 TSEK (5 661 TSEK) fördelat på 325 295 554 aktier (283 037 940), varav 53 490 727 A-aktier (55 146 615 A-aktier) och 271 804 827 B-aktier (227 891 325 B aktier). Antalet B-aktier ökade med 43 913 502 och antalet A-aktier minskade med 1 655 888 under året.

Starbreeze hade 30 494 aktieägare (26 984 aktieägare) vid årets utgång. De tre största ägarna vid årets slut var Bo Andersson Klint med 6,25 procent av aktiekapitalet och 23,74 procent av rösterna, Smilegate Holdings med 2,96 procent av aktiekapitalet och 5,21 procent av rösterna samt Swedbank Robur med 14,75 procent av aktiekapitalet och 6,54 procent av rösterna. Mer information om aktien och ägare finns i avsnittet Aktie och ägare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Hur Starbreeze arbetar med internkontroll och riskhantering beskrivs i bolagsstyrningsrapporten. Nedan beskrivs de mest väsentliga verksamhetsriskerna för Starbreeze, utan särskild rangordning. För koncernens hantering av den fortsatta driften, se not 3D.

Risker relaterade till externa utvecklare

Starbreeze är inom ramen för bolagets förlagsverksamhet beroende av att de studios som producerar de kontrakterade produktionerna lever upp till det avtal som ingåtts.

Förseningar i projekt

Förseningar kan äga rum både för interna projekt och projekt där extern partner sköter utvecklingen. Färdigställandet av ett projekt kan även komma att kräva mer resurser än vad som ursprungligen beräknats och då måste vanligen, främst i det fall det gäller ett internt projekt, kostnaden bäras av Starbreeze.

Låga intäkter vid lansering av spel eller andra produkter

Vid lanseringar av nya spel eller andra produkter finns risken att dessa inte mottas positivt på marknaden. Det gäller såväl egenfinansierade projekt som spel där Starbreeze agerar förläggare och står för en väsentlig andel av finansieringen. Även aktiverade utvecklingskostnader riskerar att behöva skrivas ned.

Beroende av nyckelpersoner

Starbreeze är ett kunskapsintensivt företag och är beroende av att fortsatt kunna anställa, utbilda och bibehålla ett antal nyckelpersoner för att nå framgång inom alla funktioner på de orter där Starbreeze bedriver verksamhet. Det handlar bland annat om kommersiell erfarenhet, förståelse för spelarnas preferenser samt kompetens inom spelutveckling och teknik. Verksamheten är även beroende av nyckelpersoner på ledningsnivå.

Finansieringsbehov och kapital

Inom ramen för Starbreeze verksamhet kommer intäkter ofta ojämnt fördelade över tid. Bolaget har toppar då likviditeten är god och dalar då likviditeten är mindre god. Det finns således risk för att bolaget i framtiden kommer att behöva kapitaliseras. Det finns vidare risk för att bolaget, vid ett givet tillfälle, inte kan anskaffa ytterligare kapital eller att det inte kan anskaffas på gynnsamma villkor för befintliga aktieägare.

Immaterialrättsliga frågor

Immateriella rättigheter utgör en väsentlig del av Starbreeze tillgångar, framförallt i form av upphovsrätt till egenutvecklade spel och mjukvara, förläggarlicenser till spel vars rättigheter ägs av tredje parter, patent och patentansökningar, varumärken, samt intern specifik kunskap och know-how. Det är således av stor vikt att de tillgångar som utvecklas inom koncernen förblir Starbreeze egendom. Det finns vidare risk för att utomstående kan göra intrång i bolagets immateriella rättigheter eller att bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter.

Valutarisker

Starbreeze agerar på en internationell marknad. En stor del av Starbreeze intäkter erhålls i USD. Samtidigt har bolaget kostnader i huvudsakligen SEK men även EUR. Majoriteten av investeringsåtagandena är i USD. Starbreeze är därför exponerat mot fluktuationer på valutamarknaden och förändringar i valutakurser.

Risk för nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar

Koncernbalansräkningen består till stor del av goodwill samt andra immateriella tillgångar som per den 31 december 2018 uppgick till sammanlagt 772 MSEK. Starbreeze bevakar kontinuerligt relevanta omständigheter som påverkar bolagets verksamhet och bolagets allmänna ekonomiska situation och den möjliga påverkan sådana omständigheter kan ha på värderingen av bolagets goodwill och andra immateriella tillgångar. Det är möjligt att förändringar av sådana omständigheter, eller av de många faktorer som bolaget tar hänsyn till vid sina bedömningar, antaganden och estimat i samband med värderingen av goodwill och andra immateriella tillgångar, i framtiden kan komma att kräva att bolaget gör nedskrivningar av goodwill och andra immateriella tillgångar.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget	
2018-12-31	
Balanserat resultat	9 006 907
Fond för verkligt värde	-
Överkursfond	1 577 400 939
Årets resultat	-1 063 397 226
Disponeras i ny räkning	523 010 620

Styrelsen föreslår att den balanserade vinsten om 523 013 820 kronor överförs i ny räkning.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning (0) lämnas för räkenskapsåret 2018.

Årsstämma

Ordinarie årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls tisdagen den 4 juni 2019 kl. 15.00 på Biograf Skandia, Drottninggatan 82 i Stockholm.

Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	Not	2018	2017
	4, 8, 9, 10, 12, 13		
Nettoomsättning	5, 6	349 955	361 447
Direkta kostnader		-1 733 903	-332 807
Bruttoresultat		-1 383 948	28 640
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-91 397	-59 480
Administrationskostnader		-115 722	-119 469
Övriga intäkter	7	13 262	-
Övriga kostnader	14	-	-1 150
Rörelseresultat (EBIT)		-1 577 805	-151 459
Finansiella intäkter	15	295 817	10 105
Finansiella kostnader	15	-28 028	-30 631
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	43	-37 233	-4 200
Resultat före skatt		-1 347 249	-176 185
Inkomstskatt	17	10 897	20 855
Årets resultat		-1 336 352	-155 330
Övrigt totalresultat för året som senare kan omklassificeras till resultaträkningen			
Nedskrivning av onoterade aktier		-11 501	-
Omräkningsdifferenser		23 526	1 402
Summa totalresultat för året		-1 324 327	-153 928
Summa totalresultat för året hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-1 324 992	-154 022,00
Innehav utan bestämmande inflytande		665,00	94,00
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i SEK)			
Resultat kr per aktie före utspädning	18	-4,20	-0,55
Resultat kr per aktie efter utspädning	18	-4,20	-0,55

Balansräkning, koncernen

TSEK	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar	1, 2, 3, 4		
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	21	57 169	544 971
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21	356 071	597 467
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	21	170 919	455 239
Investeringar i förlagsprojekt	21	187 970	187 528
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	23	10 348	38 156
Andelar i joint venture	43	4 656	41 890
Uppskjuten skattefordran	17	326	108 153
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	22	60 499	98 901
Summa anläggningstillgångar		847 958	2 072 305
<i>Omsättningstillgångar</i>	25, 26		
Varulager	19	44	22
Kundfordringar och övriga fordringar	27	39 536	27 821
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27, 28	46 599	125 259
Likvida medel	29	69 289	233 757
Summa omsättningstillgångar		155 468	386 859
Tillgångar tillgängliga för försäljning	45	78 204	-
Summa tillgångar tillgängliga för försäljning		78 204	-
Summa tillgångar		1 081 630	2 459 164
Eget kapital och skulder			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	20, 30, 31		
Aktiekapital		6 506	5 661
Övrigt tillskjutet kapital		1 639 516	1 243 573
Reserver		17 098	5 073
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 326 061	27 748
Innehav utan bestämmandeinflytande		1 947	344
Summa eget kapital		339 006	1 282 399
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	33	88 586	347 862
Uppskjuten skatteskuld	17	56 269	169 346
Övriga långfristiga skulder	42	14 459	466 557
Summa långfristiga skulder		159 314	983 765
Kortfristiga skulder	34		
Leverantörsskulder och övriga skulder	42	519 421	122 396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	63 889	70 604
Summa kortfristiga skulder		583 310	193 000
Summa skulder		742 624	1 176 765
Summa eget kapital och skulder		1 081 630	2 459 164

Koncernens förändring i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande- inflytande	Summa eget Kapital
Ingående balans 1 januari 2018	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399
Årets resultat	-	-	-	-1 337 017	-1 337 017	665	-1 336 352
Övrigt totalresultat för året							
Nedskrivning av onoterade aktier			-11 501		-11 501		-11 501
Omräkningsdifferenser	-	-	23 526	-	23 526	-36	23 490
Summa totalresultat	5 661	1 243 573	17 098	-1 309 269	-42 937	973	-41 964
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission genom nyttjande av optioner	26	7 365	-	-	7 391	-	7 391
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-974	-	-	-974	974	-
Intjänade personaloptioner	-	44	-	-	44	-	44
Försäljning av eget kapitalinstrument *	-	279	-	-	279	-	279
Skatteeffekt på försäljning av eget kapitalinstrument	-	-66	-	-	-66	-	-66
Nyemission	819	389 295	-	-	390 114	-	390 114
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 522	-21 522	-	-21 522
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	4 730	4 730	-	4 730
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	845	395 943	-	-16 792	379 996	974	380 970
Utgående balans 31 december 2018	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande- inflytande	Summa eget Kapital
Ingående balans 1 januari 2017	5 538	1 175 563	3 671	185 451	1 370 223	-	1 370 223
Årets resultat	-	-	-	-155 424		94	
Övrigt totalresultat för året					-		-
Omräkningsdifferenser	-	-	1 402	-	1 402	-	1 402
Summa totalresultat		1 175 563	5 073	30 027	1 216 201	94	1 216 295
Transaktioner med aktieägare							
Nyemission genom nyttjande av optioner	81	21 853	-	-	21 934	-	21 934
Förvärvat dotterbolag med minoritetsintresse				94	94	250	344
Intjänade personaloptioner	-	586	-	-	586	-	586
Försäljning av eget kapitalinstrument *		21 288	-	-	21 288	-	21 288
Skatteeffekt på försäljning av eget kapitalinstrument	-	-4 683	-	-	-4 683	-	-4 683
Apportemission	42	28 966	-	-	29 008	-	29 008
Emissionskostnader bokade via eget kapital				-3 041	-3 041		-3 041
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital				668	668		668
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	123	68 010	0	-2 279	65 854	250	66 104
Utgående balans 31 december 2017	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399

* Avser den hedge bolaget haft för personaloptionsprogrammet 2014/ 2018, som under året avvecklas genom en aktieplacering. Hedgen var utformad för att kassaflödesmässigt täcka bolagets utbetalningar till följd av programmet under dess löptid, huvudsakligen för sociala avgifter. Avvecklingen påverkar inte de kostnader som Starbreeze har och har haft för programmet utan avser endast neutralisera programmets kassaflödespåverkan.

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	40	64 819	-11 167
Betald ränta		-14 441	-5 325
Erhållen ränta		-	9
Betalda inkomstskatter		-473	-4 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten		49 905	-21 086
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-92 071	-87 338
Investeringar i dotterbolag	38	-	-59 076
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21	-	-21 834
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar		-6 607	-38 020
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-333 947	-231 934
Investeringar i förlagsprojekt		-126 599	-181 905
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-559 224	-620 107
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		390 114	-
Kostnader i samband med nyemission		-16 879	-
Inbetalningar teckningsoptioner		7 304	43 073
Ökning av lån	44	159 476	169 209
Återbetalning av lån		-195 681	-3 369
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		344 334	208 913
Årets kassaflöde			
		-164 984	-432 280
Likvida medel vid årets början		233 757	669 380
Kursdifferens i likvida medel		516	-3 343
Likvida medel vid årets slut		69 289	233 757
Summa disponibla likvida medel	29	69 289	233 757

Resultaträkning, moderbolaget

TSEK	NOT	2018	2017
	1, 2, 3, 4		
Nettoomsättning	6	55 304	63 217
Övriga rörelseintäkter	7	9 277	1 752
Summa intäkter		64 581	64 969
Övriga externa kostnader	8, 9, 10	-41 891	-68 230
Personalkostnader	11, 12, 13	-53 835	-45 534
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	22	-579	-757
Övriga rörelsekostnader	14	-	-
Rörelseresultat		-31 724	-49 552
Resultat från andelar i koncernföretag		-978 508	-
Övriga finansiella intäkter	15	28 338	4 130
Finansiella kostnader	37	-63 077	-29 202
Resultat efter finansiella poster		-1 044 971	-74 624
Bokslutsdispositioner	16	5 007	-
Resultat före skatt		-1 039 964	-74 624
Inkomstskatt	17	-23 433	17 875
Årets resultat		-1 063 397	-56 749

Balansräkning, moderbolaget

TSEK	NOT	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar	1,2,3,4		
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	22	587	1 109
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	24	514 595	1 281 195
Uppskjuten skattefordran	17	-	23 126
Andelar i joint venture	43	4 656	45 958
Övriga finansiella anläggningstillgångar	23	585	562
Summa anläggningstillgångar		520 423	1 351 950
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27	37	23
Fordringar koncernföretag		387 141	724 234
Övriga fordringar		5 816	1 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	950	7 087
Likvida medel	29	8 002	75 353
Summa omsättningstillgångar		401 946	808 468
Summa tillgångar		922 369	2 160 418
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	20,30,31		
Aktiekapital		6 506	5 661
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fond för verkligt värde		-	328
Överkursfond		1 577 401	1 180 697
Balanserad vinst		9 007	82 562
Årets resultat		-1 063 397	-56 749
Summa eget kapital		529 517	1 212 499
Obeskattade reserver			
Ackumulerade överavskrivningar	32	-	16
Summa obeskattade reserver		-	16
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	33	88 586	347 862
Övriga långfristiga skulder, Konvertibla lån	42	-	284 970
Summa långfristiga skulder		88 586	632 832
Kortfristiga skulder	34		
Leverantörsskulder		7 849	6 829
Skulder till koncernbolag		4 860	294 581
Övriga skulder		275 405	4 439
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	16 152	9 222
Summa kortfristiga skulder		304 266	315 071
Summa eget kapital och skulder		922 369	2 160 418

Moderbolagets förändring i eget kapital

TSEK	Bundna reserver		Fria reserver		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans 1 januari 2018	5 661	328	1 180 697	25 813	1 212 499
Fond för verkligt värde	-	-328	-	-	-328
Nyemission genom utnyttjande av optioner	26	-	7 365	-	7 391
Intjänade personaloptioner	-	-	44	-	44
Nyemission	819	-	389 295	-	390 114
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 541	-21 541
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	4 735	4 735
Årets resultat	-	-	-	-1 063 397	-1 063 397
Utgående balans 31 december 2018	6 506	-	1 577 401	-1 054 390	529 517

TSEK	Bundna reserver		Fria reserver		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserat resultat	
Ingående balans 1 januari 2017	5 538	2 054	1 129 465	84 936	1 221 993
Fond för verkligt värde	-	-1 726	-	-	-1 726
Nyemission genom unyttjande av optioner	81	-	21 680	-	21 761
Intjänade personaloptioner	-	-	586	-	586
Apportemission	42	-	28 966	-	29 008
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-3 041	-3 041
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	668	668
Årets resultat	-	-	-	-56 749	-56 749
Utgående balans 31 december 2017	5 661	328	1 180 697	25 813	1 212 499

Kassaflödesanalys, moderbolaget

TSEK	NOT	2018	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	40	-420 146	80 971
Betald ränta		-22 192	-5 094
Erhållen ränta		-	4 159
Betalda inkomstskatter		-5 310	-669
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-447 648	79 367
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-56	-615
Investeringar i dotterbolag	38	-	-62 472
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		-5 633	-522 911
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 689	-585 998
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		389 957	-
Kostnader i samband med nyemission		-16 879	-
Inbetalningar teckningsoptioner		7 304	43 043
Koncernbidrag		4 991	-
Ökning av lån		-	-
Återbetalning av lån		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		385 373	43 043
Årets kassaflöde			
Årets kassaflöde		-67 964	-463 588
Likvida medel vid årets början		75 353	540 118
Kursdifferens i likvida medel		613	-1 177
Likvida medel vid årets slut		8 002	75 353
Summa disponibla likvida medel	29	8 002	75 353

NOTER

1 Allmän information

Starbreeze AB (publ) är en oberoende utvecklare, skapare, förläggare och distributör av PC och konsolspel med ett globalt marknadsfokus. Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel med kontor i flera länder i världen och sin huvudsakliga verksamhet i Stockholm.

Moderföretaget, med organisationsnummer 556551-8932, är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm i Sverige. Adressen till företaget är Regeringsgatan 38, Box 7731, 103 95 Stockholm.

Starbreeze AB (publ) är noterat på Nasdaq's huvudlista.

Denna koncernredovisning har den 14 maj 2019 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

2.1 Grund för upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

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

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

Att upprätta de finansiella rapporterna i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplex eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4. Moderföretagets redovisningsprinciper återfinns i not 2.23.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

A. Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2018 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernen tillämpar standarderna IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder för första gången för räkenskapsåret som börjar 1 januari 2018. Införandet av dessa standarder har inte inneburit någon effekt på koncernens resultat och ställning. Införandet av dessa standarder har inneburit ny beskrivning av redovisningsprinciper och utökade upplysningar.

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

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningarna väntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 16 Leasing

Koncernen tillämpar IFRS 16 från den 1 januari 2019 och implementeringen av standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en anläggningstillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld (lång och kortfristig) avseende skyldigheten att betala leasingavgifter att redovisas i balansräkningen. I rapport över totalresultat redovisas avskrivningar och räntekostnader istället för kostnader för operationella leasingavtal, vilka i sin helhet har redovisats inom rörelseresultatet. IFRS 16 kommer påverka kassaflödet så tillvida att leasingbetalningar påverkar kassaflöde från den löpande verksamheten (t ex ränta och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde och korttidsleasingavtal), och kassaflöde från finansieringsverksamheten (återbetalning av leasingskulden). Koncernen har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. Uppskattningen är att IFRS 16 kommer att ha en liten positiv effekt på rörelseresultatet och en mindre negativ effekt på resultat efter finansiella poster. De uppskattade effekten på balansräkningen framgår av tabellen nedan och omfattar hyresavtal för kontor och fastigheter.

Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden vilken innebär att nyttjanderätter värderas till ett belopp som motsvarar leasingskulden per den 1 januari 2019 (justerade för förutbetalda och upplupna leasingavgifter). Övergången till IFRS 16 kommer således inte att få någon påverkan på eget kapital för koncernen. Då den förenklade övergångsmetoden tillämpas kommer inte jämförelsetalen för 2018 att räknas om. Koncernen har valt att tillämpa undantaget och inte redovisa korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde som en del av nyttjanderättstillgången och leasingskulden i balansräkningen. Betalningar hänförliga till dessa leasingavtal kommer istället att redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Återstående leasingåtaganden utgörs i allt väsentligt av hyresavtal för kontor och fastigheter. För dessa leasingåtaganden kommer koncernen att redovisa nyttjanderätter som uppgår till 118,4 MSEK och leasingskulder (lång- och kortfristiga) om 118,4 MSEK.

Koncernen förväntar sig att vinsten efter skatt kommer att minska med ca 0,9 MSEK för 2019 med anledning av tillämpningen av de nya redovisningsprinciperna i IFRS 16. EBIT, som används för att mäta segmentens resultat, förväntas öka med ca 1,3 MSEK. Ökningen förklaras främst av att kostnaderna för de operationella leasingavtalen tidigare ingick i EBIT men avskrivningen på nyttjanderättstillgångar och räntan på leasingskulden inte ingår i detta resultatmått.

Inga av de andra IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte trätt i kraft väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

	TSEK
Åtagande för operationella leasingavtal per 31 december 2018	160 939
Diskontering med koncernens vägda genomsnittsmarginal	-7 755
Avgår korttids leasingavtal som kostnadsförs linjärt	-34 745
Leasingskuld och tillgång redovisad per 1 januari 2019	118 439

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Koncernen bedömer också om bestämmande inflytande föreligger fastän den inte har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna men ändå har möjlighet att utöva bestämmande inflytande genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens rösträtter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommen villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – det vill säga förvärv för förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagens identifierbara netto-tillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IFRS 9 i resultaträkningen.

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

2.3 Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledningen som är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat.

Starbreeze redovisar per segmenten; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations. Segmentet Starbreeze Games består av Starbreeze egenutvecklade spel. De nuvarande intäkterna består av försäljningsintäkter och royalty för rättigheterna till PAYDAY och

OVERKILL's the Walking Dead. I affärsområdet ingår även Starbreeze pågående spelprojekt som Crossfire och PAYDAY: Crime War. Segmentet Publishing består av Starbreeze förlagsverksamhet där Starbreeze agerar förläggare för spel som utvecklas av andra spelutvecklare. Segmentet VR Tech & Operations består av Starbreeze teknik- och mjukvaruutveckling inom virtual reality (VR) som bland annat innefattar utvecklingen av VR-headsetet StarVR och VR-filmformatet PresenZ. Från och med tredje kvartalet 2017 ingår dessutom intäkter och kostnader för VR-center. Inom Övrigt redovisas koncerngemensamma kostnader och projekt som inte är hänförliga till ovanstående segment.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

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

Transaktioner och balansposter

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

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

1. tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs
2. intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
3. alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

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

- Datorer 3 år
- Övriga inventarier 5 år

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

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

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

2.6 Immateriella anläggningstillgångar

A. Goodwill

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

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas för varje kassagenererande enhet. För närvarande finns det 13 kassagenererande enheter.

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

B. Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling

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

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

Starbreeze kostnadsför normalt utgifter för utveckling när de uppkommer. För vissa större utvecklingsprojekt som bedöms uppfylla samtliga kriterier för aktiverbarhet aktiveras dessa utgifter i balansräkningen och benämns "Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling".

Koncernen har under året aktiverat spelutvecklingsutgifter avseende OVERKILL's The Walking Dead, Geminose, Crossfire, PAYDAY: Crime War, samt utgifter relaterat till koncernens VR utveckling.

Aktiveringen nettoredovisas i resultaträkningen innebärande att kostnaden och aktiveringen ligger på samma rad i resultaträkningen. Tillgången skrivs av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod vilket vanligtvis är mellan 18 och 60 månader.

C. Rättigheter till programvaror

Spelrättigheter, spelmotorer och övriga programvarulicenser (teknologi) som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen.

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden vilket vanligtvis är mellan 18 och 60 månader. Då avskrivningstiden skall spegla ekonomiska livslängden är avskrivningstiden inte alltid linjär.

Rättigheter avseende spelet PAYDAY skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod på 10 år. Under året tillkommande tillgångar är ännu ej färdigställda och idrifttagning varför avskrivning ännu ej påbörjats.

D. Licenser och andra rättigheter

Licenser och andra rättigheter som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv

redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Koncernen har under året ingått avtal där koncernen är förläggare åt spelutvecklare. De betalningar som utgått till tredjepartsutvecklare, avser förvärv av rättigheter (exempelvis rätt att marknadsföra och distribuera aktuellt spel) och redovisas därmed som en rättighet. Licenser och rättigheter har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs för att fördela kostnaden för licenser över deras bedömda nyttjandeperiod.

2.7 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Under året har koncernen skrivit ner icke finansiella tillgångar om 1 372,8 MSEK.

2.8 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar som kan säljas, skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte de finansiella instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella instrumenten vid det första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel och utgörs i koncernen av villkorad köpeskillning samt den del av det konvertibla skuldebrevet som redovisas till verkligt värde. Skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristiga skulder.

Lånefordringar och kundfordringar

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt total resultat som kan säljas är tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I koncernen utgörs dessa av aktier och andelar.

Redovisning och värdering

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

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

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.10.

2.9 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU).

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.11 Likvida medel

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

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.13 Leverantörsskulder

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

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

2.14 Upplåning

Utnyttjade checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen per 31 december 2018 och som långfristiga skulder per 31 december 2017.

Bolaget har emitterat konvertibla skuldebrev, så kallade sammansatta finansiella instrument, där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde. Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Fullständiga villkor för dessa konvertibla skuldebrev finns på bolagets hemsida.

Eget kapital-delen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Direkt hänförliga transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive eget kapital-delen i proportion till deras initiala redovisade värden. Eget kapital-delen redovisas i eget kapital netto efter skatt.

Efter anskaffningstidpunkter värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Eget kapital-delen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen.

Starbreeze har totalt erhållit 63,9 MSEK från StarVR Corporation. Redovisningen av detta belopp har dels redovisats som en intäkt i form av marknadsföring av StarVR Corporations produkter samt en del som lån. Avtalet innebär att koncernen skall återbetala StarVR Corporation genom intäktsdelning av intäkterna i VR-centret i Dubai under en femårsperiod, vilket motsvarar skulddelen. Skulddelen motsvaras av förväntade framtida kassaflöden avseende intäktsdelningen, vilket per balansdagen uppskattas till 0,0 MSEK (31,6 MSEK). Av det som tagits upp som förutbetalad marknadsföringsintäkt och intäktsförs under kontraktets löptid, återstår per balansdagen 11,1 MSEK.

2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Årets skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i

praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget har en koncernbidragsspärr gentemot Enterspace AB och de övriga svenska koncernföretagen, för förluster genererade fram tom 2016-12-31 och kan tidigast utnyttjas 2023. För underskott genererade under 2017 och framåt råder full kvittningsrätt.

2.16 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Vinstandels- och bonusplaner

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

2.17 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har inrättat ett personaloptionsprogram. I utbyte mot eget kapitalinstrument (optioner) tillhandahåller anställda sin arbetstjänstgöring som vederlag.

Verkligt värde på den arbetstjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner avseende personaloptionsprogrammen kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna;

- inklusive alla marknadsrelaterade villkor (till exempel aktiemålkurs),
- exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor (att den anställda kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod),

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

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till,

redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

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

För varje utestående personaloptionsprogram görs avsättning för sociala kostnader vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen för sociala kostnader beräknas enligt UFR 7 med tillämpning av samma värderingsmodell som använts när optionerna ställdes ut. Avsättningen omvärderas vid varje rapporttillfälle utifrån en beräkning av de avgifter som kan komma att erläggas när instrumenten löses. Utbetalningar av sociala avgifter i samband med anställdas lösen av optioner avräknas mot den avsättning som är gjord enligt ovan. Per balansdagen är samtliga personaloptionsprogram avslutade.

Koncernen innehar egna teckningsoptioner för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter på optionsprogrammen. Om och när dessa optioner avyttras kommer ersättningen att redovisas som en ökning av eget kapital utan påverkan på periodens resultat. I tillägg till personaloptionsprogrammet ovan, har även koncernen teckningsoptionsprogram som beskrivs i noten 31.

2.18 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.19 Intäktsredovisning

Intäkter från kunder som köper spel delas ofta mellan flera parter beroende på den roll parten har i affären. Beroende på om en part är distributör, förläggare, utvecklare eller innehar rättigheter som spelet bygger på erhålls olika andelar av bruttointäkten från kund. För varje avtal som koncernen ingår i som part, görs en analys av rollen och vad det innebär i fråga om att redovisningsmässigt agera som huvudman (principal) eller ombud (agent) i intäktsflödet. För de fall där koncernen bedöms som huvudman (principal) för ett intäktsflöde bruttoredo visas intäkten som nettoomsättning och de andelar som förs vidare till andra parter redovisas som kostnader i resultaträkningen. I dagsläget klassas koncernen som agent i samtliga avtal och redovisar därmed nettot av intäkterna och andelarna till huvudman som nettoomsättning. Royalty för sålda spel redovisas som intäkt i den period som försäljningen skett. Enligt vissa avtal säljer Starbreeze distributionsrätten av ett spel-IP för en specifik plattform. Detta sker oftast under spelets utveckling. Starbreeze redovisar denna betalning som skuld till dess att spelets är klart och levererat. Efter leverans av grundspelet, som är prestationsåtagande 1, intäktsförs skulden. Eventuell framtida intäktsdelning, som kan komma Starbreeze till godo, kommer att intäktsföras löpande. Denna intäktsström avser Prestationsåtagande 2, som är framtida DLC:er som enligt avtal kommer att tillhandahållas om spelet är framgångsrikt. Vid försäljning av spel till detaljhandeln är det inte Starbreeze som vare sig äger produkten eller står risken. Koncernen erhåller således royalty på försålda enheter först efter det att slutkonsumenten köpt spelet och inte när varan levererats ut i detaljhandeln. Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.20 Leasing

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

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Långfristig upplåning och Kortfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Koncernen leasar enbart anläggningstillgångar med operationella leasingavtal.

2.21 Kassaflödesanalys

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

2.22 Resultat per aktie

Före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive eventuella återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.

Efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har utgivit aktieoptioner vilka har en potentiell utspädningseffekt. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde, för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas.

2.23 Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderföretaget, Starbreeze AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

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

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

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

Uppställningsformer

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

Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag

Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Nedskrivning av aktier i dotterföretag.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14 a–d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.8 gäller därmed även för moderföretaget.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition.

Uppskjuten inkomstskatt

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

Leasing

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

2.24 Joint ventures

Enligt IFRS 11 ska ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Koncernen har endast joint ventures. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskar därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. Utdelningar från joint ventures redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde. Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess joint ventures elimineras till omfattningen av koncernens innehav i joint ventures. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för joint ventures har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

2.25 Tilläggsköpeskillingar

Tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde och balansdagskurs. Omvärderingen går över resultaträkningen och redovisas i finansnettot. Se not 4 och 33.

2.26 Tillgångar tillgängliga för försäljning

Balansposten är värderad till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet. Utländska tillgångar värderas till balansdagens kurs. För

dotterbolaget Dhruva motsvaras balansposten av tillgångarnas nettovärde.

3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande främst valutarisk, samt en ej väsentlig ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat. Riskhanteringen sköts av ekonomiavdelning och vid i enlighet med de beslut som fattas av styrelsen. En utförligare beskrivning av koncernens risker och hantering av dessa finns i förvaltningsberättelsen.

A. Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder och nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. För att hantera den valutarisk som uppkommer från framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder har koncernen möjlighet att använda terminskontrakt. Några terminskontrakt har ej innehafts under räkenskapsåret. Koncernen erhåller royalty för sålda spel samt andra intäkter i USD. Valutarisker uppstår när framtida affärstransaktioner eller redovisade tillgångar och skulder uttrycks i en valuta som inte är koncernens funktionella valuta. Beslut om terminssäkring fattas av styrelsen.

Om kursen för USD hade varit 10 procent högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2018 ha varit 33,2 MSEK (33,4 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 14,6 MSEK (23,3 MSEK) högre.

Om kursen för USD hade varit 10 procent lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2018 ha varit 33,2 MSEK (33,4 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 14,6 MSEK (23,3 MSEK) lägre.

Om kursen för EUR hade varit 10 procent högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2018 ha varit 2,9 MSEK (1,6 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 6,9 MSEK (3,3 MSEK) högre.

Om kursen för EUR hade varit 10 procent lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2018 ha varit 2,9 MSEK (1,6 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 6,9 MSEK (3,3 MSEK) lägre.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2018 ha varit 17,3 MSEK (32,6 MSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av tilläggsköpeskillingen för Nozon och Parallaxter.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2018 ha varit 26,0 MSEK (2,2 MSEK) lägre/högre.

Moderbolaget har även fordringar på dotterbolagen, i framförallt EUR och USD. Dessa fordringar omvärderas till balansdagens kurs och förändringar bokas via rörelseresultatet i moderbolaget.

Ränterisk avseende kassaflöde och verkliga värden

Bolaget har för närvarande räntebärande skulder i form av konvertibla lån samt en checkräkningskredit med ränta som är kopplad till STIBOR-räntan, där en sänkning av räntan inte får någon effekt, då denna har ett golv vid noll procent. Per bokslutsdatum är STIBOR negativ. En höjning av STIBOR-räntan med 5 procentenheter skulle medföra en ökad räntekostnad om 7,2 MSEK per år. De konvertibla lånen löper med en fast ränta och avbetalningsplan vilket gör att ränterisken är låg.

Prisrisk

Koncernen exponeras för prisrisk om placeringar, vilka klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, innehas av

koncernen. Per den 31 december 2018 finns inga kortfristiga placeringar i bolaget.

B. Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel 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.

För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet.

Koncernens kunder består av ett fåtal stora och finansiellt starka kunder, vilket gör att kreditrisken i koncernen är låg.

C. Likviditetsrisk

Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Finansavdelningen upprättar och utvärderar löpande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernen har per bokslutsdatum en checkräkningskredit, se not 2.14.

Koncernens policy är att om placeringar görs så skall dessa vara säkra placeringar med låg risk och med korta löptider vilket minskar risk för likviditetsbrist.

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig. Det konvertibla lånet till Acer om 71,5 MSEK finns inte med i tabellen nedan, då detta i april 2019 konverterades till aktier och därmed inte har någon kassaflödespåverkande effekt.

Under året har det konvertibla lånet till Smilegate och lånet till Nordea omklassificerats till kortfristigt skuld eftersom Starbreeze inte uppfyllt samtliga covenant. I tabellen nedan ligger samtliga lån kvar med en förväntad förfallotid som motsvarar ett långfristigt lån eftersom koncernen förväntar sig en oförändrad betalningsplan, trots covenantbrott.

	1-6 mån	7-12 mån	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2018					
Leverantörsskulder och andra skulder	454 365	65 056	-	-	-
Tilläggsköpeskilling ePawn	20		70		-
Tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	-	-	-
Tilläggsköpeskilling Nozon/ Parallaxter	-	-	10 267	108 606	166 430
Checkräkningskredit, Nordea	75 770	-	-	-	-
Konvertibelt lån Smilegate	221 074			-	-
Övriga skulder	30 000	-	8 971	7 676	-
Summa	781 229	65 056	19 308	116 282	166 430

	1-6 mån	7-12 mån	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2017					
Leverantörsskulder och andra skulder	122 396	-	-	-	-
Tilläggsköpeskilling ePawn	2 915	8 149	5 331	2 110	-
Tilläggsköpeskilling Nozon/ Parallaxter	-	-	-	164 139	328 180
Tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	7 450	20 827	-	-
Tilläggsköpeskilling Enterspace	-		2 052	64 169	12 402
Skuld StarVR Corporate	-	7 842	15 057	11 293	-
Checkräkningskredit, Nordea	-		141 007	-	-
Konvertibelt lån Smilegate	2 151	2 151	4 301	216 774	-
Konvertibelt lån Acer	-	-	76 271	-	-
Övriga skuld	-	-	-	2 359	-
Summa	127 462	25 592	264 846	460 844	340 582

D. Kapitalrisk

Starbreeze AB inklusive vissa dotterbolag befinner sig sedan 3:e december 2018 i rekonstruktion. Bolaget har för närvarande inte tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna och förväntas få likviditetsbrist innan halvårsskiftet 2019 om inte ytterligare medel tillförs.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt.

Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

Bolaget har valt att fokusera på sin kärnverksamhet. Under det som ansetts som kärnverksamhet har förhandlingar om vissa samarbeten inletts för att stärka projektens finansiering med långfristiga lån och/eller genom att sprida ägandet i dessa projekt. Med stöd av denna finansiering förväntar sig Bolaget kunna genomföra framgångsrika lanseringar framöver. Bolaget bedömer att det är möjligt att genomföra dessa.

För den del av verksamheten som inte utgör kärnverksamheten fortgår arbetet med att hitta samarbeten med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt eller avyttras. Arbetet med de tillgångar som ska avyttras är pågående. Bolaget bedömer att det är möjligt att åstadkomma dessa samarbeten samt att genomföra dessa avyttringar med positiva bidrag till verksamheten.

Bolaget har initierat en plan att genomföra löpande kostnadsbesparingar inom ramen för befintlig verksamhet. Bolaget bedömer att det är möjligt att nå positiva effekter av dessa besparingsprogram.

Bolaget har externa lån till Smilegate och Nordea uppgående till 306,2 MSEK. Lånen omfattas av rekonstruktionen.

Bolaget bedömer att det är möjligt att de pågående rekonstruktionerna i moderbolaget och i vissa dotterbolag kommer att kunna avslutas med effekten att verksamheterna kan bedrivas fortsättningsvis.

Styrelsens bästa bedömning är att det är troligt att ovanstående åtgärder går att genomföra. Bolaget bedömer därmed att antagandet om fortsatt drift är uppfyllt.

E. Beräkning av verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (det vill säga som prisnoteringar) eller indirekt (det vill säga härledda från prisnoteringar) (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (det vill säga ej observerbara data) (nivå 3)

Tabell på nästa sida visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2018. Under året har ingen överföring skett mellan nivåerna.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (exempelvis OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. För koncernen återfinns här aktier i Cmune och investering i konvertibla lån och ett inbäddat derivat som återfinns i det konvertibla lånet som emitterats av Smilegate. För investeringen i konvertibla lånefordran bedöms anskaffningsvärdet motsvara verkligt värde då löptiden för konvertibeln är kort. Det inbäddade derivatet i konvertibeln som emitterats av Smilegate värderas till verkligt värde baserat på rådande aktiekurs, aktiens volatilitet och riskfri ränta.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3. Per den 31 december 2018 har värdet på aktierna i Cmune skrivits ned i sin helhet.

Finansiella instrument i nivå 3

Verkligt värde har uppskattats genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden. Beräkningarna är baserade på en diskonteringsränta uppgående till 12 procent och antagna sannolikhetsjusterade intäkter.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under räkenskapsåret. Verkligt värde är baserat på framtida intäkter, som kommer att ligga till grund för tilläggsköpeskillingen.

Beräkning verkligt värde, Koncernen 2018	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2018		
Tillgångar som kan säljas		
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	-	-
Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen		
Investering i konvertibla lån	-	-
Finansiella skulder		
Villkorad köpeskillning	-	88 661
Konvertibelt lån	42	-

Beräkning verkligt värde, Koncernen 2017	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2017		

Tillgångar som kan säljas

Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	11 502	-
---	--------	---

Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen

Investering i konvertibla lån	15 641	-
-------------------------------	--------	---

Finansiella skulder

Villkorad köpeskillning	-	347 862
Konvertibelt lån	25 237	-

Villkorad köpeskillning i samband med rörelseförvärv

Ingående balans per 2017-12-31	-	347 862
Valutaförändring	-	3 856
Omvärdering av skuld	-	-263 056
Rörelseförvärv gjorda under året	-	-
Utgående balans per 2018-12-31	-	88 662

Beräkning verkligt värde, Moderbolaget 2018	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2018		
Finansiella skulder		
Villkorad köpeskillning	-	88 661
Konvertibelt lån	42	-

Beräkning verkligt värde, Moderbolaget 2017	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2017		
Finansiella skulder		
Villkorad köpeskillning	-	347 862
Konvertibelt lån	25 237	-

Villkorad köpeskillning i samband med rörelseförvärv

Ingående balans per 2017-12-31	-	347 862
Valutaförändring	-	3 856
Omvärdering av skuld	-	-263 056
Rörelseförvärv gjorda under året	-	-
Utgående balans per 2018-12-31	-	88 662

4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

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

Inkomstskatter

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

Eftersom bolagets framtida beräknade vinster inte kan beräknas på ett tillfredställande sätt, har koncernen per den 31 december 2018 skrivit ned samtliga skattefordringar kopplade till underskottsavdrag. Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget har en koncernbidragsspärrentemot Enterspace AB och de övriga svenska koncernföretagen, för förluster genererade fram tom 2016-12-31 och kan tidigast utnyttjas 2023. För underskott genererade under 2017 och framåt råder full kvittningsrätt.

Starbreeze har även bolag som är lokaliserade i Luxemburg, där framtida vinster kan komma att beskattas till en lägre skattesats än i Sverige. Skulle detta skatteupplägg inte godkännas av skattemyndigheten kan eventuella framtida vinster drabba Starbreeze på negativt sätt.

Intäktsredovisning

Försäljning av egentillverkade spel sker med extrna distributörer både för spel för spelkonsoller som PS4, Xbox Live och Nintendo Switch och digitala spel. Bruttobetalningsströmmen går i samtliga fall via plattformsdistributörer som bla Steam. Starbreeze har bedömt att avtal gällande försäljninga av egenutvecklade spel skall klassificeras som intäktsdelningsavtal innebärande att Starbreeze i sin resultaträkning endast redovisar sin andel av intäkten (royalty). För avtal där bedömningen istället är att Starbreeze är part mot slutkunden så skall bolaget redovisa hela intäkten brutto och förläggarens andel av intäkterna skall redovisas som en avgående kostnadspost vilket innebär samma nettoresultat som med nuvarande redovisning. I nettoomsättningen ingår även försäljning av licenser, spelfranchise eller andra liknande rättigheter då dessa transaktioner är av återkommande karaktär. Ett exempel på en sådan transaktion var försäljningen av förlagsrättigheterna till Dead By Daylight.

Aktivering av utgifter för spelutveckling

Koncernens utgifter för spelutveckling aktiveras då spelet är "First Playable" vilket innebär att spelet då är tillräckligt tekniskt spelbart för att en bedömning av den kommersiella potentialen kan göras. Bedömningen av kommersialiserbarhet och avkastning baserades bland annat på tidigare släppta spel.

Utvecklingstiden för tilläggs paket till spel (s.k. DLC) är relativt kort, varför koncernen kostnadsför dessa löpande.

Tilläggsköpeskilling Geminose

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till spelet Geminose EBITDA, och som kan komma att utfalla inom 5 år från och med förvärvsavtalets tecknande, har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen. Per den 31 december 2018 är skulden nedskriven i sin helhet

Tilläggsköpeskilling ePawn

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till intäkterna kopplade till den teknologi som förvärvades, har sannolikhetsbedömnings gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

Tilläggsköpeskilling Nozon/Parallaxter

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till intäkterna kopplade till den teknologi som förvärvades, och som kan komma att utfalla inom 10 år från och med förvärvsavtalets tecknande har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

Tilläggsköpeskilling Enterspace

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till intäkterna kopplade till upplevelsecentren på Sveavägen och i Dubai, och som kan komma att utfalla inom 6 år från och med förvärvsavtalets tecknande har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen. Per den 31 december 2018 är skulden nedskrivning till noll.

Tilläggsköpeskilling Dhruva

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till intäkterna i Dhruva och som kan komma att utfalla inom 4 år från och med förvärvsavtalets tecknande har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen

Nedskrivningstest immateriella tillgångar

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, i enlighet med IFRS och IAS 36. Prövningen sker oftare om indikation finns på värdenedgång.

För känslighetsanalys se not 21 Immateriella anläggningstillgångar.

Värdering av dotterbolagsaktier och fordringar på dotterbolag

Moderbolaget undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för dotterbolagsaktier och fordringar på dotterbolag. Under året har moderbolaget skrivit ned värdet på dotterbolagsaktier med 782,5 MSEK samt skrivit ned fordringar på dotterbolag med 196 MSEK (0,0), totalt 978,5 MSEK (0,0 MSEK) .

Fortsatt drift

Se not 3 D

5 Segmentsinformation

Starbreeze redovisar från och med andra kvartalet 2017 per segmenten; Starbreeze Games, Publishing, VR Tech & Operations och Övrigt. Rapporteringen sker ned till rörelseresultat och ingen rapportering sker på tillgångar och skulder.

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till ledningen, som är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Ledningen bedömer verksamheten uppdelat på fyra segment.

Segmentsrapportering, Koncernen

	2018	2017
Starbreeze Games		
Nettoomsättning	168 554	122 074
Direkta kostnader	-733 612	-65 971
Bruttovinst	-565 058	56 103
Rörelsekostnader	-111 769	-56 653
Rörelseresultat	-676 827	-550
Publishing		
Nettoomsättning	135 145	219 925
Direkta kostnader	-177 702	-199 691
Bruttovinst	-42 557	20 234
Rörelsekostnader	-19 768	-62 699
Rörelseresultat	-62 325	-42 465
VR Tech & Operations		
Nettoomsättning	33 654	3 883
Direkta kostnader	-599 982	-
Bruttovinst	-566 328	3 883
Rörelsekostnader	-45 540	-4 294
Rörelseresultat	-611 868	-411
Övrigt		
Nettoomsättning	12 602	15 565
Direkta kostnader	-222 607	-67 145
Bruttovinst	-210 005	-51 580
Rörelsekostnader	-16 779	-56 453
Rörelseresultat	-226 784	-108 033
Totalt		
Nettoomsättning	349 955	361 447
Direkta kostnader	-1 733 903	-332 807
Bruttovinst	-1 383 948	28 640
Rörelsekostnader	-193 856	-180 099
Rörelseresultat	-1 577 804	-151 459

Det förekommer inga intäkter från transaktioner mellan rörelsesegmenten varför presenterad nettoomsättning avser intäkter från externa kunder. Fördelningen av resultat per segment sker till och med Rörelseresultat.

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Starbreeze Games	-676 827	-550
Publishing	-62 325	-42 465
VR Tech & Operations	-611 868	-411
Övrigt	-226 784	-108 033
Summa	-1 577 804	-151 459
Finansiella poster, netto	230 556	-24 726
Resultat före skatt	-1 347 248	-176 185

Koncernens partners finns i tre geografiska regioner. Koncernen säljer inte direkt till slutkund utan försäljningen sker till distributörer/ plattformsägare. Den största distributören/plattformsägaren stod för 39 procent av omsättningen under 2018.

Tillgångar och investeringar är lokaliserade enligt tabell nedan.

Segmentsinformation, Koncernen

	2018	2017
Nettoomsättning Sverige	9 914	66
Nettoomsättning Övriga Europa	26 814	64 755
Nettoomsättning USA & Asien	313 227	296 625
Summa	349 955	361 447

Tillgångar och investeringar fördelning 2018-12-31

	Sverige	USA	Frankrike	Luxemburg	Belgien	Spanien	Taiwan	Indien	Förenade Arabemiraten	Totalt Koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	545 289	41 860	14 363	56 637	113 981	-	-	-	-	772 129
Finansiella anläggningstillgångar	5 987	1 613	1 186	47	1 600	240	4 656	6 373	-	21 703
Materiella anläggningstillgångar	44 049	6 521	2 044	-	5 855	2 010	-	2 951	19	63 450
Summa	595 324	49 994	17 593	56 684	121 436	2 250	4 656	9 324	19	857 282

Tillgångar och investeringar fördelning 2017-12-31

Immateriella anläggningstillgångar	765 585	147 677	130 418	285 043	383 581	-	-	72 902	-	1 785 206
Finansiella anläggningstillgångar	127 830	2 395	2 470	7 627	1 534	365	45 958	21	-	188 199
Materiella anläggningstillgångar	70 491	14 986	2 539	-	6 930	2 309	-	1 646	-	98 901
Summa	963 905	165 059	135 426	292 670	392 044	2 673	45 958	74 569	-	2 072 305

6 Nettoomsättning

Tidpunkten för intäktsredovisningen sker enligt följande:

Uvecklingsuppdrag sker i den period då tjänsten utförts.

Royalty sker i den period då slutkunden konsumerat produkten.

Övriga tjänster intäktsredovisas i den period som prestationen har uppfyllts.

Avtalstillgångar och avtalsskulder

Koncernen har inga avtalstillgångar. Inom koncernen förekommer, förutom kundfordringar, fordringar från avtal med kunder där ersättningen för tjänsten endast är beroende av den tid som förflutit. Fordringar från avtal med kunder redovisas som en del av Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på raden Royalty. Koncernen har avtalsskulder uppgående till 11,1 MSEK (20,6 MSEK) vilka redovisas som en del av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, se not 35. Avtalsskulden är kopplade till avtalet med StarVR Cooperation (för mer information se not 42). Avtalet är uppsagt varför det i nuläget råder osäkerhet kring hur mycket intäkter som kommer att redovisas.

Återstående uppfyllda prestationsåtaganden

Samtliga avtal avseende försäljning av tjänster ingående i utvecklingsuppdrag har en ursprunglig löptid på högst ett år eller faktureras baserat på nedlagd tid. I enlighet med reglerna i IFRS 15 har upplysning inte lämnats om transaktionspriset för dessa uppfyllda åtaganden.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Utvecklingsuppdrag	34 831	1 723	-	-
Royalty	229 458	330 024	-	-
Övriga tjänster	85 665	29 700	55 304	63 217
Summa	349 955	361 447	55 304	63 217

7 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursvinster	8 959	-	9 277	1 752
Övriga intäkter	4 303	-	-	-
Summa	13 262	-	9 277	1 752

8 Kostnader fördelade på kostnadsslag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Aktiverat utvecklingsarbete	-333 946	-231 934	-	-
Externa tjänster	309 922	282 701	41 554	26 184
Personalkostnader	346 032	229 938	53 835	45 534
Lokalkostnader	51 526	40 731	338	324
Övriga kostnader	-	93 535	-	41 722
Av- och nedskrivningar	1 567 488	97 936	579	757
Summa	1 941 022	512 906	96 305	114 521

9 Ersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB				
Revisionsuppdraget	798	886	516	763
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	1 029	502	1 029	502
Skatterådgivning	852	1 653	852	1 653
Övriga tjänster	-	2 670	-	2 670
Summa	2 679	5 712	2 397	5 588

Koncernen: Av revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avser 1,0 MSEK PwC Sverige, av arvoden för skatterådgivning avser 0,9 MSEK PwC Sverige och övriga tjänster 0 MSEK PwC Sverige.

Moderbolaget: För moderbolaget avser revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget 1,0 MSEK PwC Sverige, av arvoden för skatterådgivning avser 0,9 MSEK PwC Sverige och övriga tjänster avser 0 MSEK PwC Sverige.

10 Operationell leasing

Koncernen hyr 14 kontor och viss maskinell utrustning av mindre värde enligt ej uppsägningsbara kontrakt. Leasingavtalen avseende kontoren löper till 2019-04-17, 2019-07-01, 2019-11-14, 2021-11-30, 2021-12-31, 2022-01-31, 2023-09-30, 2024-05-31, 2026-01-31.

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. 99,8 procent av leasingavgifterna avser lokalhyra.

	Koncernen		Moderbolaget	
Leasingkostnader (minimavgifter)	2018	2017	2018	2017
Förfaller till betalning inom 1 år	43 259	32 295	179	274
Förfaller till betalning inom 2-5 år	105 688	115 797	-	231
Förfaller till betalning efter 5 år	8 074	16 104	-	-
Summa	157 021	164 196	179	505

	Koncernen		Moderbolaget	
Leasingkostnader	2018	2017	2018	2017
Lokalhyror	46 260	35 471	687	307
Utrustning	543	523	251	269
Summa	46 803	35 995	938	576

11 Medeltal anställda

	2018		2017	
Medelantalet anställda	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	23	14	22	14
Dotterbolagen				
Sverige	242	210	178	155
Frankrike	10	9	24	22
USA	4	2	19	15
Luxembourg	2	2	2	2
Belgien	23	18	18	12
Förenade Arabemiraten	5	4	-	-
Spanien	9	9	7	6
Indien	286	265	8	7

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare	2018	2018	2017	2017
	Antal balans-dagen	Varav män	Antal balans-dagen	Varav män
Koncernen				
Styrelseledamöter	2	2	6	4
Vd samt ledande befattningshavare	8	5	9	6
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	2	2	6	4

12 Kostnader för ersättningar till anställda

Styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstäm-mans beslut. Av stämman beslutat styrelsearvode för räkenskapsåret 2018 uppgår till 1 960 TSEK (1 500 TSEK). Styrelseordförande erhåller 700 TSEK (700 TSEK) och styrelseledamöterna 210 TSEK (200 TSEK) vardera. Därutöver utgår arvode för arbete i ersättningsutskott med 100 TSEK (100 TSEK) samt i revisionsutskott med 200 TSEK (200 TSEK) för ordförande, 50 TSEK (50 TSEK) per ledamot i ersättningsutskott samt 100 TSEK (100 TSEK) per ledamot i revisionsutskott.

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 TSEK (0 TSEK). Bolagets ute-stående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 TSEK (0 TSEK). Av under räkenskapsåret utbetalt arvode har styrelsemedlemmar fakturerat 0 TSEK (495 TSEK). På en extra bolagsstäma den 7 mars 2019 beslutades att för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall ett arvode om 620 TSEK betalas till den nya styrelsen. Styrelseordförande erhåller 400 TSEK och styrelseledamöterna 55 TSEK vardera. Därutöver utgår arvode för arbete i revisionsutskottet med 150 TSEK för ordförande samt 75 TSEK per ledamot. Inget arvode skall utgå till ersättningsutskottet, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Verkställande direktören

Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträff-ande dennes lön och villkor. Dessa föredras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. I löner och ersättningar till styrelse och vd ingår löner och förmåner för verkställande direktör under året med 9 327 TSEK (6 939 TSEK) och pensionskostnader med 327 TSEK (208 TSEK). Kostnaderna för verkställande direktören avser både den nu sittande, Mikael Nermark och hans företrädare, Bo Andersson Klint. Lön för Bo Andersson-Klint under uppsägningsperioden fram till juni 2019 är i sin helhet redovisad i 2018 men belastar kassan månad för månad. Mikael Nermark var koncernens tillförordnade verkställande direktör i en månad under 2018 och hans löner och förmåner som tillförordnad verkställande direktör har belastat årets resultat med 395 TSEK och pensionskostnader med 20 TSEK. För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Något avtal om avgångs-vederlag finns ej.

För verkställande direktören erläggs avgiftsbestämda pensions-premier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Ledande befattningshavare

Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

Kostnader för ersättning till anställda

Totalt	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Löner och andra ersättningar	221 876	159 751	35 979	31 413
Sociala kostnader	73 732	46 062	16 845	11 964
(varav pensionskostnader)	(16 412)	(7 441)	(3 202)	(2 988)
Summa	295 608	205 813	52 824	43 377

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse och vd samt övriga anställda

	Styrelsen och vd		Övriga anställda	
	2018	2017	2018	2017
Koncernen	11 559	9 326	210 317	150 425
Moderbolaget	11 559	9 326	24 420	22 087

13 Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Principer

Principerna för ersättningar till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman i maj 2018. Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall bestå av fast lön. Styrelsen äger även rätt att fatta beslut om rörlig ersättning i form av kontant bonus till belopp som på årsbasis ej överstiger en halv fast årslön för berörd ledande befattningshavare.

För verkställande direktör och ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt sedvanlig ITP-plan. För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 1-9 månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

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

Ersättningar och övriga förmåner under räkenskapsåret

Till ledande befattningshavare inklusive verkställandenedirektören har en totalsumma avseende lön, rörliga ersättningar och andra förmåner utgått med 28 946 TSEK (23 052 TSEK). Aktierelaterad ersättning uppgår till 27 TSEK (241 TSEK). För ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Kostnader för aktieoptioner, som tilldelats anställda, belastar räkenskapsårets resultat med -983 TSEK (+2 867 TSEK).

Styrelse och ledande befattningshavare

2018	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning och royalty	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie relaterad ersätt- ning	Summa	Tilldelade Personal/ styrelse- optioner	Kvarvarande Personal/ styrelseoptioner	Tilldelade tecknings- optioner	Kvarvarande tecknings- optioner
Michael Hjorth, styrelseledamot/ ordförande	847	-	-	-	-	847	-	-	-	-
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	206	-	-	-	-	206	267 000	-	-	-
Eva Redhe, styrelseledamot	161	-	-	-	-	161	267 000	-	267 000	-
Ulrika Hagdahl, styrelseledamot	383	-	-	-	-	383	-	-	-	-
Harold Kim, styrelseledamot	200	-	-	-	-	200	-	-	-	-
Åsa Wlrén, styrelseledamot	269	-	-	-	-	269	-	-	-	-
Kristoffer Arwin, styrelseledamot	118	-	-	-	-	118	-	-	-	-
Bo Andersson Klint, vd/ styrelse- ledamot	8 629	-	295	306	8	9 238	400 000	-	1 091 766	-
Mikael Nermark, vvd/ tf vd	3 203	-	173	226	-	3 602	-	-	100 000	100 000
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 6,6 personer, vid årets utgång 7 personer	12 430	-	87	1 413	19	13 949	705 000	-	1 135 512	-
Summa	26 446	-	555	1 945	27	28 973	1 639 000	-	2 594 278	100 000

Styrelse och ledande befattningshavare

2017	Grundlön/ styrelse- arvode	Rörlig ersättning och royalty	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie relaterad ersätt- ning	Summa	Tilldelade Personal/ styrelse- optioner	Kvarvarande Personal/ styrelseoptioner	Tilldelade tecknings- optioner	Kvarvarande tecknings- optioner
Michael Hjorth, styrelseledamot/ ordförande	970	-	-	-	-	970	-	-	-	-
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	200	-	-	-	-	200	267 000	-	-	-
Christoffer Saidac, styrelseledamot	109	-	-	-	-	109	-	-	-	-
Eva Redhe, styrelseledamot	496	-	-	-	-	496	267 000	-	267 000	-
Ulrika Hagdahl, styrelseledamot	355	-	-	-	-	355	-	-	-	-
Harold Kim, styrelseledamot	200	-	-	-	-	200	-	-	-	-
Bo Andersson Klint, vd/ styrelse- ledamot	4 907	1 750	282	208	57	7 204	400 000	133 334	1 091 766	150 100
Mikael Nermark, vvd	2 457	-	166	218	14	2 855	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 6,6 personer, vid årets utgång 7 personer	10 947	139	74	969	170	12 299	705 000	331 668	1 135 512	890 000
Summa	20 641	1 889	522	1 395	241	24 688	1 639 000	465 002	2 494 278	1 040 100

14 Övriga rörelsekostnader

en ökning pga. diskonteringseffekt redovisas som en räntekostnad. Då koncernen bedömer att framtida intäktsdelning är noll, så kommer denna nedskrivning av skuld att redovisas som en ränteintäkt.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursförluster	-	-1 186	-	-
Summa	-	-1 186	-	-

15 Finansiella intäkter och kostnader

Av tabellen nedan framgår koncernens finansiella intäkter och kostnader. Noterbart är att koncernen har haft en ränteintäkt på lånet gentemot StarVR. Detta förklaras av att då skulden tas upp till det diskonterade belopp som koncernen förväntas betala i form av intäktsdelning under en femårsperiod. En ökning i det förväntade framtida intäktsdelningen eller

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Ränteintäkter	-	-	3 143	4 130
Omvärderingar av tilläggsköpeskilling	259 200	10 105	-	-
Omvärdering av derivat hänförligt till konvertibellån	8 150	-	25 195	-
Ränta på lån till StarVR Corporation	28 467	-	-	-
Summa finansiella intäkter	295 817	10 105	28 338	4 130
Räntekostnader	-6 583	-573	-330	856
Räntekostnader, konvertibla lån	-21 445	-21 678	-21 445	-21 678
Omvärdering av derivat hänförligt till konvertibellån	-	-8 380	-	-8 380
Nedskrivning av joint venture	-	-	-41 302	-
Summa finansiella kostnader	-28 028	-30 631	-63 077	-29 202
Summa	267 789	-20 526	-34 739	-25 072

16 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2018	2017
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	16	-
Koncernbidrag	4 991	-
Summa	5 007	-

17 Inkomstskatt och uppskjuten skatt

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders respektive skattemässiga värden är olika. Starbreeze temporära skillnader har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster samt till den del de är kvittningsbara mot uppskjuten skatteskuld på temporära skillnader.

Ingen uppskjuten skattefordran, avseende underskottsavdrag, har redovisats per den 31 december 2018 (108,2 MSEK). Ingen uppskjuten skattefordran, avseende det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet, har redovisats per den 31 december 2018 (70,5 MSEK) och ingen uppskjuten skattefordran, avseende det ackumulerade skattemässiga underskottet i de utländska dotterbolagen, har redovisats (37,6 MSEK). Per bokslutsdatum uppgår det ej redovisade underskottsavdraget för moderbolaget och de svenska dottebolagen till 784,7 MSEK. Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget har en koncernbidragsspärr gentemot Enterspace AB och de övriga svenska koncernföretagen, för förluster genererade fram tom 2016-12-31 och kan tidigast utnyttjas 2023. För underskott genererade under 2017 och framåt råder full kvittningsrätt.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	-1 347 249	-176 185	-1 039 964	-74 624
Skatt enligt gällande skattesats	290 555	27 587	228 792	16 417
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-75 867	-160	-224 548	-111
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	6 899	2 157	6 934	898
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument *)	-	671	-	671
Skatteeffekt av bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Utländsk källskatt	-1 483	-2 419	-	-
Skatteeffekt av underskottsavdrag som redovisas i balansräkningen	-106 210	-	-23 126	-
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-110 040	-8 581	-11 179	-
Justering av föregående års skatt	7 043	1 600	-306	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	10 897	20 855	-23 433	17 875

* Redovisas direkt mot eget kapital

Fördelning av inkomstskatt, Koncernen	2018	2017
Aktuell skatt	-5 792	-3 576
Uppskjuten skatt	16 689	24 431
Skatt på årets resultat enligt resultaträkning	10 897	20 855

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans uppskjuten skattefordran	108 153	30 713
Förändring via resultaträkningen avseende värde på underskottsavdrag	-107 827	77 440
Utgående balans uppskjuten skattefordran	326	108 153

Ingående balans uppskjuten skatteskuld	169 346	119 135
Ökning genom rörelseförvärv	-	828
Förändring via resultaträkning avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete	-56 729	55 505
Förändring temporära skillnader på övervärden i Koncernen	-57 181	-
Förändringa via resultaträkning avseende upplösning uppskjuten skatt	-	-3 849
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-3	-
Valutadifferenser	836	-2 273
Utgående balans uppskjuten skatteskuld	56 269	169 346

Specifikation uppskjuten skatteskuld	2018-12-31	2017-12-31
Avskrivning spelmotor	-	-
Temporära skillnader på övervärden i Koncernen	33 913	91 094
Obeskattade reserver	833	-
Förändring avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete	21 523	78 252
Summa uppskjuten skatteskuld	56 269	169 346

18 Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde, för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas.

Koncernen	2018	2017
Resultat per aktie		
före utspädning, kr	-4,20	-0,55
efter utspädning, kr	-4,20	-0,55

Antal aktier vid periodens slut

före utspädning	325 295 554	283 037 940
efter utspädning*	345 895 038	306 443 723
Genomsnittligt antal aktier		
före utspädning	317 956 811	280 309 967
efter utspädning**	317 956 811	280 309 967

* Med hänsyn till utställda konvertibler ger en antagen konvertering av Smilegate-konvertibeln ytterligare 15 941 586 aktier (Den, under särskilda omräkningsfall, möjliga utspädningen om ytterligare 12 146 871 B-aktier som uppkom till följd av den teckningsoption som utfärdades vid omläggningen av Smilegate-konvertibeln beaktas inte i uträkningen.) och en antagen konvertering av Acer-konvertibeln 4 002 250 aktier. Se även not 41 för information om Acer konvertibeln. Vidare ingår teckningsoptioner om 655 648 aktier. Det totala antalet aktier efter utspädning uppgår då till 345 895 038. Vid denna beräkning av utspädning har man inte beaktat vederlaget för aktien, utan alla eventuella aktier ses som utspädningsaktier till skillnad från beräkningen av genomsnittligt antal aktier där utspädningen ses som en funktion mellan vederlaget för aktien och marknadsvärdet.

** Vid beräkningen av resultat per aktie fick konvertiblerna en omvänd utspädningseffekt. Enligt IFRS regelverk skall dessa då inte inkluderas vid beräkning av genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Av koncernens personaloptions program finns inga utestående aktier.

19 Varulager

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Färdiga varor	44	22	-	-
Summa	44	22	-	-

20 Utdelning per aktie

Ingen utdelning kommer att föreslås.

21 Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill består av synergier och andra immateriella tillgångar såsom marknadsposition, relationer med tredjeparter och personal från förvärven av Overkill Software i juni 2012, Orange Grove Media LLC i juli 2015 och Payday Production LLC i september 2015. Under 2016 förvärvades Parallaxter och Nozon som ökat upp goodwillbalansen avseende relationer med tredjeparter och personal, 2017 förvärvades Dhruva.

Koncernen undersöker löpande om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar som inte är färdigställda, i enlighet med IAS 36. För Immateriella tillgångar som är färdigställda och skrivs av, görs nedskrivningstest om koncernen får indikationer på att verkligt värde skulle vara lägre än bokfört värde.

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar har uppskattning av försäljningsprognoser gjorts dels för koncernen som helhet, dels för separata spelutvecklingsprojekt.

Per den 31 december 2018 har nedskrivningstester gjorts för goodwill och aktier i dotterbolag och spelutvecklingsprojekteten för vilka kostnader aktiverats men som ännu inte är färdigställda och därmed ännu

inte avskrivs planenligt, har testats separat. I tabellen fram går vilka tillgångsslag som har skrivits ned och inom vilket segment.

Nedskrivning per tillgångsslag	Starbreeze		VR Tech &		Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations			
Goodwill	32 244	-	324 584		92 080	448 908
Övriga immateriella anläggningstillgångar	103 414	-	37 169		80 379	220 962
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	433 638	13 234	104 222		6 252	557 346
Investeringar i förlagsprojekt	-	65 399	-		-	65 399
Summa	569 296	78 633	465 975		178 711	1 292 615

Nedskrivningar i periodens resultat och övrigt totalresultat	Starbreeze		VR Tech &		Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations			
Direkta kostnader	569 296	78 633	465 975		178 711	1 292 615
Finansnetto	-	-	-		-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-		-	-
Summa	569 296	78 633	465 975		178 711	1 292 615

Merparten av nedskrivningarna är hänförliga till VR-satsningar, vilket belastar samtliga segment. Nedskrivningar inom segmentet Starbreeze Games är främst hänförliga till spelen OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) och Geminose.

Anledningen till att koncernen gör nedskrivningarna är bland annat det saknas kommersiella möjligheter avseende VR-teknologin, vilket påverkar produkter i samtliga segment och därmed föranleder nedskrivningar. Den satsning som koncernen tidigare hade på "Toys to life" bedöms sakna kommersiellt värde, vilket gör att Geminose skrivs ned. Sänkta prognostiserade försäljningsintäkter avseende OTWD har föranlett nedskrivning.

Kvarvarande tillgångar är främst hänförliga till kärnverksamheten: spelutveckling och förlagsverksamhet, dvs. segmenten Starbreeze games och Publishing.

42,1 MSEK av kvarvarande goodwill finns i segmentet Starbreeze games. Återvinningsvärdet utgörs främst av relaterade till PAYDAY.

För tillgångar inom segmenten Starbreeze Games och Publishing har det inom koncernen gjorts nedskrivningsbedömningar utifrån diskonterade framtida kassaflöden.

För värderingar av tillgångar som inte tillhör koncernens kärnverksamhet har Starbreeze använt en extern motpart för att fastställa ett nettoförsäljningsvärde. Dessa tillgångar tillhör VR Tech & Operations segmentet och övrigt-segmentet.

Inom respektive segment har man delat upp tillgångarna i olika kassagenererande enheter, sk CGU:er. Indelningen i CGU:er baseras på dess kommersialisering och inte vilken plattform som den tillhör. Som exempel är PAYDAY en egen CGU. Inom Payday CGU:t ryms PAYDAY, PAYDAY 2, PAYDAY 3, PAYDAY Switch och PAYDAY: Crime War. Det är med andra ord inte plattformen som avgör, utan det är själva IP:et som genererar kassaflödet. När tillgångarna nedskrivningstestas ser man detta ur ett CGU perspektiv.

Följande nedskrivningar har gjorts på följande CGU:

Nedskrivning per CGU	Beskrivning av CGU	Balanserade utgifter för egen			Investeringar i
		Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	spel- och teknikutveckling	Förlagsprojekt
Geminose	Spel IP	17 541		154 390	
Hunt	Spel IP		6 549		
OTWD	Licens		6 705	367 392	
Produktionsstudios	Förvärvade produktionsstudios: Nozon & Dhruva.	39 924		74	
	Spel IP		2 016		
Antisphere	Spel IP				1 671
R&D	Spel IP			20 791	7 347
VR Content	Portfölj av VRspel				56 381
VR Tech	Koncernens VR teknologi	391 443	205 692	14 699	
Summa		448 908	220 962	557 346	65 399

Goodwill

Vid beräkning av nyttjandevärdet har kassaflöden för de kommande fem åren använts med en tillväxt om 0 procent (2 procent) efter prognosperioden. En skattesats om 21,4 procent (22 procent) har använts vilket antas motsvara snittet i koncernen. Vidare har en diskonteringsränta, före skatt, på 15 procent (12) applicerats. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med ökad diskonteringsränta med 25 (10) procentenheter. Nedskrivningstestet föranledde en nedskrivning om 448,9 MSEK (0,0 MSEK) . Den genomsnittliga EBITDA marginalen har för prognosperioden varit 20 procent (20 procent).

Viktiga antaganden vid nedskrivningsprövningen är kvantifieringen av framtida intäkter, tillväxt och kalkylränta.

Den förvärvade Goodwillen fördelar sig per segment enligt nedanstående tabell. Goodwill som uppstått i samband med förvärvet av dotterbolaget Dhruva, har klassificerats till Tillgångar tillgängliga för försäljning.

Segment	2018-12-31	2017-12-31
Starbreeze Games	42 137	93 909
Publishing	-	-
VR Tech & Operations	-	314 488
Övrigt	15 032	136 574
Totalt	57 169	544 971

Spelutvecklingsprojekt

För spelutvecklingsprojekten har nedskrivningsprövningen baserats på respektive spels bedömda framtida kassaflöden och resultat utifrån företagsledningens prognoser och budgetar för de kommande 5 åren. Diskonteringsräntan som har använts vid nedskrivningstesterna är mellan 15 till 25 procent (12 procent). En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med ökad diskonteringsränta på 25 (10) procent för egenutvecklade spel och 45 (10) procent för förlagsspel. Prövningen har inneburit att koncernen har skrivit ned spelutvecklingsprojekt om totalt 622,7 MSEK (20,2 MSEK).

Koncernen	Goodwill	IP	Teknologi	Balanserade utgifter för spel- och teknologiutveckling	Övrigt	Summa
Ingående anskaffningsvärden per 1 januari 2018	544 971	361 635	270 787	735 388	6 705	1 919 487
Förvärv av dotterföretag	-	-	-	-	-	-
Förvärv av teknologi	-	-	602	-	-	602
Förvärv av IP	-	-	-	-	-	-
Pågående utveckling						
- Egen spelutveckling	-	-	-	333 946	-	333 946
- Speutveckling inom förläggarverksamheten	-	-	-	125 998	-	125 998
- Egen teknikutveckling	-	-	-	-	-	-
Valutadifferenser	19 208	18 635		777	-	38 620
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-56 783	-4 236		-417		-61 436
Utgående anskaffningsvärden per 31 december 2018	507 396	376 034	271 389	1 195 692	6 705	2 357 216
Ingående av- och nedskrivningar per 1 januari 2018	-	-22 786	-18 874	-92 621	-	-134 281
Årets avskrivningar	-	-31 245	-3 624	-110 798	-186	-145 854
Årets nedskrivningar	-448 909	-153 163	-57 317	-626 707	-6 519	-1 292 615
Valutadifferenser	-1 318	-3 536	-806	-6 678		-12 338
Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2018	-450 227	-210 730	-80 621	-836 804	-6 705	-1 585 088
Summa bokfört värde per 31 december 2018	57 169	165 303	190 768	358 888	-	772 128

Koncernen	Goodwill	IP	Teknologi	Balanserade utgifter för spel- och teknologiutveckling	Övrigt	Summa
Ingående anskaffningsvärden per 1 januari 2017	404 530	356 540	253 552	333 681	6 705	1 355 008
Förvärv av dotterföretag	136 683	3 762	-	9 703	-	150 148
Förvärv av teknologi	-	-	15 836	-	-	15 836
Förvärv av IP	-	5 998	-	-	-	5 998
Pågående utveckling						
- Egen spelutveckling	-	-	805	173 737	-	174 542
- Speutveckling inom förläggarverksamheten	-	-	-	211 826	-	211 826
- Egen teknikutveckling	-	-	-	5 952	-	5 952
Valutadifferenser	3 758	-4 666	595	490	-	177
Utgående anskaffningsvärden per 31 december 2017	544 971	361 635	270 787	735 388	6 705	1 919 487
Ingående av- och nedskrivningar per 1 januari 2017	-	-10 392	-11 677	-29 918	-	-51 987
Årets avskrivning	-	-12 394	-7 197	-62 703	-	-82 294
Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2017	-	-22 786	-18 874	-92 621	-	-134 281
Summa bokfört värde per 31 december 2017	544 971	338 849	251 914	642 767	6 705	1 785 206

22 Materiella anläggningstillgångar

Datorer och övriga inventarier	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Ingående				
anskaffningsvärden	116 985	32 142	3 620	4 573
Inköp	92 125	87 108	57	602
Ökning genom rörelseförvärv	-	4 529	-	-
Utrangeringar och avyttringar	-56	-6 794	-6	-1 555
Valutadifferenser	2 567	-	-	-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	-4 908	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	206 713	116 985	3 671	3 620
Ingående avskrivningar	-18 084	-8 683	-2 511	-3 308
Utrangeringar och avyttringar	18	6 241	6	1 555
Årets avskrivningar enligt plan	-49 347	-15 642	-579	-757
Nedskrivningar	-79 647	-	-	-
Valutadifferenser	-1 111	-	-	-
Tillgångar tillgängliga för försäljning	1 957	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-146 214	-18 084	-3 084	-2 511
Utgående restvärde enligt plan	60 499	23 458	587	1 265

Under året har det i koncernen skrivits ned materiella anläggningstillgångar med 79,6 MSEK (0,0 MSEK) samtlig nedskrivningar är kopplade till tillgångar i VR centret i Dubai och Svea vägen 14.

23 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Deposition				
hyresgaranti	10 348	10 993	585	562
Onoterade aktier	-	11 502	-	-
Konvertibel lånefordran *	-	15 641	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	20	-	-
Summa	10 348	38 156	585	562

*Den konvertibla lånefordran avsåg investeringar i ett startupbolag i USA.

Under året har det i koncernen skrivits ned innehavet av den onoterade aktierna i Cmune om 11,5 MSEK samt den konvertibla lånefordran på det amerikanska startup bolaget om 18,1 MSEK. Totala nedskrivnings beloppet uppgick till 29,6 MSEK (0,0 MSEK) inom tillgångsslaget finansiella tillgångar.

24 Andelar i koncernföretag

	Registrerings- och verksamhetsland	Verksamhet	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde i Moderbolaget
Starbreeze Studios AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	10 000	17 023
Starbreeze Publishing AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	276 400
Starbreeze Production AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	2 247
Starbreeze USA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	-
Starbreeze IP LUX	Luxemburg	Teknikutveckling	100%	100%	12 500	-
Starbreeze LA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	17 247
Starbreeze VR AB	Sverige	Teknikutveckling	100%	100%	50 000	-
Starbreeze Ventures AB	Sverige	Investeringsverksamhet	100%	100%	50 000	-
Starbreeze Paris SAS	Frankrike	Teknikutveckling	100%	100%	58 281	-
Starbreeze Barcelona SL	Spanien	Spelutveckling	100%	100%	3 000	-
Starbreeze Middle East	Förenade Arabemiraten	Driftbolag	100%	100%	100	-
Nozon	Belgien	Teknikutveckling	100%	100%	8 000	2 522
Parallaxter	Belgien	Teknikutveckling	100%	100%	10 000	79 180
Enterspace AB	Sverige	Teknikutveckling	100%	100%	50 000	7 366
Starbreeze IP LUX II Sarl	Luxemburg	Spelutveckling	100%	100%	230 000	52 191
Dhruva Infotech Ltd	Indien	Spelutveckling	91%	91%	580 061	60 418
						514 595

Moderbolaget, aktier i dotterbolag

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 281 195	690 126
Förvärv dotterbolag	236	214 478
Aktieägartillskott	274 900	384 369
Justering av tilläggsköpeskilling	-259 200	-7 778
Nedskrivning	-782 536	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	514 595	1 281 195

Under året har moderbolaget skrivit ned värdet på dotterbolagsaktier med 782,5 MSEK samt skrivit ned fordringar på dotterbolag med 196 MSEK (0,0), totalt 978,5 MSEK (0,0 MSEK) .

25 Finansiella instrument per kategori

Koncernen 31 december 2018

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa
Onoterade aktier	-	-	-	-
Kundfordringar	29 851	-	-	29 851
Andra fordringar	10 347	-	-	10 347
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Derivatinstrument	-	-	-	-
Likvida medel	69 289	-	-	69 289
Summa	109 487	-	-	109 487

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	237 691	-	237 691
Konvertibelt lån *	271 927	42	271 969
Skuld, tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	-
Skuld, tilläggsköpeskilling ePawn	-	76	76
Skuld, tilläggsköpeskilling Nozon och Parallaxter	-	84 100	84 100
Skuld, tilläggsköpeskilling Enterspace	-	-	-
Skuld, tilläggsköpeskilling Dhruva	-	4 485	4 485
Övriga långfrista skulder	14 459	-	14 459
Summa	524 077	88 703	612 780

*Se not 42

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa
Onoterade aktier	-	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar	14 136	-	-	-	14 136
Andra fordringar	24 678	15 641	-	-	40 319
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-
Derivatinstrument	-	-	-	-	-
Likvida medel	233 756	-	-	-	233 756
Summa	272 570	15 641	11 502		299 713

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen		Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	122 395	-	-	122 395
Konvertibelt lån	259 733	25 237	-	284 970
Skuld, tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	23 247	-	23 247
Skuld, tilläggsköpeskilling ePawn	-	15 545	-	15 545
Skuld, tilläggsköpeskilling Nozon & Parallaxter	-	253 737	-	253 737
Skuld, tilläggsköpeskilling Enterspace	-	51 217	-	51 217
Skuld, tilläggsköpeskilling Dhruva	-	4 116	-	4 116
Övriga långfrista skulder	181 326	-	-	181 326
Summa	563 454	373 099	-	936 553

Klicka eller tryck här för att ange text.

Moderbolaget 31 december 2017

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	-	-
Kundfordringar	23	-	-	23
Andra fordringar	733 092	-	-	733 092
Likvida medel	75 353	-	-	75 353
Summa	808 468	-	-	808 468

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	20 490	-	20 490
Konvertibelt lån	259 733	25 237	284 970
Skuld, tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	23 247	23 247
Skuld, tilläggsköpeskilling ePawn	-	15 545	15 545
Skuld, tilläggsköpeskilling Nozon och Parallaxter	-	253 737	253 737
Skuld, tilläggsköpeskilling Enterspace	-	51 217	51 217
Skuld, tilläggsköpeskilling Dhruva	-	4 116	4 116
Övriga långfrista skulder	-	-	-
Summa	280 223	373 099	653 322

26 Finansiella tillgångars kreditkvalitet

Kundfordringar, Koncernen

	2018-12-31	2017-12-31
Motparter utan extern kreditrating		
Grupp 1	35 679	10 837
Grupp 2	410	3 299
Summa	36 089	14 136

Per den 31 december 2018 uppgår förfallna ej reglerade kundfordringar till 35 291 TSEK (3 482 TSEK).

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

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

Bankmedel och kortfristiga placeringar, Koncernen

	2018-12-31	2017-12-31
Rating Aa1 hos kreditinstitutet Moody's	2 243	473
Rating Aa2 hos kreditinstitutet Moody's	64 322	945
Rating Aa3 hos kreditinstitutet Moody's	518	229 903
Rating A+ hos kreditinstitutet Moody's	2 205	1 336
Rating Baa1 hos kreditinstitutet Moody's	1	923
Summa	69 289	233 580

27 Kundfordringar och andra fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Långfristiga fordringar		-	-	-
Kundfordringar	36 089	14 136	37	23
Reservering för osäkra fordringar	-	-	-	-
Fordringar koncernföretag	-	-	387 141	724 234
Övriga fordringar	3 448	13 685	5 816	1 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	46 599	125 259	950	7 087
Derivatinstrument	-	-	-	-
Summa	86 135	153 080	393 944	733 115

Förfallotidsanalys	2018-12-31	2017-12-31
Ej förfallna	2 115	13 363
3 till 6 månader	29 706	612
Mer än 6 månader	4 268	162
Summa	36 089	14 136

Kundfordringar och andra fordringar per valuta	2018-12-31	2017-12-31
SEK	16 360	60 619
EUR	23 802	11 797
USD	45 841	74 674
AED	134	-
INR	-	5 992
Summa	86 135	153 080

Då koncernen historiskt inte har haft några väsentliga kreditförluster av materiell karaktär är bedömningen att en reservering för eventuella framtida kreditförluster inte uppgår till väsentliga belopp.

28 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Övriga interimsfordringar	18 367	57 317	950	7 087
Upplupna royaltyintäkter	28 232	67 941	-	-
Summa	46 599	125 259	950	7 087

29 Likvida medel

	Koncernen		Möderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassa och bank	69 260	233 580	7 981	75 183
Kortfristiga placeringar	29	177	21	170
Summa	69 289	233 756	8 002	75 353

I likvida medel ingår kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten som lätt och utan räntekostnader kan omvandlas till kontanter.

30 Förändring i antal aktier

På årsstämman i maj 2018 fattades beslut om bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier med eller utan företrädesrätt motsvarande högst 10 procent av aktiekapitalet.

I april 2018 genomfördes en företrädesemission. Under året har Starbreeze AB emitterat nya aktier om 42 257 614.

Antal aktier	B-aktier	A-aktier
Antal aktier 2016-12-31	220 907 738	55 971 982
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	-	-
Apportemission	2 078 781	-
Nyemission	4 079 439	-
Omvandling	825 367	-825 367
Antal aktier 2017-12-31	227 891 325	55 146 615
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	1 327 836	-
Apportemission	-	-
Nyemission	37 318 428	3 611 350
Omvandling	5 267 238	-5 267 238
Antal aktier 2018-12-31	271 804 827	53 490 727

31 Aktierelaterade ersättningar

De långsiktiga incitamentsprogrammen beslutas av årsstämman. Nedan följer en sammanfattning av bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram.

Teckningsoptionsprogram 2015/2019

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 1 750 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 1 750 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet med en löptid om fyra år, med en lösenkurs motsvarande 240 procent av aktuell börskurs. Per den 31 december 2018 har 30 373 av dessa teckningsoptioner tilldelats, samtliga med löptid till november 2019. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor.

För teckningsoptionsprogrammet 2015/2019 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 34,92 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 41,0 procent, förväntad utdelning på 0 procent, förväntad löptid på optionerna på 4 år och årlig riskfri ränta på -0,09 procent.

Se not 13 för information om den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen för aktieoptioner som tilldelats övriga anställda.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

På årsstämman i maj 2018 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 3 000 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 000 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet med en löptid om tre år, med en lösenkurs motsvarande 200 procent av aktuell börskurs. Per den 31 december 2018 har 625 275 av dessa teckningsoptioner tilldelats, samtliga med löptid till juni 2021. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor.

För teckningsoptionsprogrammet 2018/2021 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 22,73 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 48,6 procent, förväntad utdelning på 0 procent, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på -0,39 procent.

Se not 13 för information om den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen för aktieoptioner som tilldelats övriga anställda.

Personaloptionsprogram 2014/ 2018

	2018-12-31		2017-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
Ingående	5,00	1 427 519	5,23	2 805 046
Tilldelade personaloptioner	-	-	-	-
Tilldelade styrelsepersonaloptioner	-	-	-	-
Förverkade personaloptioner	5,12	-235 348	4,80	-37 500
Utnyttjade personaloptioner	5,88	-1 192 171	4,96	-1 340 027
Utgående	-	-0	5	1 427 519

Teckningsoptionsprogram 2014/ 2017

	2018-12-31		2017-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
Ingående	-	0	8,00	689 424
Tilldelade teckningsoptioner	-	-	-	-
Tilldelade styrelseteckningsoptioner	-	-	-	-
Utnyttjade teckningsoptioner	-	-	8,00	-689 424
Utnyttjade styrelseteckningsoptioner	-	-	-	-
Utgående	-	-	-	-

Lösenpriset för teckningsoptionsprogram 2014/ 2017 har räknats om med anledning av fondemission i juni 2015.

Teckningsoptionsprogram 2015/ 2018 (3 år)

	2018-12-31		2017-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
Ingående	29,10	1 720 000	29,10	1 720 000
Tilldelade teckningsoptioner	-	-	-	-
Förverkade teckningsoptioner	29,10	-1 720 000	-	-
Utgående	-	-	29	1 720 000

Teckningsoptionsprogram 2015/ 2019 (4 år)

	2018-12-31		2017-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
Ingående	34,92	30 000	34,92	30 000
Tilldelade teckningsoptioner	-	-	-	-
Omräkning av option pga utspädning	34,92	373	-	-
Utgående	34,92	30 373	35	30 000

Teckningsoptionsprogram 2018/ 2021 (4 år)

	2018-12-31		2017-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
Ingående	-	-	-	-
Tilldelade teckningsoptioner	22,73	625 275	-	-
Förverkade teckningsoptioner	-	-	-	-
Utgående	22,73	625 275	-	-

32 Obeskattade reserver

	Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-	16
Summa	-	16

33 Skuld tilläggsköpeskilling

Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	23 247	-	23 247
Skuld tilläggsköpeskilling ePawn	-	15 545	-	15 545
Skuld tilläggsköpeskilling Nozon	8 410	25 373	8 410	25 373
Skuld tilläggsköpeskilling Parallaxter	75 690	228 363	75 690	228 363
Skuld tilläggsköpeskilling Enterspace	-	51 217	-	51 217
Skuld tilläggsköpeskilling Dhruva	4 486	4 116	4 486	4 116
Summa	88 586	347 861	88 586	347 861

34 Leverantörsskulder och andra skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Leverantörsskulder	73 086	81 344	7 849	6 829
Skulder till koncernföretag	-	-	4 860	294 581
Skattekonto	9 685	-	-	-
Övriga skulder	54 039	35 578	2 386	3 042
Sociala avgifter och liknande avgifter	4 794	5 474	973	1 398
Kortfristig del av tilläggsköpeskilling, ePawn	76	-	76	-
Kortfristig del av Konvertibel låneskuld, Acer	71 529	-	71 529	-
Kortfristig del Konvertibel låneskuld, Smilegate	200 440	-	200 440	-
Checkräkningskredit	75 770	-	-	-
Kortfristig del banklån	30 000	-	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63 891	70 604	16 152	9 222
Summa	583 310	193 000	304 266	315 071

35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Bland koncernens upplupna kostnader och förutbetalda intäkter finns avtalsskulder om TSEK 11 063 som avser marknadsförings tjänster för StarVR-headetet. För mer information om denna post se not 42.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	23 395	8 217	2 542	500
Upplupna semesterlöner	15 416	11 519	6 550	5 462
Upplupna sociala avgifter semesterlön	4 830	3 686	2 058	1 716
Upplupna sociala avgifter personaloptioner	961	1 599	769	808
Förutbetalda intäkter	11 063	20 620	-	-
Övriga upplupna kostnader	8 223	24 963	4 233	736
Summa	63 888	70 604	16 152	9 222

36 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Pantsatta dotterbolagsaktier för lånekrediter i Nordea	157 665	483 900	286 014	276 384
Deposition hyresgaranti	8 291	23 979	-	-
Summa	165 956	507 879	286 014	276 384

37 Eventualförpliktelser

Koncernen har inga eventualförpliktelser.

38 Rörelseförvärv

Under 2018 fastställdes förvärvsanalyserna för Enterspace och Dhruva, som förvärvades under räkenskapsåret 2017, enligt efterföljande tabell.

Under året fastställda förvärvsanalyser	Enterspace	Dhruva
Köpeskilling:		
Kontant erlagd köpeskilling	3 000	59 472
Aktier i Starbreeze AB (publ)	17 000	12 008
Tilläggsköpeskilling	46 831	4 116
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	-5 762	2 674
Koncernmässiga övervärden på immateriella tillgångar (patent)	3 762	-
Goodwill	68 831	72 922
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:		
Patent (teknologi)	10 406	-
Aktiverade utvecklingsutgifter	-	1 244
Övriga tillgångar	4 728	12 087
Likvida medel	3 344	51
Uppskjuten skatt	-828	-
Skulder	-23 412	-10 708
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	-5 762	2 674

39 Transaktioner med närstående

Moderbolaget Starbreeze AB, som är högsta moderbolag i koncernen, har fakturerat för kostnader avseende spelutveckling och del av gemensamma kostnader till koncernbolag för 55,3 MSEK (63,2 MSEK). Enligt tabell nedan framgår övriga koncernbolags fakturering till koncernbolag:

Moderbolaget Starbreeze AB har köpt tjänster för 12,9 MSEK (22,1 MSEK) från koncernföretag. Övriga koncernbolags inköp från koncernbolag framgår av tabell nedan:

Inför bolagets listbyte till Nasdaq Stockholm uppstod ett ökat behov av arbete med system, processer och policies för intern kontroll och bolagsstyrning. Bolaget har i samband med detta anlitat Eva Redhe, som även var ordförande i revisionskommittén och ledamot i styrelsen, för att bistå i detta arbete för vilket Eva Redhe genom bolag har debiterat 200 000 SEK i konsultarvode under året. Vidare har koncernen under året erhållit ett marknadsföringsbidrag om 8,3 MSEK från samriskbolaget StarVR Corporation. Utöver det och de transaktioner som nämns i rapporten ovan har inga transaktioner med närstående skett under året.

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 13.

Fordringar och skulder	2018-12-31	2017-12-31
Fordringar		
Moderbolaget Starbreeze AB	583 113	724 234
Skulder		
Moderbolaget Starbreeze AB	4 860	294 581

Koncernbolagsfakturering	2018	2017
Starbreeze AB	55 304	63 198
Starbreeze Production AB	9 029	242
Starbreeze Publishing AB	13 899	53 713
Starbreeze Studios AB	213 590	162 391
Starbreeze Paris SAS	41 019	42 446
Starbreeze IP LUX	1 237	2 178
Starbreeze IP LUX II	1 407	2 458
Nozon SPRL	11 366	9 974
Parallaxter SPRL	-	193
Starbreeze Barcelona	9 762	7 140
Starbreeze LA	72 175	91 151
Enterspace AB	4 793	6 555
Dhruva Infotech Ltd	24 971	-
Totalt	458 552	441 640

Inköp från koncernbolag	2018	2017
Starbreeze AB	12 916	22 118
Starbreeze Production AB	61 250	78 197
Starbreeze Publishing AB	180 992	131 437
Starbreeze Studios AB	20 698	28 337
Starbreeze Paris SAS	4 602	4 966
Starbreeze IP LUX	29	17 077
Starbreeze IP LUX II	123 511	121 735
Nozon SPRL	2 699	4 057
Parallaxter SPRL	6 189	5 524
Starbreeze Barcelona	1 425	1 515
Starbreeze LA	5 589	5 239
Starbreeze USA	3 196	5 018
Enterspace AB	13 001	3 541
Enterspace International AB	22 454	12 879
Totalt	458 552	441 640

40 Kassaflöde från rörelsen

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Rörelseresultat	-1 577 805	-151 459	-31 724	-49 552
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	1 438 469	82 294	-	-
-Avskrivningar på materiella tillgångar	128 994	15 642	579	757
-Övriga orealiserade kursförluster	3 237	-2 508	-57 998	151
Ökning (-)/ minskning (+) av fordringar	63 110	-45 458	151 059	17 446
Ökning (+)/ minskning (-) av kortfristiga skulder	8 814	90 322	-482 062	112 169
Kassaflöde från rörelsen	64 819	-11 167	-420 146	80 971

41 Händelser efter balansdagen

Den extra bolagstämman den 7 mars 2019 beslutade att välja Jan Benjaminson, Torgny Hellström och Kerstin Sundberg till nya ordinarie styrelseledamöter för tiden till och med nästa årsstämma. Torgny Hellström valdes till styrelsens ordförande.

Stockholms tingsrätt beslutade den första mars 2019 att Starbreeze företagsrekonstruktion tillåts fortsätta till och med 3 juni 2019. Starbreeze dotterbolag Starbreeze Production AB har tecknat ett bindande avtal avseende villkor för ett femårigt distributionsavtal med Universal Games and Digital Platforms för mobiltiteln PAYDAY: Crime War.

Starbreeze och OtherSide Entertainment har gemensamt kommit överens om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "System Shock 3" till OtherSide Entertainment. Starbreeze förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget har haft i samband med utvecklingen av spelet.

Skybound, som äger rättigheterna till titeln OVERKILL's The Walking Dead (OTWD), har sagt upp licensavtalet med Starbreeze avseende OTWD. Spelet finns därför inte längre tillgängligt för försäljning. I det fall Starbreeze och Skybound inte når en lösning kommer det innebära att produkten inte tas upp till försäljning på Steam igen och att en konsolversion inte släpps. Starbreeze bestrider uppsägningen.

Per den 31 mars 2019 beslutade koncernen att skriva ned anläggningstillgångar i VR-centren i Dubai och Sveavägen 14. Verksamheten relaterad till VR Parken i Dubai är under avveckling, vilken bedöms vara genomförd under andra kvartalet.

I april 2019 valde Acer att konvertera det konvertibla lånet om 71,5 MSEK till aktier och i enlighet med avtalet ställdes 4 072 295 B-aktier i Starbreeze ut till Acer till konverteringskursen 17,61 SEK per aktie.

Starbreeze har sålt tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "10 Crowns" till Mohawk Games. Starbreeze förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget har haft i samband med utvecklingen av spelet. Försäljningen gav en initial intäkt om 1,3 MUSD under andra kvartalet.

Starbreeze har tecknat ett bindande avtal om att avyttra sina aktier i den Indiska dotterbolaget Dhruva. Den totala preliminära köpeskillingen är 7,9 MUSD, varav Starbreeze äger 91,82 % av aktierna i Dhruva. Försäljningen beräknas vara avslutad innan halvårsskiftet 2019. Köpeskillingen kommer att slutjusteras efter redovisad och avslutad affär. 15% av köpeskillingen kommer avsättas som spärrmedel under 36 månader, varav 50% frigörs efter 18 månader.

42 Räntebärande skulder

I februari 2016 erhöjls ett konvertibellån från Smilegate. Konvertibelns redovisade värde uppgick per den 31 december 2018 till 200,4 MSEK (213,2 MSEK). Av detta har hela beloppet omklassificerats som kortfristig. Den årliga räntan på den räntebärande skulden till Smilegate om 215 MSEK, uppgår till 2 procent. Av det nominella beloppet om 215 MSEK har 25,1 MSEK bokförts som egen kapitalandel och 172,8 som skuld och 17,1 MSEK som derivat. Löptiden på konvertibeln löper fram till februari 2020 om de inte dessförinnan konverteras till aktier på begäran av innehavaren. Lånet kan, vid full konvertering, före eventuell villkorsförändring, konverteras till 15 941 586 B-aktier. Om konvertibeln inte konverteras till aktier skall koncernen återgälda Smilegate ett totalt belopp om 213,9 MSEK. Med lånet följer även ett antal covenantar:

- Utdelning får inte överstiga senaste årets resultat inte överstiga 0,15 Sek per år och aktie.
- Det egna kapitalet måste minst uppgå till 360 MSEK enligt senaste fastställda årsredovisningen
- Koncernens finansnetto får inte överstiga rörelseresultatet i två 12 månaders perioder i rad
- Koncernen måste upprätthålla en kvotvärde, mellan eget kapital och eget kapital plus räntebärande skulder, motsvarande minst 0,5

Under året har inte samtliga covenantar uppfyllts och förhandlingar pågår. Koncernen ver därför inte vad detta kommer att innebära.

Räntan för lånet uppgår till uppgår till 2%.

Derivatet värderas till verkligt värde och per balansdagen var det upptaget till ett värde om 42 TSEK.

Den 24 augusti 2017 ingick Starbreeze Publishing AB ett låneavtal med Nordea Bank AB (publ), vilket även omfattar Starbreeze AB och Starbreeze Production AB som garantier. Enligt avtalet kommer Starbreeze Publishing AB att ha tillgång till 150 MSEK som ett allmänt kreditutrymme som kan dras ned som vanlig skuld eller checkräkningskredit. Med checkkredit följer två covenantar:

- Det sammanlagda EBITDA resultatet för Starbreeze Publishing AB och Starbreeze Production AB skall uppgå en på förhand given nivå. Per 31 december 2018 var det 136 MSEK, rullande tolv månader och efter 31 mars 2019 150 MSEK, rullande tolv månader
- Investeringar för inte överstiga 50 MSEK i Kvartalet.

Under året har inte samtliga covenantar uppfyllts och förhandlingar pågår. Koncernen ver därför inte vad detta kommer att innebära.

Räntan för lånet är kopplat till STIBOR med ett påslag om 3,5 procent.

Per 31 december 2018 uppgick den utnyttjade checkkredit en till 75,8 MSEK. 2017 upptog dotterbolaget Enterspace AB en checkräkningskredit om 40 MSEK. Under 2018 omvandlades denna checkkredit till ett lån med en amorteringsplan på två år. Per 31 december 2018 uppgick lånet till 30 MSEK och hela summan skall amorteras i sin helhet under 2019. Med lånet följer en covenant: Enterspace international AB skall vid varje kvartal ha ett rullande tolv månaders EBITDA om minst 30 MSEK. Covenanten har inte uppfyllt under året och förhandlingar pågår. Koncernen ver därför inte vad detta kommer att innebära.

Räntan för lånet är STIBOR plus 4 procent.

checkräkningskredit och lånet är per bokslutsdatum klassificerat som kortfristig lån. I lånevillkoren med bankerna framgår att bolaget ej får hamna i rekonstruktion.

Det konvertibla lånet från Acer har under året omklassificerats som kortfristig skuld, då lånet skall återbetalas alternativt lösas in till 4 072 295 B-aktier under 2019. I april 2019 konverterades lånet till aktier.

Starbreeze har totalt erhållit 63,9 MSEK från StarVR Corporation.

Avtalet innebär att koncernen skall återbetala StarVR Corporation genom intäktsdelning av intäkterna i VR-centret i Dubai under en femårsperiod. Det diskonterade kassaflödet av denna intäktsdelning har redovisats som en långfristig skuld och resterande del redovisas som en marknadsförings intäkt fördelat över kontraktets löptid. Per balansdagen uppskattas det långfristiga lånet till 0,0 MSEK (31,6 MSEK), eftersom framtida intäkter förväntas vara ringa, om inga alls. Per balansdagen uppgick den förutbetalda marknadsförings intäkten till 11,1 MSEK. Räntan som använts för diskonteringen har uppgått till 3,5 procent.

Koncernen						
2018-12-31				2017-12-31		
		Kortfristig del som redovisas bland kortfristiga skulder	Summa		Kortfristig del som redovisas bland kortfristiga skulder	Summa
	Långfristig del			Långfristig del		
Konvertibelt lån						
Smilegate		200 440	200 440	213 221	-	213 221
Konvertibelt lån						
Acer	-	71 529	71 529	71 749	-	71 749
Lån gentemot						
StarVR						
Corporation	-	-	-	31 644	-	31 644
Checkräkningskr						
edit Nordea	-	75 770	75 770	141 007	-	141 007
Långfristig lån,						
Nordea	-	30 000	30 000	-	-	-
Övriga						
långfristiga						
skulder	14 459	-	14 459	8 936	-	8 936
Summa	14 459	377 739	392 198	466 557	-	466 557

Moderbolaget						
2018-12-31				2017-12-31		
	Kortfristig del som redovisas bland				Kortfristig del som redovisas bland	
	Långfristig del	kortfristiga skulder	Summa	Långfristig del	kortfristiga skulder	Summa
Konvertibelt lån						
Smilegate		200 440	200 440	213 221		213 221
Konvertibelt lån Acer	-	71 529	71 529	71 749		71 749
Lån gentemot StarVR Corporation	-	-	-	-	-	-
Checkräkningskredit Nordea	-	-	-	-	-	-
Långfristigt lån, Nordea	-	-	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-
Summa	-	271 969	271 969	284 970		284 970

43 Andelar i joint venture

	Verksamhetsland	Verksamhet	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
StarVR Corporation	Taiwan	Teknikutveckling	33%	33%	16 000 000	4 656

Bolagets joint venture med Acer, StarVR Corporation, är ett sälj- och marknadsföringsbolag som hanterar försäljningsprocessen gentemot affärskunder samt support och eftermarknadsstöd. Som en del av samarbetet äger och kontrollerar Starbreeze IP-rättigheterna relaterat till StarVR medan Acer tillverkar produkten. Forskning och utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer. StarVR Corporation, bär alla kostnader för marknadsföring och försäljning av StarVR men så länge Starbreeze bibehåller IP-rättigheterna bär Starbreeze R&D-relaterade kostnader. Tillverkningskostnader tas av Acer. I nedan avstämning återspeglas justeringar som gjorts av Koncernen vid tillämpning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar till verkligt värde vid tiden för förvärvet samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper.

Andelar i joint venture

	2018-12-31	2017-12-31
Avstämning mot redovisade värden:		
Ingående nettotillgångar 1 januari	126 938	17 276
Förvärv	-	-
Resultat för perioden	-121 168	-6 418
Valutakursdifferens	8 340	-3 261
Kapitaltillskott	-	119 341
Utbetald utdelning	-	-
Utgående nettotillgångar	14 110	126 938
Koncernens andel	33%	33%
Koncernens andel i TSEK	4 656	41 890
Redovisat värde	4 656	41 890

Nedanstående tabell visar finansiell information i sammandrag för innehavet i joint venture-företag (StarVR Corporation) som Koncernen har bedömt som väsentligt. Informationen visar de belopp som redovisats i de finansiella rapporterna för joint venture-företaget och inte Starbreeze andel av dessa belopp. Avstämning av Starbreeze andel framgår ovan.

	2018-12-31	2017-12-31
Balansräkning i sammandrag:		
Omsättningstillgångar	24 691	66 048
Anläggningstillgångar	19 218	88 834
Kortfristiga skulder	28 463	27 944
Långfristiga skulder	1 336	-
Nettotillgångar	14 110	126 938
Totalresultat i sammandrag:		
Intäkter	4 423	36 612
Periodens resultat	-120 750	-6 418
Övrigt totalresultat	-418	-
Summa totalresultat	-121 168	-6 418

44 Nettoskuld

	Övriga tillgångar	Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten				
	Likvida medel	Konvertibla lån	Derivat	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Summa
Ingående balans per 1 Januari 2018	233 757	-259 733	-25 237	-181 587	-	-232 800
Kassaflöde	-164 984	9 252	-	26 953	-	-128 779
Förvärv (ej kassaflödespåverkande)	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	516	-	-	-	-	516
Omklassificering	-	-	-	105 770	-105 770	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-21 445	25 195	34 818	-	38 568
Utgående balans per 31 december 2018	69 289	-271 926	-42	-14 046	-105 770	-322 496

	Övriga tillgångar	Skulder hänförliga till finansieringsverksamheten				
	Likvida medel	Konvertibla lån	Derivat	Övriga långfristiga skulder	Övriga kortfristiga skulder	Summa
Ingående balans per 1 Januari 2017	669 380	-243 113	-16 857	-	-	409 410
Kassaflöde	-432 280	-	-	-169 209	-	-601 489
Förvärv (ej kassaflödespåverkande)	-	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-3 343	-	-	-	-	-3 343
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-16 620	-8 380	-12 378	-	-37 378
Utgående balans per 31 december 2017	233 757	-259 733	-25 237	-181 587	-	-232 800

Nettoskuld	2018-12-31	2017-12-31
Likvida medel	69 289	233 757
Kortfristiga låneskulder	-377 738	-
Långfristiga låneskulder	-14 046	-466 557
Nettoskuld	-322 496	-232 800
Likvida medel och kortfristiga placeringar	69 289	233 757
Bruttoskuld - bunden ränta	-391 784	-466 557
Bruttoskuld - rörlig ränta	-	-
Nettoskuld	-322 496	-232 800

45 Tillgångar tillgängliga för försäljning

Under året har Koncernen identifierat vissa tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten vilka har omklassificerats som tillgångar tillgängliga för försäljning. Tillgångarna är upptagna till det lägsta av bokfört värde och nettoförsäljningsvärde. Tillgångar består av det koncernmässiga bokförda värdet av nettotillgångarna i dotterbolaget Dhruva samt IP rättigheterna till Cinemaware-biblioteket, vilket innefattar en rad titlar som bla "Defender of the Crown" och "Wings". Båda tillgångarna tillhör segmentet Starbreeze games.

Försäljningen förväntas slutföras under 2019.

	2018-12-31	2017-12-31
Nettotillgångarnas bokförda värde i dotterbolaget Dhruva	73 968	-
Cinemaware	4 236	-
Totalt	78 204	-

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2019-06-04 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och det företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 14 maj 2019 Starbreeze AB (publ)

Torgny Hellström
Styrelseordförande

Ledamöter

Jan Benjaminson

Hyung Nam Kim (Harold Kim)

Matias Myllyrinne

Kerstin Sundberg

Mikael Nermark
Tf Vd

Vår revisionsberättelse har avgivits den 14 maj 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Starbreeze AB (publ),
org.nr 556551-8932

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Starbreeze AB (publ) för år 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-43. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 38-102 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-43.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapporten över totalresultat och balansräkningen för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess

moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnitten "Väsentliga händelser under året" och "Händelser efter räkenskapsårets utgång" i förvaltningsberättelsen samt not 3 "Finansiell riskhantering" rörande bolagets finansieringssituation. Som framgår av årsredovisningen befinner sig Starbreeze AB (publ) i rekonstruktion sedan den 3 december 2018 och har för närvarande inte tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift de kommande tolv månaderna. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Som framgår av not 3 D har bolaget som en följd av detta valt att fokusera på sin kärnverksamhet, hitta samarbeten eller avyttringar för icke kärnverksamheten, initierat en plan för kostnadsbesparingar och arbeta med att avsluta de pågående rekonstruktionerna i moderbolaget och i vissa dotterbolag.

I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger väsentlig risk för nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernföretag respektive andelar i koncernföretag.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Starbreeze är ett globalt spelbolag samt en utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel samt VR-produkter. Verksamheten bedrivs genom dotterbolag i Sverige, USA, Luxemburg, Frankrike, Spanien, Förenade Arabemiraten, Belgien och Indien. Per den 3 december 2018 beviljades företagsrekonstruktion för Starbreeze AB (publ) och fem av dess svenska dotterbolag. Rekonstruktionstiden löper till den 3 juni 2019 enligt beslut av Stockholms tingsrätt. Under hösten 2018 lämnade fyra stycken ledamöter Starbreeze ABs styrelse vilket medförde att styrelsen från december 2018 till den 7 mars 2019 inte var beslutsför. Ledningen av bolaget består av tillförordnade positioner avseende verkställande direktör och CFO.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken

för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna. Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammanlagda felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Utöver det förhållande som beskrivs i avsnittet *Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift* har vi fastställt att de förhållanden vi beskriver nedan är de särskilt betydelsefulla områdena som vi ska kommunicera i revisionsberättelsen.

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Värdering av goodwill och övriga immateriella tillgångar Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar inklusive balanserade utgifter för spel och teknikutveckling har under året skrivits ner med 1 293 Mkr och uppgår till 772 Mkr per 31 december 2018. Nedskrivningarna är gjorda då det saknas kommersiella möjligheter avseende viss teknologi och enskilda spelprojekt. Bolaget har testat behovet av nedskrivning under året och i samband med bokslutet. Väsentliga antaganden vid nedskrivningstesten framgår av not 21 i årsredovisningen och omfattar bland annat uppskattningar av framtida kassaflöden. På grund av graden av uppskattningar har vi bedömt att värderingen av goodwill och övriga immateriella tillgångar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.	Vi har tagit del av företagsledningens prövning av huruvida det föreligger något nedskrivningsbehov av goodwill och andra immateriella tillgångar och aktier i dotterbolag. Vi utvärderade bolagets process för att upprätta prognostiserade kassaflöden och den matematiska riktigheten i de modeller som används. Vi har också bedömt väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen, huvudsakligen framtida intäkter, tillväxt och kalkylränta, genom att bedöma rimligheten i bolagets prognoser. Vi har särskilt fokuserat på känsligheten i beräkningarna. Vi har slutligen bedömt om de upplysningar som lämnas i årsredovisningens noter är förenliga IFRS. Vi fann att bolagets metod och antaganden tillämpats konsekvent.
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling Som framgår av förvaltningsberättelsen och not 21 så investerar Starbreeze väsentliga belopp i spel- och teknikutveckling. Av not 21 framgår att 460 Mkr har aktiverats under 2018 och totalt uppgår aktiverade utgifter för spel- och teknikutveckling till 1 196 Mkr och bokfört värde till 359 Mkr. På grund av beloppets storlek och att aktivering av balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling innefattar bedömningar av företagsledningen avseende om utgifterna uppfyller kriterierna för aktivering, till exempel att det är möjligt att tillförlitligt mäta utgifterna hänförliga till tillgången och att man kan visa att tillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar, så är detta ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.	Vi har tagit del av bolagets specifikation av pågående utvecklingsprojekt vilka aktiverats som immateriell tillgång under räkenskapsåret. Vi har tagit stickprov på projekten och prövat riktigheten i att aktivera utgifterna utifrån kriterierna i IAS 38, bland annat genom att bedöma rutinerna för att säkerställa att kostnaderna redovisas på rätt projekt och stickprovvis granskat underliggande utgifter mot underlag. Vi har också granskat beräkningen av framtida ekonomiska fördelar.
Beräkning av tilläggsköpeskillingar Som framgår av not 3 i årsredovisningen uppgår skulder avseende tilläggsköpeskillingar till 89 Mkr. Beloppet motsvarar nuvärdet av beräknade framtida utbetalningar. Utbetalningarnas storlek är beroende av bland annat framtida försäljning och nuvärdesberäkningen påverkas av ett antal bedömningar, bland annat när i tiden villkoren för utbetalning är uppfyllda. På grund av graden av bedömningar har vi bedömt att beräkning av tilläggsköpeskillingar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen.	Vi har tagit del av bolagets beräkning av tilläggsköpeskillingen. Vi har stämt av beräkningarna mot avtal om tilläggsköpeskillingar och bedömt väsentliga antaganden, till exempel framtida intäkter och tillväxt, vid beräkning av framtida utbetalningar. Vi utvärderade bolagets process för att upprätta prognostiserade kassaflöden och den matematiska riktigheten i de modeller som används. Vi fann att bolagets metod och antaganden tillämpats konsekvent.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-37. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i

övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Starbreeze AB (publ) för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan

föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Anmärkning

I samband med att reseutlägg betalats i förskott till den tidigare verkställande direktören har det uppkommit en fordran på den tidigare verkställande direktören. Det kan inte uteslutas att denna fordran har uppkommit i strid med 21 kap aktiebolagslagen. Lånet har reglerats efter räkenskapsårets utgång varvid överträdelsen inte medfört någon skada för bolaget.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38–43 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Starbreeze AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 9 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 25 september 2000.

Stockholm den 14 maj 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Second quarter 2019

- Net sales amounted to SEK 160.0 million (123.5). SEK 137.1 million is attributable to the sale of the publishing rights for Psychonauts 2 and 10 Crowns. PAYDAY accounted for SEK 14.4 million (31.3).
- EBITDA* amounted to SEK -25,8 million (52.4).
- Depreciation, amortization and impairments totaled SEK 22.0 million (46.7).
- Costs related to the reconstruction amounted to SEK 12.6 million for the quarter.
- The loss before tax amounted to SEK -60.1 million (26.2).
- Basic and diluted earnings per share were SEK -0.20 (0.13).
- The Stockholm District Court ruled that the reconstruction of Starbreeze was permitted to continue through 3 September 2019.
- The Indian subsidiary Dhruva was divested, as were the publishing rights for 10 Crowns and Psychonauts 2 for total consideration of USD 22.4 million.

First half 2019

- Net sales decreased by 12 percent to SEK 207.8 million (233.6). PAYDAY accounted for SEK 41.1 million (56.3).
- EBITDA* amounted to -132,4 MSEK (101,2).
- The loss before tax was SEK -227.3 million (19.8).
- Basic and diluted earnings per share were SEK -0.71 (0.12).
- Cash and cash equivalents at the end of the period amounted to SEK 137.8 million (269.6).

KEY FIGURES	2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Net sales	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
EBITDA*	-25,758	52,393	-132,432	101,242	-10,342
Profit (-loss) before tax	-60,051	26,208	-227,335	19,791	-1,347,249
Earnings per share, SEK	-0.20	0.13	-0.71	0.12	-4.20
Cash flow from operations	94,642	102,088	66,727	129,856	49,905
Net sales per employee	396	194	499	368	552

* See page 23 and Note 6 concerning derivation of the key figure.

Q2

2019

About Starbreeze

Starbreeze is an independent developer, creator, publisher and distributor of games for PC and console with a global market focus and studios in Stockholm, Barcelona and Paris. Centered around the successful PAYDAY brand, Starbreeze develops games based on its own and others' brands, both internally and in collaboration with external game developers.

Starbreeze shares are listed on Nasdaq Stockholm under the tickers STAR A and STAR B with the ISIN codes SE0007158928 (Class A) and SE0005992831 (Class B). Starbreeze, including some subsidiaries, has been in reconstruction since 3 December 2018

More information: starbreeze.com

The CEO remarks on the report

CONTINUED FOCUS ON CORE GAMES BUSINESS

Second quarter 2019

The work with the reconstruction is continuing, full steam ahead. As previously mentioned, my number one priority and focus is securing the long-term financing for the company. In the short term, our finances are now secured as we have divested assets belonging to our non-core segment which has generated liquidity taking us to the second quarter in 2020. The work with the long-term financing is on-going with multiple parallel tracks, while we at the same time are negotiating with our creditors.

As an effect of the refocusing to our core business, game development with own IP, we have now taken actions on most of our non-core businesses. In parallel, we have adjusted the company and its organization for the core business and made the necessary adjustments in head count, which will have full effect on our cost base during the third quarter. The restructuring of the group to clarify our assets and simplify the legal structure is complete.

Sales in the second quarter amounted to SEK 160.0 million (123.5), of which PAYDAY accounted for SEK 14.4 million (31.3). SEK 137.1 million is attributable to the sale of the publishing rights for Psychonauts 2 and 10 Crowns. EBITDA amounted to SEK -25.8 million (52.4). The decline in earnings is due primarily to capital losses on the divestitures of the subsidiaries Dhruva and Nozon totalling SEK 30.6 million and poorer gross profit consequent upon the sale of the publishing rights to Psychonauts 2 and 10 Crowns. Costs related to OVERKILL's The Walking Dead that were capitalized last year were an additional cause of the write-down.

After the quarter

Development of PAYDAY: Crime War is in progress with our publishing partner Universal and we have just expanded our test markets to more countries in Europe, including our domestic market, Sweden. The tests we are now performing will assure our KPIs ahead of the coming global release.

With a strengthened cash position and multiple ongoing parallel tracks for future financing, we are hard at work to secure our future.

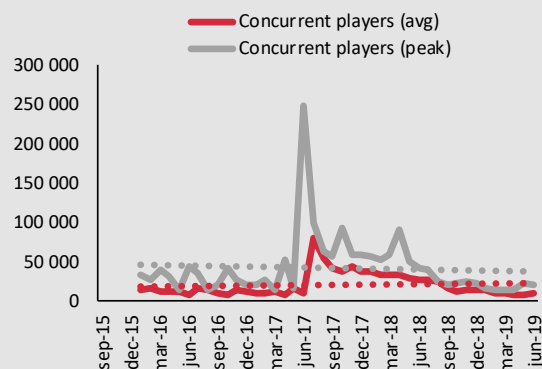
Mikael Nermark

Acting CEO Starbreeze

Q2

2019

PAYDAY 2



Source: steamcharts.com

At peak

21,198

**Played PAYDAY 2 concurrently
in Q2**

SIGNIFICANT EVENTS DURING THE QUARTER

A summary of significant events during the quarter follows. Please visit Starbreeze.com for detailed information about events during the quarter.

Conversion of convertible bond loan

Acer Inc. called for the conversion of its convertible 2016/2019 in Starbreeze AB (publ) during the quarter. The outstanding debt at that time was SEK 71,713,114 including interest. In accordance with the agreement, the conversion price is SEK 17.61 per share, and 4,072,295 Class B shares in Starbreeze have been issued to Acer Inc.

Starbreeze sold back the publishing rights to 10 Crowns.

Starbreeze sold back the publishing rights to the 10 Crowns game to Mohawk Games. Starbreeze expects to be fully compensated for the costs the company has incurred in connection with development of the game subsequent to product launch. The sale generated initial revenue of USD 1.3 million in the second quarter.

Starbreeze sold the Indian subsidiary Dhruva to Rockstar Games India.

Starbreeze closed the sale of its shares in the Indian subsidiary Dhruva to Rockstar Games. The total preliminary consideration is USD 7.9 million for the entire subsidiary, where Starbreeze owns 91.82 percent of the shares in Dhruva. The consideration will be finally adjusted after the deal is closed and reported. Of total consideration, 15 percent has been reserved as savings for 36 months, of which 50 percent will be released after 18 months.

Transfer of the publishing rights to Psychonauts 2

Starbreeze and Microsoft Corporation closed an agreement by which Starbreeze transferred all publishing rights, related agreements and commitments for the title Psychonauts 2 to Microsoft in exchange for payment of USD 13.2 million. The entire consideration was paid in cash.

Annual general meeting 2019

The 2019 annual general meeting resolved to re-elect directors Torgny Hellström, Kerstin Sundberg and Jan Benjaminson. Tobias Sjögren and Stefano Salbe were elected as new directors. Matias Myllyrinne declined reelection. The general meeting also resolved to give the board of directors a mandate to carry out a new issue equal to a maximum of 10% of the current shares.

Extended reconstruction

The Stockholm District Court ruled on 7 June that the reconstruction of Starbreeze was permitted to continue through 3 September 2019. Starbreeze AB (publ) and the Swedish subsidiaries, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace and Enterspace International have been in reconstruction since December 2018.

Organizational changes to reduce costs and adjust the organization

Starbreeze implemented organizational changes aimed at streamlining the organization and reducing costs. As one aspect of this, the head count will be reduced by about 60 people. The change is expected to be

fully implemented in November and correspond to savings of approximately SEK 3 million per month.

Operations defined as non-core business

Starbreeze initially estimated that operational changes linked to projects defined as non-core business would be affected by mid-year 2019. The company commenced seeking external collaborative partners to ensure that these operations developed in a positive manner and drafted a plan in the spring. The following actions have been taken:

- Dhruva - sold
- Nozon - the business has been taken over entirely by a new party; limited financial contributions to the Starbreeze Group
- Enterspace - the business on Sveavägen is being wound up; limited financial impact
- VR Park in Dubai – the operation has been discontinued
- Products in the VR experience portfolio (VR-LBE initiative) - agreement made with third-party distributor and existing distribution agreements are in transition

The main assets that remain in non-core business are:

- StarVR
- PresenZ
- ePawn

SIGNIFICANT EVENTS AFTER THE END OF THE PERIOD

No significant events were recorded after the end of the period.

Q2
2019

SALES AND PROFIT

The comparison period for sales and profit and loss is the corresponding period in the preceding year.

Sales and direct costs

Second quarter 2019

Net sales for the second quarter of 2019 amounted to SEK 160.0 million (123.5), of which PAYDAY 2 accounted for SEK 14.4 million (31.3). Starbreeze had no revenues for Dead by Daylight during the quarter. Revenues from Dead by Daylight during the comparison period amounted to SEK 71.5 million. Starbreeze's Indian studio Dhruva contributed external income of SEK 5.4 million (7.7). Dhruva was sold in May 2019, which explains the downturn in revenues from that source. The publishing rights to Psychonauts 2 and 10 Crowns were sold during the quarter and generated revenue of SEK 137.1 million.

Direct costs amounted to SEK 150.3 million (74.1) and consist of costs related to game production and game development. Direct costs include depreciation and amortization of SEK 14.6 million (44.9). There were no impairment losses taken during the quarter. Direct costs include a cost of SEK 101.0 million corresponding to the carrying amount of the sold publishing rights to Psychonauts 2 and 10 Crowns.

First half 2019

Net sales increased by 12 percent to SEK 207.8 million (233.6), of which PAYDAY 2 accounted for SEK 41.1 million (56.3). Sales include the sale of the publishing rights to Psychonauts 2, 10 Crowns and System Shock 3 for a total of SEK 140.8 million. The comparative figures include income of SEK 133.5 million from Dead by Daylight. External income of SEK 14.6 million (14.8) from Dhruva was also included.

Direct costs amounted to SEK 320.9 million (151.1), including amortization, depreciation and impairments of SEK 56.4 million (85.0). The reduction of amortization, depreciation and impairments compared with the preceding year is due mainly to divested companies and sold assets.

Costs and profit or loss

Second quarter 2019

Sales and marketing costs amounted to SEK 3.4 million (25.2) and comprise mainly employee benefits expense. The reduction is primarily due to lower trade show costs.

Administrative expenses amounted to SEK 27.7 million (27.1) and refer to items including office costs and payroll for employees who do not work in game production or marketing and costs related to the reconstruction. The item includes amortization of SEK 7.4 million (0.7).

Other operating revenue/operating expenses amounted to SEK -26.2 million (8.5) and consisted mainly of capital losses of SEK 30.6 million on the sales of the subsidiaries Dhruva and Nozon. The item also includes currency effects arising from appreciation of the dollar and euro rates against the Swedish krona.

EBITDA amounted to SEK -25.8 million (52.4). The deterioration in EBITDA is due mainly to capital losses on the sales of the subsidiaries Dhruva and Nozon and higher administrative costs related to the reconstruction.

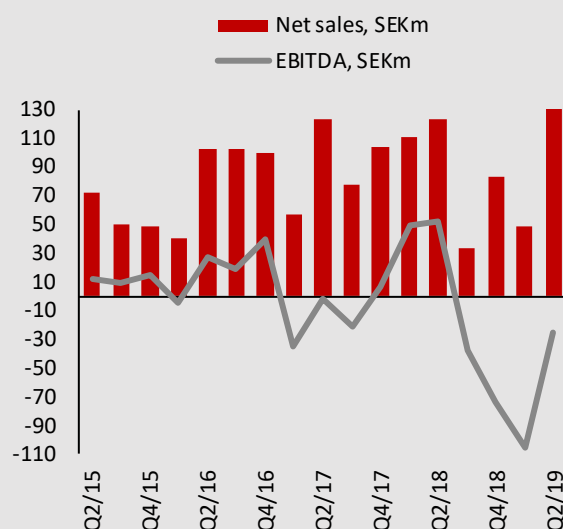
Q2

2019

Sales and profit

	2019	2018
SEKk	Q2	Q2
Net sales	159,982	123,548
EBITDA *	-25,758	52,393
Profit (-loss) before tax	-60,051	26,208
Net profit (-loss) for the period	-64,376	42,487
Earnings per share, SEK	-0.20	0.13
Net sales growth, %	29.5	0.7
EBITDA margin, %	-16.1	42.4

*See page 22-23 and Note 6 for the derivation of the key figure.



Net financial expenses amounted to SEK -12.3 million (20.5). See the specification in the table at the right. Remeasurement of earnouts amounted to SEK -3.4 million (37.8). The share of profit and loss in the joint venture StarVR Corporation amounted to SEK 2.0 million (-6.6). The cost of borrowing including interest on short-term financing raised during the reconstruction amounted to SEK 5.0 million (0.0). Interest expenses for the overdraft facility has declined to SEK 1.0 million (1.5). Net financial income was reduced during the quarter by interest expenses on lease liabilities of SEK 0.5 million (0.0), which is an effect of the new IFRS 16 reporting standard.

The loss before tax was SEK -60.1 million (26.2). Loss for the period amounted to SEK -64.4 million (42.5) and consisted mainly of capital losses of SEK 30.6 million on the sales of the subsidiaries Dhruva and Nozon and the remeasurement of earnouts. The lack of revenues from Dead by Daylight, which amounted to SEK 71.5 million in Q2 2018, had negative impact on the profit trend as well as the no longer capitalized development expenses for OVERKILL's The Walking Dead.

Basic and diluted earnings per share were SEK -0.20 (0.13).

First half 2019

Sales and marketing costs amounted to SEK 7.8 million (35.1). The reduction is primarily due to lower trade show costs.

Administrative expenses amounted to SEK 65.5 million (52.6), including amortization and depreciation of SEK 15.5 million (3.1). The increase is due mainly to the higher amortization and depreciation.

Other operating expenses amounted to SEK -17.9 million (17.0). The decrease is mainly due to capital losses of SEK 30.6 million on the sales of the subsidiaries Dhruva and Nozon.

EBITDA amounted to SEK -132.4 million (101.2).

Net financial income/expense consisted of remeasurement of earnouts of SEK -5.5 million (39.7), of which SEK -2.0 million in currency effects. The change of remaining acquisitions at reporting date was SEK -3.5 million excluding currency effects. In addition, the earnout of SEK 4.5 million for Dhruva has been removed from the closing balance, as the subsidiary was divested in May 2019. Interest expenses for convertible bonds amounted to SEK 8.9 million (11.3); the share in the loss of the joint venture company StarVR Corporation was SEK 0.1 million (-8.5) and remeasurement of derivatives attributable to the Smilegate bond amounted to SEK 0.0 million (-3.9). The cost of borrowing including interest on short-term financing raised during the reconstruction amounted to SEK 5.0 million (0.0). Interest expenses for the bank overdraft facility was SEK 2.0 million (3.2). See the specification in the table at the right.

The loss before tax was SEK -227.3 million (19.8). The loss for the period amounted to SEK -95.4 million (37.3).

Basic and diluted earnings per share were SEK -0.71 (0.12).

Segment reporting

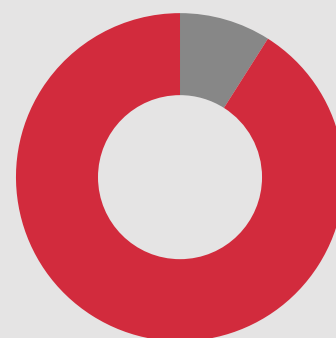
Starbreeze operations are reported in the following segments: Starbreeze Games, Publishing, and VR Tech & Operations. See the following section. Reporting is provided down to operating profit or loss, and assets and liabilities are not reported.

Specification of net financial income/expense

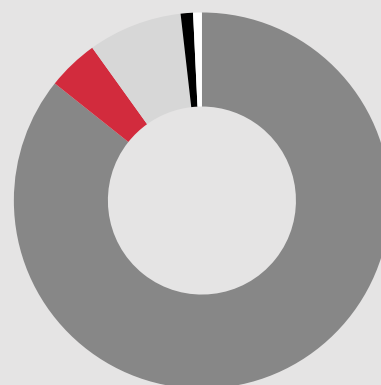
	2019	2018	2019	2018
SEkk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Remeasurement of earnouts	-3,381	37,814	-5,519	39,705
Interest on convertible bonds	-4,396	-5,712	-8,881	-11,286
Remeasurement of derivatives attributable to convertible bonds	31	-1,391	42	-3,903
Interest on loan to StarVR Corp.	-	-2,387	-	-4,808
Net profit (-loss) from StarVR Corp.	2,004	-6,579	90	-8,517
Interest on short-term investments	-	714	-	804
Interest on bank overdraft facility	-1,025	-1,548	-2,033	-3,240
Credit cost including interest for fully amortized loan	-5,000	-	-5,000	-
Interest on lease liability	-546	-	-1,140	-
Other items	18	-379	-519	-900
Total	-12,295	20,532	-22,960	7,855

Distribution of net sales for the quarter

■ Payday 2 ■ Other



■ License deals ■ Services ■ PC
■ Console ■ VR centers



STARBREEZE GAMES

Q2
2019

The Starbreeze Games business area consists of Starbreeze's own games portfolio. Revenues currently comprise sales revenue and royalties for the rights to PAYDAY. The business area also includes OVERKILL's The Walking Dead and the ongoing game project Crossfire.

Second quarter 2019

Net sales were SEK 20.1 million (39.5) and consist mainly of game sales of products in the PAYDAY franchise of SEK 14.4 million (31.3). PAYDAY 2 Switch contributed SEK 1.2 million (2.7) during the quarter, related to digital and retail sales. Net sales include external income of SEK 5.4 million (7.7) from Starbreeze's Indian studio, Dhruva. The reduction in income from Dhruva is due to the sale of the company in May.

Direct costs amounted to SEK 30.7 million (21.9) attributable primarily to SEK 7.5 million arising from OVERKILL's The Walking Dead, which in the comparison period were capitalized on the balance sheet instead of being charged to profit and loss.

Operating costs amounted to SEK 30.9 million (21.3). The increase was primarily caused by the divestment of the subsidiary Dhruva, which generated a capital loss of SEK 9.3 million.

The operating loss was SEK -62.8 million (-3.7). The deterioration is explained mainly by costs related to OVERKILL's The Walking Dead that were capitalized last year and increased costs arising from the reconstruction. Costs for ongoing updates of completed games are recognized as direct costs and are not capitalized.

First half 2019

Net sales amounted to SEK 58.5 million (71.6), of which PAYDAY, developed by Starbreeze, accounted for SEK 41.1 million (56.3). External income of SEK 14.6 million (14.8) from Dhruva was also included.

Direct costs amounted to SEK 81.9 million (49.5). The increase was driven primarily by costs related to OVERKILL's The Walking Dead that were capitalized in the comparison period.

Operating costs amounted to SEK 69.8 million (23.6), including currency effects of SEK 2.2 million (-8.5).

EBITDA amounted to SEK -71.9 million (-1.6).

After the end of the period

Revenues from sales of PAYDAY 2 via the Steam platform in July 2019 amounted to SEK 6.9 million (5.3).

	2019	2018	2019	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Starbreeze Games				
Net sales	20,137	39,457	58,508	71,556
Direct costs	-30,705	-21,861	-81,866	-49,543
Gross profit (-loss)	-10,568	17,596	-23,358	22,013
Operating costs	-30,928	-21,308	-48,524	-23,645
Operating profit (-loss)	-41,496	-3,712	-71,882	-1,632

PUBLISHING

Q2
2019

The Publishing business area consists of Starbreeze publishing operations with own games and games developed by third parties. The game projects Psychonauts 2 and 10 Crowns, which were sold during the second quarter, and the portfolio of published VR titles are included in the business area.

Second quarter 2019

Net sales amounted to SEK 137.8 million (74.1). Compared to the preceding year, Starbreeze had no revenues from Dead by Daylight (SEK 71.5 million). Of total income for the quarter, SEK 125.1 million refers to the publishing rights to Psychonauts 2, which were sold to Microsoft, and SEK 12.0 million to the publishing rights to 10 Crowns, which were sold back to Mohawk Games. Starbreeze expects to be fully compensated for the costs the company has incurred in connection with development of 10 Crowns.

Direct costs amounted to SEK 104.6 million (31.2). The reason for the increase is that the carrying amounts for the sold publishing rights to Psychonauts 2 at SEK 76.0 million and 10 Crowns at SEK 24.7 million, were recognized as costs during the quarter. During the comparison period, the Group had amortization of SEK 26.6 million related to game projects such as Raid, John Wick and several minor game projects that have now been amortized in full.

Operating costs amounted to SEK 5.2 million (4.4).

The operating loss was SEK 28.0 million (38.6).

First half 2019

Net sales amounted to SEK 142.8 million (136.8). The sale of publishing rights generated SEK 140.8 million, broken down as follows: Psychonauts 2, SEK 125.1 million, 10 Crowns SEK 12.0 million and System Shock 3, SEK 3.7 million.

Direct costs amounted to SEK 175.5 million (67.5). The item includes the cost of the carrying amount of the sold publishing rights to Psychonauts 2, 10 Crowns and System Shock 3 in a total amount of SEK 169.2 million. The item also includes depreciation, amortization and impairments of SEK 2.7 million (55.1).

Operating costs amounted to SEK 13.1 million (13.6).

The operating result decreased to SEK -45.7 million (55.7) as a direct effect of the sale of Psychonauts 2, 10 Crowns and System Shock 3. Under the terms of the sale agreement for 10 Crowns and System Shock 3, Starbreeze will recover its investment over time. In accordance with IFRS reporting rules, however, the Group will initially recognize a loss on the transactions, as IFRS 15 does not permit recognition of future royalties in revenue even if these are directly connected to the sale of the publishing rights, while the carrying amount of the sold asset must be immediately expensed. As a result, Starbreeze has recognized revenue of SEK 3.7 million and a cost of SEK 68.2 million. In future periods, only revenues related to this transaction will be recognized as all costs have thus been absorbed.

	2019	2018	2019	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Publishing				
Net sales	137,836	74,125	142,828	136,834
Direct costs	-104,605	-31,151	-175,468	-67,542
Gross profit (-loss)	33,231	42,974	-32,640	69,292
Operating costs	-5,199	-4,412	-13,028	-13,600
Operating profit (-loss)	28,032	38,562	-45,668	55,692

VR TECH & OPERATIONS

Q2

2019

The VR Tech & Operations business area consists of Starbreeze technology and software development in virtual reality (VR), which includes the development of the StarVR headset and the VR movie format PresenZ, as well as revenues and costs for VR parks. Profit or loss from the joint venture, StarVR Corporation, is recognized as financial income or expense and thus not included in operating profit or loss.

Second quarter 2019

Net sales in the business area consist of revenue from VR parks.

Net sales for the period of SEK 0.4 million (7.6) refer primarily to revenue from ticket sales at the VR parks in Dubai and Stockholm. The comparison period includes compensation for marketing of the StarVR headset, which is part of the previously communicated financial support of USD 11.5 million in total received for the build-up of the VR park in Dubai. The winding up of the VR parks began in March.

Direct costs amounted to SEK 11.4 million (10.3). Depreciation and amortization amounted to SEK 6.2 million (7.4). The main explanation for the reduction in depreciation and amortization is that the Group is no longer impairing assets related to the VR parks in Dubai and Stockholm after having fully impaired the assets to zero in the first quarter of 2019. The Group has, however, begun to impair assets related to the PresenZ technology and StarVR, which did not occur in the comparison period.

Operating costs amounted to SEK 0.0 million (16.0). See the section "Part of non-core business."

The operating loss amounted to SEK -11.0 million (-18.7).

First half 2019

Net sales for the period of SEK 2.2 million (20.3) refer primarily to revenue generated by the VR parks in Dubai and Stockholm. Ticket sales at the VR parks contributed revenues of SEK 1.7 million (3.6) during the period.

Direct costs amounted to SEK 52.5 million (12.50).

The operating loss was SEK -57.5 million (-13.1), including currency effects of SEK 0.9 million (3.8).

Part of non-core business

When Starbreeze AB and a number of subsidiaries entered into reconstruction on 3 December 2018, it was announced that the business had been divided into core business and non-core business. All parts of the VR Tech & Operations business area have been classified as non-core business. The costs of non-core business were reduced, and no new operating costs were charged to the segment in Q2. Efforts are ongoing to find external collaborative partners to ensure that these operations develop in a positive manner and that no additional losses are generated.

	2019	2018	2019	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
VR Tech & Operations				
Net sales	418	7,559	2,215	20,326
Direct costs	-11,432	-10,346	-52,489	-12,461
Gross profit (-loss)	-11,014	-2,787	-50,274	7,865
Operating costs	-	-15,960	-7,198	-21,014
Operating profit (-loss)	-11,014	-18,747	-57,472	-13,149

OTHER

Group-wide costs and projects that are not attributable to the above segments are reported under Other.

Second quarter 2019

Net sales amounted to SEK 1.6 million (2.4) and consist primarily of the Group's Belgian VFX business, Nozon. The subsidiary was sold in June.

Direct costs amounted to SEK 3.6 million (10.7).

Operating costs amounted to SEK 21.3 million (2.1). Costs for the period consist of the capital loss on the sale of the subsidiary Nozon. No other operating costs were charged to the segment, which has been categorized as non-core business, as Nozon was sold during the quarter.

The operating loss amounted to SEK -23.3 million (-10.4).

First half 2019

Net sales amounted to SEK 4.2 million (4.9) and consist of the Group's Belgian VFX business, Nozon.

Direct costs decreased to SEK 11.1 million (21.5). The reduction is due primarily to that in the comparison period the costs for the Valhalla engine amounted to SEK 4.1 million and costs for ePawn amounted to SEK 3.1 million and corresponding costs have not arisen during the first half of 2019. Employee benefits expenses have also been reduced by SEK 1.5 million.

Operating costs amounted to SEK 22.5 million (12.4).

The operating loss was SEK -29.4 million (-29.0) as a consequence of lower direct costs and operating costs resulting from the categorization of operations in the subsidiary Nozon as non-core business and subsequent sale. The capital loss on the divestment of Nozon contributed to lowering the operating result.

Q2

2019

	2019	2018	2019	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Other				
Net sales	1,591	2,407	4,223	4,898
Direct costs	-3,573	-10,747	-11,057	-21,509
Gross profit (-loss)	-1,982	-8,340	-6,834	-16,611
Operating costs	-21,296	-2,087	-22,519	-12,364
Operating profit (-loss)	-23,278	-10,427	-29,353	-28,975

OTHER FINANCIAL INFORMATION

Q2

2019

The comparison period for cash flow is the corresponding period in the preceding year. The comparison period for balance sheet items is the balance on 31/12/2018. The comparison figures for 2018 have been restated as regards parts of the long-term debt to Nordea, the earnout for ePawn and the convertible debt to Smilegate. These have been classified as current liabilities.

Financial position

Non-current assets

Goodwill at the end of the period amounted to SEK 43.4 million (57.2). Goodwill is recognized using the exchange rate on the reporting date. Other intangible assets, which consist primarily of IP for PAYDAY and PresenZ, amounted to SEK 346.2 million (356.1).

Capitalized game and technology development costs amounted to SEK 212.4 million (170.9). Investments in publishing projects were SEK 27.3 million (188.0). The decrease is due to the Group's sale of the publishing rights to System Shock 3, Psychonauts 2 and 10 Crowns at a total carrying amount of SEK 169.2 million.

Amortizations and impairments of intangible assets amounted to SEK 21.7 million (70.7) during the first half.

Current assets

Trade and other receivables amounted to SEK 12.9 million (39.5). Pre-paid expenses and accrued income at the end of the period amounted to SEK 22.1 million (46.6). SEK 6.2 million (17.6) refers to the receivable for digital sales, mainly via Steam, PlayStation Store, Xbox Live and Switch.

Available-for-sale assets

Available-for-sale assets amounted to SEK 4.0 million (78.2) at the reporting date. The balance sheet item consists of the consolidated carrying amount of IP rights to the Cinemaware library.

Equity

Consolidated equity on the reporting date amounted to SEK 180.9 million (339.0) and the equity to assets ratio was 19.5 percent (31.3).

Non-current liabilities

Non-current liabilities for earnouts increased to SEK 89.9 million (88.6). The balance sheet item relates to earnouts for business acquisitions, primarily Parallaxter. The balance sheet item is measured at fair value and the change is recognized in net financial income and expense on the income statement (see page 7). The subsidiary Dhruva has been divested and total liabilities have been reduced by the liability for the earnout related to this company. The increase in this item for the year refers to Parallaxter.

Other non-current liabilities amounted to SEK 13.6 million (14.5). The balance consists mainly of a loan liability to Unity of SEK 9.3 million (9.0). The Group has adjusted these figures for 31 December 2018 by reclassifying SEK 377.8 million to current liabilities. The corresponding reclassification as of 30 June 2019 was 315.8 million. The reduction is attributable to the redemption of the convertible debt to Acer during the period.

The equity to assets ratio

was

31.8

percent as of 30 June 2019

Current liabilities

Trade and other payables at the end of the period amounted to SEK 434.0 million (519.4), of which SEK 209.1 million (200.4) refers to the convertible debt to Smilegate, which was reclassified as a current liability as of 31 December 2018. The reclassification applied to both the opening balance and the closing balance for the quarter. See Note 11. The bank overdraft facility of SEK 76.7 million (75.8) and the loan of SEK 30.0 million (30.0) from Nordea are also included in this item. Accrued expenses and deferred income at the end of the period amounted to SEK 54.3 million (63.9).

Leases

This is the first year for which the Group is reporting leases in accordance with IFRS 16. Accordingly, the Group has reported an asset class called Right-of-Use buildings. The Group had a closing balance at the reporting date of SEK 88.4 million. As permitted under the relief rule, the Group has not restated the figures for 2018. On the liability side, the Group has recognized a non-current liability of SEK 63.8 million and a current liability of SEK 25.1 million. The comparative figures have not been recalculated or restated. The opening balance for both the asset and the current and non-current liabilities was SEK 111.5 million upon initial recognition in the first quarter. Contracts for premises entered into by the subsidiary Nozon expired during the quarter. This has affected non-current assets by SEK 16.8 million, non-current lease liability by SEK 14.7 million and current lease liability by SEK 2.7 million. The asset was impaired by SEK 12.7 million during the quarter and the liability has been amortized in the amount of SEK 12.1 million. Net financial income was reduced by interest expenses of SEK 1.0 million.

Cash flow

Second quarter 2019

Cash flow from operating activities amounted to SEK 94.6 million (102.1). The reduction is due primarily to higher paid costs of credit, including interest on a loan raised during the reconstruction. Cash flow from (-used in) investing activities was SEK 34.8 million (-177.6). See also "Investments" below. Cash flow from financing activities was SEK -6.0 million (48.0). The positive cash flow from financing activities in the comparison period was attributable mainly to the new issue in 2018. Total cash flow for (-used in) the quarter was SEK 123.5 million (-27.5). Cash and cash equivalents at the end of the period amounted to SEK 137.8 million (269.6)

Investments

Consolidated investments in property, plant and equipment during the quarter amounted to SEK 0.2 million (19.2). The decrease is related to investments in VR parks made in the preceding year. In addition, investments in own game and technology development totaled SEK 29.5 million (119.1), where the decrease is related mainly to completion of the OVERKILL's The Walking Dead game project and the completed development of the StarVR headset in the fourth quarter of 2018. Investments in publishing projects amounted to SEK 4.8 million (30.0). There were no investments in short-term placements during the period.

First half 2019

Cash flow from operating activities amounted to SEK 66.7 million (129.9). The reduction is due to a lower operating profit, which was affected by capital losses referring to sold publishing rights. This was offset by the continued improvement in working capital efficiency. Cash flow from (-used in) from investing activities was SEK 14.2 million (-429.6). See also the "Investments" section below. Cash flow from (-used in) financing activities was SEK -12.7 million (333.4). The negative change is due primarily to the new issues executed during the comparison period of SEK 390.1 million and the net change in borrowing of SEK -13.6 million (-64.0).

Total cash flow for (-used in) the period was SEK 68.2 million (33.6). Cash and cash equivalents at the end of the period amounted to SEK 137.8 million (269.6)

Investments

Consolidated investments in property, plant and equipment during the period amounted to SEK 0.5 million (89.8). Investments in own game and technology development totaled SEK 49.0 million (193.1). Investments in publishing projects amounted to SEK 8.5 million (63.1). Investments in short-term placements were SEK 0.0 million (75.0). During the comparison period, the Group placed SEK 75 million in a deposit account as collateral and these funds were classified as a short-term placement.

Parent company

The Group's business is conducted in the parent company Starbreeze AB (publ) and the following subsidiaries: Dhruva Infotech Ltd, Starbreeze Production AB, Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Barcelona SL, Starbreeze Middle East FZE and Starbreeze Paris SAS, New Starbreeze Studios AB, New Starbreeze Publishing AB, Nozon, Parallaxter and Enterspace AB. Dhruva Infotech Ltd and Nozon were sold in the second quarter.

The parent company's net sales during the quarter amounted to SEK 15.0 million (19.2). Sales refer primarily to allocation of management fees.

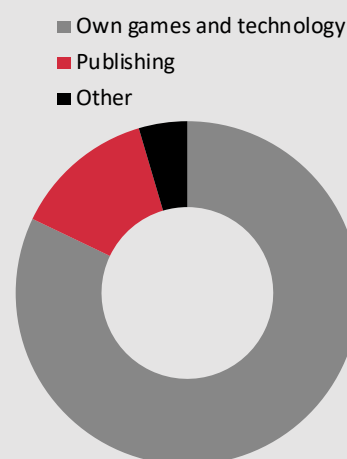
Cash and cash equivalents at

30 June 2019

SEK

137.8

million



The loss before tax was SEK -11.0 million (-6.5) and the loss after tax was SEK -11.0 million (-2.7).

Cash and cash equivalents at the end of the period amounted to SEK 13.0 million (8.0) and parent company equity was SEK 591.2 million (529.5).

Non-current liabilities, which consist of earnouts, increased to SEK 90.1 million (88.6).

Employees

The number of employees at the end of the period amounted to 221 (643), of whom 195 men and 26 women. The average number of full-time employees for the quarter amounted to 442 (636). The average age was 34 (32).

The share

The Starbreeze share has been listed in the Mid Cap segment of Nasdaq Stockholm since 2 October 2017. The shares are traded under the tickers STAR A, ISIN code SE 007158928, and STAR B, SE0005992831. The closing price on 30 June 2019 was SEK 1.29 for the Class A share, compared to SEK 10.48 on 30 June 2018, and SEK 1.33 for the Class B share, compared to SEK 10.5. At the end of the quarter, total market capitalization was approximately SEK 435.9 million, compared to approximately SEK 3,409 million in the preceding year.

Share capital

Share capital at the end of the period amounted to SEK 6,587 thousand (6,504 thousand at 30 June 2018) distributed among 329,367,849 shares (325,295,554), of which 53,397,677 Class A shares (57,152,627) and 275,970,172 Class B shares (268,142,927).

Acer exercised its convertibles in the second quarter of 2019, by which equity increased by SEK 71.7 million and the number of Class B shares increased by 4,072,295.

Shareholders

Starbreeze had 29,350 shareholders (29,115 at 30 June 2018) at the end of the period. A list of the company's largest shareholders is updated monthly on the company's website at starbreeze.com under Investors.

Accounting and measurement policies

This interim report has been prepared in accordance IAS 34, Interim Financial Reporting. The accounting policies and calculation methods are the same as those applied in the Annual Report 2018, other than that the Group began applying and IFRS 16 Leases as of 1 January 2019. The Group has chosen to report the transition to the new standard using the modified retrospective approach and not to restate comparative figures, as permitted under the relief rule.

The size of the right to control the use of the asset has been measured as corresponding to the size of the lease liability as of the transition date.

A marginal borrowing rate has been determined for each country. Leases where the term is less than 12 months or that will end within 12 months of the transition date are classified as short-term leases and are thus not included in the recognized liabilities or rights to control the use of assets. In addition, a right to control the use of an asset (with a cost below USD 5,000) has been classified as a low-value lease and is not included in the recognized liabilities or rights to control the use of assets.

The report for the parent company has been prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts Act and the Swedish Financial Reporting Board's recommendation RFR 2 Accounting for Legal Entities.

Employee key data

	2019	2018
	Q2	Q2
Employees	221	643
Men	195	570
Women	26	73
Net profit (-loss) per employee	169 TSEK	66 TSEK

221

Employees at Starbreeze

No new or revised IFRSs have entered into force that are expected to have any material impact on the Group. The carrying amount of all financial assets and liabilities is a good approximation of fair value.

Risks and uncertainties

The preparation of interim reports and annual reports in accordance with generally accepted accounting practices requires management to make estimates, judgments and assumptions that affect the value of assets, liabilities and revenue reported in the financial statements. Actual outcomes may differ from these estimates and judgments.

The short-term effect on profit and loss from fluctuations in exchange rates can be positive or negative, depending on the current currency exposure from trade receivables, bank balances and other assets and liabilities in foreign currency. However, a falling dollar rate in the longer term always has a negative impact on profit margins. Due to acquisitions of several foreign subsidiaries, the Group also has translation exposure.

The largest risks and uncertainties are low revenues in connection with game releases and project delays. These and other risks such as copyright infringements, loss of key people and exchange rate fluctuations are described in Starbreeze's Annual Report 2018 in the Report of the Board of Directors on page 54, and in Note 3. Furthermore, the value of certain assets and liabilities is based on expected outcomes. Consequently, these items must be regularly remeasured and thus may affect future profit and loss.

Starbreeze and certain subsidiaries have been in reconstruction since 3 December 2018. The company sharply reduced the workforce during the second quarter, which generated cost savings expected to have full effect as of November 2019. The divestment of the subsidiary Dhruva in India and the sale of the 10 Crowns and Psychonauts 2 publishing projects also entailed an increase in liquidity during the quarter of SEK 193,6 million. That notwithstanding, there is risk that the company will not have sufficient secured funds to guarantee continued operations for the next 12 months. Without additional financing or liquidity injections from divestitures, the company expects a liquidity shortfall in the second quarter of 2020.

The board of directors has evaluated whether the going concern assumption has been met and in the company's judgment, it will be possible to conclude the ongoing reconstructions of the parent company and some subsidiaries to the effect that the businesses can continue operating.

Related party transactions

There were no related party transactions during the period other than payment of salaries and other compensation and intragroup transactions.

Investor relations

Up-to-date information about Starbreeze is available on the company's website at starbreeze.com. You may contact the company via email: ir@starbreeze.com, phone: or mail: Box 7731, 103 95 Stockholm, Sweden

For further information

Mikael Nermark, Acting CEO

+46 8-209 208

mikaelnermark@starbreeze.com

Claes Wentzel, Acting CFO

+46 8-209 208

claes.wentzel@starbreeze.com

The reports are published on the company's website, starbreeze.com.

Stockholm, 20 August 2019

Torgny Hellström

Chairman of the Board

Directors

Kerstin Sundberg

Hyung Nam Kim (Harold Kim)

Tobias Sjögren

Jan Benjaminson

Stefano Salbe

Financial calendar

Interim report Q3 2019 **5 November 2019**

Year-end report 2019 **4 February 2020**

Starbreeze AB is required to disclose this information under the EU Market Abuse Regulation and the Securities Market Act. The information was provided by the above contact persons for publication on 20 August 2019 at 08:00 CET.

Consolidated statement of comprehensive income

		2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	NOTE	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Net sales	5	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
Direct costs		-150,315	-74,105	-320,880	-151,055	-1,733,903
		-	-	-	-	-
Gross profit (-loss)		9,667	49,443	-113,106	82,559	-1,383,948
Selling and marketing costs		-3,451	-25,243	-7,843	-35,099	-91,397
Administrative expenses		-27,723	-27,070	-65,504	-52,562	-115,722
Other revenue		4,350	8,546	12,677	17,038	13,262
Other expenses		-30,599	-	-30,599	-	-
		-	-	-	-	-
Operating profit (-loss)	6, 8	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,805
Financial income		31	38,528	42	40,509	295,817
Financial expenses		-14,330	-11,417	-23,092	-24,137	-28,028
Share in profit or loss of holdings accounted for using the equity method		2,004	-6,579	90	-8,517	-37,233
Profit (-loss) before tax		-60,051	26,208	-227,335	19,791	-1,347,249
Income tax		-4,325	16,279	-5,137	17,488	10,897
Net profit (-loss) for the period		-64,376	42,487	-232,472	37,279	-1,336,352
<i>Other comprehensive income that may subsequently be reclassified to profit and loss</i>						
Exchange differences		-1,255	14,333	4,718	36,450	23,526
Total comprehensive income for the period		-65,631	56,820	-227,754	73,729	-1,324,327
Total comprehensive income for the period attributable to:						
Owners of the parent		-65,802	56,682	-227,903	73,734	-1,324,992
Non-controlling interests		171	138	149	-5	665
<i>Earnings per share attributable to owners of the parent during the period (SEK):</i>						
- Basic		-0.20	-0.04	-0.71	0.12	-4.20
- Diluted		-0.20	-0.04	-0.71	0.12	-4.20

Consolidated balance sheet

SEKk	NOTE	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
ASSETS				
<i>Intangible assets</i>				
Goodwill		43,408	570,708	57,169
Other non-current assets		346,249	603,796	356,071
Capitalized development cost for own games and technology development		212,449	633,484	170,919
Investments in publishing projects		27,259	210,174	187,970
<i>Financial assets</i>				
Financial assets	10	6,651	47,779	10,348
Investments in joint ventures	7	4,746	33,373	4,656
Deferred tax assets		-	146,310	326
<i>Property, plant and equipment</i>				
	10			
VR facilities, IT equipment and other equipment		19,243	172,004	60,499
Right-of-Use asset-Buildings		88,404	-	-
Total non-current assets		748,409	2,417,628	847,958
<i>Current assets</i>				
	10			
Inventories		35	65	44
Trades and other receivables		12,924	27,904	39,536
Prepaid expenses and accrued income		22,141	68,294	46,599
Current investments		-	75,000	-
Cash and cash equivalents		137,750	269,555	69,289
Total current assets		172,850	440,818	155,468
Assets held for sale		3,991	-	78,204
Total assets held for sale		3,991	0	78,204
TOTAL ASSETS		925,250	2,858,446	1,081,630
EQUITY AND LIABILITIES				
<i>Equity attributable to owners of the parent</i>				
Share capital		6,587	6,504	6,506
Other contributed capital		1,711,148	1,639,519	1,639,516
Reserves		21,816	41,523	17,098
Retained earnings including net profit or loss for the period		-1,558,683	48,227	-1,326,061
Non-controlling interests		-	963	1,947
Total equity		180,868	1,736,738	339,006
<i>Non-current liabilities</i>				
	10			
Non-current liabilities, earnouts		89,886	308,157	88,586
Deferred tax liability		63,706	195,843	56,269
Non-current lease liability		63,798	-	-
Other non-current liabilities		13,571	443,033	14,459
Total non-current liabilities		230,961	947,033	159,314
<i>Current liabilities</i>				
	10			
Trade and other payables		434,035	116,406	519,421
Current lease liability		25,083	-	-
Accrued expenses and deferred income		54,303	58,269	63,889
Total current liabilities		513,421	174,675	583,310
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		925,250	2,858,446	1,081,630

Consolidated statement of changes in equity

SEKk	Share capital	Other contributed capital	Reserves	Retained earnings	Total	Non controlling interest	Total equity
Balance at 1 January 2019	6,506	1,639,516	17,098	-1,326,061	337,059	1,947	339,006
Net profit (-loss) for the period	-	-	-	-232,621	-232,621	149	-232,472
Other comprehensive income for the period							
Impairment of unlisted shares	-	-	-	-	-	-2,122	-2,122
Exchange differences	-	-	4,718	-	4,718	26	4,744
Total comprehensive income	6,506	1,639,516	21,816	-1,558,682	109,156	-	109,156
Transactions with shareholders:							
New issue through exercise of convertible bonds	81	71,632	-	-	71,713	-	-
Issue cost recognized in equity	-	-	-	-2	-2	-	-2
Total contribution from and value transfers to shareholders, recognized directly in equity	81	71,632	-	-2	71,711	-	71,711
Balance at 30 June 2019	6,587	1,711,148	21,816	-1,558,684	180,867		180,867
Balance at 1 January 2018	5,661	1,243,573	5,073	27,748	1,282,055	344	1,282,399
Net profit (-loss) for the period	-	-	-	-1,337,017	-1,337,017	665	-1,336,352
Other comprehensive income for the period							
Omräkningsdifferenser	-	-	23,526	-	23,526	-36	23,490
Total comprehensive income	5,661	1,243,573	17,098	-1,309,269	-42,937	973	-41,964
Transactions with shareholders:							
New issue through exercise of stock options	26	7,529	-	-	7,555	-	7,555
Minority share of shareholder contributions to subsidiaries	-	-974	-	-	-974	974	-
Vested employee stock options	-	40	-	-	40	-	40
Sales of equity instruments	-	282	-	-	282	-	282
Tax effect on sale of equity instruments	-	-62	-	-	-62	-	-62
New issue	819	389,128	-	-	389,947	-	389,947
Issue costs recognized in equity	-	-	-	-21,546	-21,546	-	-21,546
Deferred tax effect of issue costs recognized in equity	-	-	-	4,754	4,754	-	4,754
Total contribution from and value transfers to shareholders, recognized directly in equity	845	395,943	-	-16,792	379,996	974	380,970
Balance at 31 December 2018	6,506	1,639,516	17,098	-1,326,061	337,059	1,947	339,006
					2019	2018	
CHANGE IN NUMBER OF OUTSTANDING SHARES					JAN-JUN	JAN - DEC	
Number of shares at the beginning of the period					325,295,554	283,037,940	
Subscription of shares through exercise of options					-	1,327,836	
New subscription of shares through exercise of convertibles					4,072,295		
New issue					-	40,929,778	
Total shares outstanding at the end of the period					329,367,849	325,295,554	

Consolidated statement of cash flows

		2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	NOTE	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<i>Operating activities</i>						
Cash flow from operations	3	102,025	109,054	83,509	141,986	64,819
Interest paid		-6,681	-3,669	-8,689	-5,498	-14,441
Interest received		46	563	46	653	-
Income taxes paid		-748	-3,860	-8,139	-7,285	-473
Cash flow from (-used in) operating activities		94,642	102,088	66,727	129,856	49,905
<i>Investing activities</i>						
Purchase of property, plant and equipment		-230	-19,183	-525	-89,850	-92,071
Sold fixes assets		-	-	-	-	-
Divested subsidiaries		67,502	-	67,502	-	-
Purchase of intangible assets		-	-	-	-	-
Investments in other financial assets		1,874	-9,251	4,640	-8,623	-6,607
Investments in own games and technology		-29,549	-119,114	-48,959	-193,124	-333,947
Investments in publishing projects		-4,800	-30,045	-8,487	-63,053	-126,599
Increase (-) / decrease (+) in short-term investments		-	-	-	-75,000	-
Cash flow from (-used in) investing activities		34,797	-177,593	14,171	-429,650	-559,224
<i>Financing activities</i>						
New issue		-	152,273	-	390,114	390,114
Payments for stock options		-	-	-	7,253	7,304
Increase in non-current liabilities		444	12,291	916	65,476	159,476
Repayment of loans		-6,432	-116,602	-13,590	-129,435	-195,681
Cash flow from financing activities		-5,988	47,962	-12,674	333,408	344,334
Cash flow for (-used in) the period		123,451	-27,543	68,224	33,614	-164,984
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		14,466	295,237	69,289	233,757	233,757
Exchange difference in cash and cash equivalents		-167	1,861	237	2,184	516
Cash and cash equivalents at the end of the period		137,750	269,555	137,750	269,555	69,289

Key data, Group

	2019	2018	2019	2018	2018
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Net sales, SEKk	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
EBITDA, SEKk	-25,758	52,393	-132,432	101,242	-10,342
EBIT, SEKk	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,805
Profit (-loss) before tax, SEKk	-60,051	26,208	-227,335	19,791	-1,347,249
Profit (-loss) after tax, SEKk	-64,376	42,487	-232,472	37,279	-1,336,352
EBITDA margin, %	-16.1	42.4	-63.7	43.3	-3.0
EBIT margin, %	-29.9	4.6	-98.4	5.1	-450.9
Profit margin, %	-37.5	21.2	-109.4	8.5	-385.0
Equity to assets ratio, %	19.5	60.8	19.5	60.8	31.3
Closing price of A share for the period, SEK	1.29	10.48	1.29	10.48	1.23
Closing price of B share for the period, SEK	1.33	10.50	1.33	10.50	0.82
Basic earnings per share, SEK	-0.20	0.13	-0.71	0.12	-4.20
Diluted earnings per share, SEK	-0.20	0.13	-0.71	0.12	-4.20
Number of shares at end of period before dilution	329,367,849	325,295,554	329,367,849	325,295,554	325,295,554
Number of shares at end of period after dilution	329,367,849	347,246,599	329,367,849	347,246,599	345,864,665
Average number of shares before dilution	325,295,554	324,410,330	327,331,702	310,618,067	317,956,811
Average number of shares after dilution	325,295,554	324,410,330	327,331,702	310,618,067	317,956,811
Average number of employees	405	636	417	635	634
Number of employees at the end of the period	221	643	221	643	604

Key data, Group

EBITDA

Operating profit or loss before depreciation, amortization and impairments (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).

EBIT

Operating profit or loss after depreciation and amortization (Earnings Before Interest and Taxes).

EBITDA margin

Operating profit or loss before depreciation, amortization and impairments (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) as a percentage of net sales.

EBIT margin

Operating profit or loss as a percentage of net sales.

Profit margin

Profit or loss after net financial income/expense as a percentage of the sum of net sales.

Equity to assets ratio

Equity as a percentage of total assets.

Earnings per share

Profit or loss after tax divided by the average number of shares during the period.

Equity

Recognized equity including 78 percent of untaxed reserves.

Reconciliation of Alternative Performance Measures

	2019	2018	2019	2018	2018
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>					
Operating profit (-loss), SEKk	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,805
Less: Amortization of intangible assets, SEKk	10,726	35,333	21,745	70,661	1,438,469
Less: Depreciation of property, plant and equipment, SEKk	11,272	11,384	50,198	18,645	128,994
EBITDA	-25,758	52,393	-132,432	101,242	-10,342
<i>EBITDA margin, %</i>					
EBITDA, SEKk	-25,758	52,393	-132,432	101,242	-10,342
Net sales, SEKk	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
EBITDA margin, %	-16.1	42.4	-63.7	43.3	-3.0
<i>EBIT margin, %</i>					
Operating profit (-loss), SEKk	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,805
Net sales, SEKk	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
EBIT margin, %	-29.9	4.6	-98.4	5.1	-450.9
<i>Profit margin, %</i>					
Profit (-loss) before tax, SEKk	-60,051	26,208	-227,335	19,791	-1,347,249
Net sales, SEKk	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
Profit margin, %	-37.5	21.2	-109.4	8.5	-385.0
<i>Equity to assets ratio, %</i>					
Total equity	180,868	1,736,738	180,868	1,736,738	339,006
Total equity and liabilities, SEKk	925,250	2,858,446	925,250	2,858,446	1,081,630
Equity to assets ratio, %	19.5	60.8	19.5	60.8	31.3

Alternative Performance Measures (APMs) are financial indicators of performance, financial position and cash flow not defined in the applicable reporting framework (IFRS). These are considered to be important additional key figures for the Group's performance. Since not all entities calculate financial measurements in the same way, they are not always comparable to those used by other entities.

Parent company income statement

	2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Net sales	14,966	19,163	34,815	29,680	55,304
Other operating revenue	21,772	5,335	25,037	11,087	9,277
Total sales	36,738	24,498	59,852	40,767	64,581
Other external expenses	-15,116	-8,872	-33,866	-19,189	-41,891
Employee benefit expense	-11,735	-15,667	-21,091	-27,509	-53,835
Depreciation of property, plant and equipment	-60	-163	-120	-327	-579
Other operating expenses	-	-	-	-	-
Operating profit (-loss)	9,827	-204	4,775	-6,258	-31,724
Other financial income	470	1,013	936	1,676	28,338
Financial expenses	-11,245	-7,282	-15,778	-15,443	-63,077
Profit (-loss) after net financial income/expense	-948	-6,473	-10,067	-20,025	-1,044,971
Appropriations	-10,002	-	-	-	5,007
Profit (-loss) before tax	-10,950	-6,473	-10,067	-20,025	-1,039,964
Income tax	-	3,734	-	6,151	-23,433
Net profit (-loss) for the period	-10,950	-2,739	-10,067	-13,874	-1,063,397

For the parent company, net profit or loss for the period corresponds to comprehensive income.

Parent company balance sheet

SEKk	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
ASSETS			
<i>Non-current assets</i>			
<i>Intangible assets</i>			
Other non-current assets	-	-	-
<i>Tangible assets</i>			
Computers and other equipment	468	783	587
<i>Financial assets</i>			
Investments in group companies	440,450	1,310,115	514,595
Deferred tax assets	-	29,277	-
Investments in associates	4,656	45,958	4,656
Other financial assets	585	594	585
Total non-current assets	446,159	1,386,727	520,423
<i>Current assets</i>			
Trade and other receivables	6,118	-	5,853
Receivables from group companies	455,998	942,762	387,141
Other receivables	-	-	-
Prepaid expenses and accrued income	1,174	2,452	950
Cash and cash equivalents	13,007	172,386	8,002
Total current assets	476,297	1,117,600	401,946
TOTAL ASSETS	922,456	2,504,327	922,369
EQUITY AND LIABILITIES			
<i>Equity</i>			
Share capital	6,587	6,504	6,506
Fair value reserve	-	-	-
Share premium reserve	1,649,033	1,577,271	1,577,401
Retained earnings	-1,054,390	9,013	9,007
Net profit (-loss) for the period	-10,067	-13,874	-1,063,397
Total equity	591,163	1,578,916	529,517
<i>Untaxed reserves</i>			
Accumulated excess depreciation	-	16	-
Total untaxed reserves		16	
<i>Non-current liabilities</i>			
Other non-current liabilities	90,065	617,210	88,586
Total non-current liabilities	90,065	617,210	88,586
<i>Current liabilities</i>			
Trade payables	8,267	1,871	7,849
Liabilities to group companies	6,188	294,322	4,860
Other liabilities	214,454	1,415	275,405
Accrued expenses and deferred income	12,319	10,577	16,152
Total current liabilities	241,228	308,185	304,266
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	922,456	2,504,327	922,369

NOTES

Note 1: Pledged assets

Consolidated pledged assets and contingent liabilities

Consolidated pledged assets refer to rent guarantees and pledged shares in subsidiaries and bank accounts related to loans from Nordea.

SEKk	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Pledged assets	315,997	258,107	165,956
Contingent liabilities	-	-	-

Note 2: Financial instruments

Financial instruments measured at fair value

SEKk	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31	Level
<i>Assets at fair value through comprehensive income</i>				
Financial assets, shares in Cmunne	-	11,502	-	2
<i>Financial assets at fair value through profit or loss</i>				
Investments in convertible loans	-	17,637	-	2
<i>Financial liabilities at fair value through profit or loss</i>				
Earnouts	90,065	308,157	88,662	3
Convertible loans	-	29,141	42	2

There has been no material change in the liabilities measured at level 3 of the fair value hierarchy (conditional earnouts) during the period. These are measured as described in the 2018 Annual Report. Information concerning fair value estimates and how they

are calculated based on the respective level in the fair value hierarchy and disclosure of how the fair value of financial liabilities (earnouts) was calculated at level 3 of the fair value hierarchy is provided in the 2018 Annual Report.

Note 3: Cash flow from operations

	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
SEKk	2019	2018	2019	2018	2018
Operating profit (-loss)	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,805
<i>Adjustments for non-cash items</i>					
-Amortization of intangible assets	10,726	35,333	21,745	70,661	1,438,469
-Depreciation of property, plant and equipment	11,280	11,393	50,206	18,645	128,994
-Net financial income (-expense)	0	0	0	0	0
- Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0
-Other unrealized exchange losses	-3,560	-2,081	-3,344	-5,256	3,237
-Realisationsförlust såld tillgång	102,030	0	170,175	0	0
-Realisationsförlust avyttrade dotterbolag	30,599	0	30,599	0	0
<i>Adjustments for:</i>					
Increase (-) / decrease (+) of current receivables	2,245	45,436	40,913	58,073	63,110
Increase (+) / decrease (-) of current liabilities	-3,539	13,297	-22,410	-12,073	8,814
Cash flow from operations	102,025	109,054	83,509	141,986	64,819

Note 4: Segment reporting, Group

	2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Starbreeze Games					
Net sales	20,137	39,457	58,508	71,556	168,554
Direct costs	-30,705	-21,861	-81,866	-49,543	-733,612
Gross profit (-loss)	-10,568	17,596	-23,358	22,013	-565,058
Operating costs	-30,928	-21,308	-48,524	-23,645	-111,769
Operating profit (-loss)	-41,496	-3,712	-71,882	-1,632	-676,827
Publishing					
Net sales	137,836	74,125	142,828	136,834	135,145
Direct costs	-104,605	-31,151	-175,468	-67,542	-177,702
Gross profit (-loss)	33,231	42,974	-32,640	69,292	-42,557
Operating costs	-5,199	-4,412	-13,028	-13,600	-19,768
Operating profit (-loss)	28,032	38,562	-45,668	55,692	-62,325
VR Tech & Operations					
Net sales	418	7,559	2,215	20,326	33,654
Direct costs	-11,432	-10,346	-52,489	-12,461	-599,982
Gross profit (-loss)	-11,014	-2,787	-50,274	7,865	-566,328
Operating costs	-	-15,960	-7,198	-21,014	-45,540
Operating profit (-loss)	-11,014	-18,747	-57,472	-13,149	-611,868
Other					
Net sales	1,591	2,407	4,223	4,898	12,602
Direct costs	-3,573	-10,747	-11,057	-21,509	-222,607
Gross profit (-loss)	-1,982	-8,340	-6,834	-16,611	-210,005
Operating costs	-21,296	-2,087	-22,519	-12,364	-16,779
Operating profit (-loss)	-23,278	-10,427	-29,353	-28,975	-226,784
Total					
Net sales	159,982	123,548	207,774	233,614	349,955
Direct costs	-150,315	-74,105	-320,880	-151,055	-1,733,903
Gross profit (-loss)	9,667	49,443	-113,106	82,559	-1,383,948
Operating costs	-57,423	-43,767	-91,269	-70,623	-193,856
Operating profit (-loss)	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,804

There are no revenues from internal transactions between the segments. All stated net sales are derived from external customers.

Profit or loss is allocated among the segments down to operating profit or loss.

Operating profit or loss is reconciled with profit or loss before tax as follows:

Starbreeze Games	-41,496	-3,712	-71,882	-1,632	-676,827
Publishing	28,032	38,562	-45,668	55,692	-62,325
VR Tech & Operations	-11,014	-18,747	-57,472	-13,149	-611,868
Other	-23,278	-10,427	-29,353	-28,975	-226,784
Total	-47,756	5,676	-204,375	11,936	-1,577,804
Net financial income (-expense)	-12,295	20,532	-22,960	7,855	230,556
Profit (-loss) before tax	-60,051	26,208	-227,335	19,791	-1,347,248

Note 5: Net sales by category

SEKk Q4	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Other	Total
PC	12,866	86	-	-	12,952
Consoles, Digital	957	57	-	-	1,014
Consoles, Retail	681	-	-	-	681
VR parks	194	592	416	-	1,202
Services	5,437	-	-	1,591	7,028
Licensing	2	137,102	2	-	137,106
Total net sales	20,137	137,836	418	1,591	159,982

SEKk JAN-DEC 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Other	Total
PC	24,358	415	-	-	24,773
Consoles, Digital	3,614	131	-	-	3,745
Consoles, Retail	1,704	-	-	-	1,704
VR parks	629	1,466	1,052	-	3,147
Services	14,572	-	738	4,223	19,533
Licensing	13,631	140,816	425	-	154,872
Other	-	-	-	-	-
Total net sales	58,508	142,828	2,215	4,223	207,774

Note 6: Consolidated depreciation and amortization by function

	2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
Depreciation and impairment of property, plant and equipment					
Direct costs	3,942	9,509	34,822	14,341	121,644
Selling and marketing costs	2	1,157	16	1,157	1,700
Administrative expenses	7,328	718	15,360	3,147	5,650
Total depreciation and impairment of property, plant and equipment	11,272	11,384	50,198	18,645	128,994
Amortization and impairment of intangible assets					
Direct costs	10,666	35,333	21,623	70,661	1,438,469
Selling and marketing costs	-	-	-	-	-
Administrative expenses	60	-	122	-	-
Total amortization and impairment of intangible assets	10,726	35,333	21,745	70,661	1,438,469
Total depreciation and amortization and impairment	21,998	46,717	71,943	89,306	1,567,463

Note 7: Joint venture StarVR Corporation

The company's joint venture with Acer, StarVR Corporation, is a sales and marketing company for the StarVR One headset. The company manages sales and marketing, primarily to the B2B market, as well as support and aftermarket support. Starbreeze owns the intellectual property, such as patents, source code and brands related to StarVR, while Acer is responsible for manufacturing the product. R&D and reference design work for the StarVR headset is carried out jointly by Starbreeze and Acer. StarVR Corporation bears all costs for selling and marketing the StarVR headset. Starbreeze was responsible for R&D-related costs until September 2018, but these costs have been transferred to StarVR Corporation. Production costs will be paid by Acer, which is also an exclusive supplier to StarVR Corporation.

The reconciliation below reflects adjustments made by the Group upon application of the equity method, including adjustments to fair value at acquisition date and adjustments for differences in accounting policies.

SEKk	2019-06-30
<i>Reconciliation of net carrying amount:</i>	
Balance of net assets at 1 January	14,110
Net profit (-loss) for the period	270
Exchange differences	2
Closing balance net assets	14,382
Group's share	33%
Group's share in SEKk	4,746
Net carrying amount	4,746

The table below provides condensed financial information for the holding in the joint venture (StarVR Corporation) that the Group has deemed material. The information shows the amounts recognized in the financial reports for the joint venture and not Starbreeze's share of these amounts. The reconciliation of Starbreeze's share is shown above.

SEKk	2019-06-30
<i>Balance sheet in summary:</i>	
Current assets	29,081
Non-current assets	2,973
Current liabilities	17,453
Net assets	14,381
<i>Statement of comprehensive income in summary:</i>	
Sales	2,137
Net profit (-loss) for the period	270
Total comprehensive income for the period	270

Note 8: Impairments

Effective 31 March 2019, the Group decided to recognize an impairment loss on the non-current assets in the VR parks in Dubai and in Stockholm at Sveavägen 14. Emaar terminated the agreement pertaining to the VR park in Dubai in March and the costs of removal, disassembly and storage were estimated to exceed possible proceeds from the sale of the assets, whereupon the company decided to fully impair the non-current assets. The VR park in Stockholm does not constitute part of the core business. In the company's judgment, any proceeds from the sale of the assets will not exceed the ongoing losses that the company is generating, and the company therefore decided to fully impair the non-current assets. No further impairment losses were taken in the second quarter of 2019.

Impairments by asset class, SEKk	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Other	Total
Goodwill	-	-	-	-	-
Other non-current assets	-	-	-	-	-
Capitalized development cost for own games and technology developmer	-	-	-	-	-
Investments in publishing projects	-	-	-	-	-
Financial assets	-	-	-	-	-
VR facilities, IT equipment and other equipment	-	-	26,465	-	26,465
Total	0	0	26,465	0	26,465

Impairments in profit and loss and other comprehensive income for the period, SEKk	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Other	Total
Direct costs	-	-	26,465	-	26,465
Finance net	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total net sales	0	0	26,465	0	26,465

Note 9: Available-for-sale assets

The Group has identified certain assets that are unrelated to the core business, which have been reclassified as available-for-sale assets. The assets are recognized at the lower of the carrying amount and net realizable value. The assets consist of the IP rights to the Cinemaware library, which include several titles including Defender of the Crown and Wings. The assets belong to the Starbreeze Games segment.

Note 10: Divested subsidiaries

Net assets at the date companies were divested

The shares in Dhruva Infotech Private Ltd and Nozon sprl were sold during the period. The transactions resulted in a capital loss for the Group of SEK 30.6 million in total. The net assets in the subsidiaries at the date of divestment, the consolidated losses on the divestments and the effect of the transactions on cash flow are shown in the table below.

	Dhruva Infotech Private Limited	Nozon sprl
Net assets disposed	17 maj 2019	30 juni 2019
Goodwill	60,326	15,562
Other non-current assets	735	218
Capitalized development cost for own games and technology developi	0	0
Financial assets	4,602	1,978
Fixed assets	3,607	5,295
Trades and other receivables	20,488	13,090
Prepaid expenses and accrued income	1,954	340
Cash and cash equivalents	229	0
Total asset	91,941	36,483
Other non-current liabilities	2,098	862
Other current interest-bearing liabilities	0	5,109
Trade and other payables	5,391	8,762
Accrued expenses and deferred income	867	0
Total liabilities	8,356	14,733
Net assets disposed	83,585	21,750
Net result incl amortizatoin of intercompany receivables	-9,303	-21,296
Selling price	74,282	454
Liquid funds in in divested operations	-229	0
Claims on the tax authority	-7,305	0
TOTAL CASH FLOW IMPACT	66,748	454

Income statements for the divested subsidiaries

The effects of the sales on the income statements of both companies are shown on the table below.

	2019	2018	2019	2018	2018
SEKk	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Net sales	7,029	10,154	18,795	19,678	47,433
Direct costs	-8,400	-15,581	-28,992	-32,862	-110,161
Gross profit (-loss)	-1,371	-5,427	-10,197	-13,184	-62,728
Selling and marketing costs	-	-	-	-	-
Administrative expenses	-258	-	-520	-	-
Other revenue	-853	380	375	384	485
Other expenses	-	1,010	-50	-	-1,883
	-	-	-	-	-
Operating profit (-loss)	-2,482	-4,037	-10,392	-12,800	-64,126
Financial income	-	-	-	20	19,801
Financial expenses	-40	-222	-131	-495	-654
Share in profit or loss of holdings accounted for using the equity method	-	-	-	-	-
Profit (-loss) before tax	-2,522	-4,259	-10,523	-13,275	-44,979
Income tax	-4	1,324	651	1,368	-1,948
Net profit (-loss) for the period	-2,526	-2,935	-9,872	-11,907	-46,927
<i>Profit (-loss) including sales expenses</i>	-30,599	-	-30,599	-	-
Profit (-loss) for the period	-33,125	-2,935	-40,471	-11,907	-46,927
Hänförligt till:					
Owners of the parent	-32,998	-3,085	-40,322	-11,913	-46,262
Non-controlling interests	-127	150	-149	6	-665

Note 11: Reclassifications of opening balances from Q4 2018.

Reclassification of opening balances for assets held for sale, SEKk	Nya belopp för Dhruva	Tidigare rapporterat för Dhruva	Skillnad
Goodwill	-56,783	-56,783	-
Other non-current assets	-	-	-
Capitalized development cost for own games and technology developi	-417	-417	-
Financial assets	-6,373	-	-6,373
VR facilities, IT equipment and other equipment	-2,951	-	-2,951
Trades and other receivables	-7,066	-	-7,066
Prepaid expenses and accrued income	-2,179	-	-2,179
Cash and cash equivalents	-3,063	-	-3,063
Assets held for sale	73,968	57,200	16,768
Total asset	-4,864	-	-4,864
Other non-current liabilities	-2,188	-	-2,188
Trade and other payables	1,223	-	1,223
Accrued expenses and deferred income	-3,899	-	-3,899
Total liabilities	-4,864	-	-4,864

	Omklassificerade belopp	Omklassificerade belopp
Reclassification of opening balances for non-current liabilities and current liabilities, SEKk	Koncernen	Moderbolag
Trades and other receivables	9,685	-
Trade and other payables	9,685	-
Non-current liabilities, earnouts, ePawn	-76	-76
Other non-current liabilities, Smilegate	-200,440	-200,440
Other non-current liabilities, Acer	-71,529	-71,529
Other non-current liabilities, bank overdraft	-75,770	-
Other non-current liabilities, bank loan	-30,000	-
Trade and other payables	377,815	272,045
Total	0	0



ESTATE INVENTORY

(as a consequence of the company reorganisation)

Company: Starbreeze AB (publ)
company registration number 556551-8932

This estate inventory covers Starbreeze AB (publ)'s assets and liabilities as per 30 September 2019. The book value of the assets are believed to correspond to the actual values assuming continued operation of the business in Starbreeze Publishing AB and other companies within the group.

The assets and liabilities are stated in SEK. Regarding the liabilities which have incurred in the time before the company reorganisation decision, i.e. 3 December 2018, the exchange rates published by the Swedish Riksbank as per 3 December 2018 has been used in the exchange rate conversions.

ASSETS

Equipment

<u>Note:</u> Computers and other office equipments.	467,697
---	---------

Deposits	585,171
----------	---------

Note: Deposit to Starbreeze Barcelona.

Trade receivables	20,810
-------------------	--------

Tax asset	899,786
-----------	---------

Receivables from group companies	860,725,277
----------------------------------	-------------

Note: of these receivables, 166 331 560 have incurred in the time before 3 December 2018 and are therefore included in the composition in Starbreeze Publishing AB,

Starbreeze Studios AB, Starbreeze Production AB,
Enterspace AB and Enterspace International AB.

Nordea Bank OY	12,238,023
----------------	------------

Note: bank balance. Of these, 11 570 466 are
additional purchase price for Dhruva and
are frozen.

Investments in subsidiaries

Shares in Starbreeze Publishing AB, company registration number 556779-9654 (100 %)	276,400,330
--	-------------

Shares in Starbreeze Studios AB, company registration number 556558-4496 (100 %)	17,023,032
---	------------

Shares in Starbreeze Production AB, company registration number 556292-1063 (100 %)	2,247,362
--	-----------

Shares in New Starbreeze Studios AB, company registration number 559194-8897 (100 %)	50,000
---	--------

Shares in New Starbreeze Publishing AB, company registration number 559194-5471 (4 %)	100,000
--	---------

Note: Stated amount equal the booked amounts. Assessed
market value amount to SEK 29,584,440.

Shares in Parallaxter (100 %)	54,661,000
-------------------------------	------------

Shares in Starbreeze IP LUX II SARL (100 %)	52,191,062
---	------------

Shares in Starbreeze Paris SAS (100 %)	87,433,771
--	------------

Shares in Starbreeze Barcelona SL (100 %)	0
---	---

Shares in Starbreeze IP LUX (100 %)	0
-------------------------------------	---

Shares in Starbreeze LA Inc (100 %)	0
-------------------------------------	---

Shares in Starbreeze Middle East (100 %)	0
--	---

Investments in associates

Shares in StarVR Corporation (33 %)	4,656,193
-------------------------------------	-----------

TOTAL ASSETS	1,369,699,514
---------------------	----------------------

LIABILITIES

WITH GENERAL RIGHTS F PRIORITY

Pursuant to section 10 of the Rights of Priority Act

Inter-company liabilities as per 30 September 2019 (loan during the reorganisation)	14,505,534
--	------------

Pursuant to section 12 of the Rights of Priority Act

Fora AB 101 56 Stockholm	755
-----------------------------	-----

WITHOUT RIGHTS OF PRIORITY

Smilegate Holdings Inc 5F, Solidspace Bldg., 220, Pangyoyeok-ro Bundang-gu, Seongnam-si, Gyeonggi-do 463-400 Korea	213,635,673
---	-------------

Note: Convertible loan.

New Starbreeze Publishing AB	38,246,649
------------------------------	------------

Note: Relating to promissory notes.

Trade payables incurred in the time before the date of reorganisation, <u>appendix 1.</u>	9,163,719
--	-----------

Other liabilities as per 30 September 2019 (are not included in the composition)	472,061
Inter-company liabilities incurred in the time before the date of reorganisation, <u>appendix 2</u> .	297,425,831
Liability to personnel <u>Note</u> : relating to generated payment for vacation taken in cash.	4,310,891
Liability earn out för ePawn & Parallaxter <u>Note</u> : booked to an amount of SEK 46 109 317.	0,00
Since the liabilities are conditioned on the fulfilment of certain financial goals on certain projects, which have not taken place, the liability is stated as zero in this compilation.	
TOTAL LIABILITIES	577,761,113

Appendix 1

Gäldenär	Borgenär	Skuld SEK	Adress
Starbreeze AB (publ)	Aktieinvest FK AB	6 250	Box 7415, 103 91 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Albion Konsult Limited	32 401	Ben Grazebrooks Well, Stroud
Starbreeze AB (publ)	Amazon Web Services EMEA SARL	6 164	5 Rue Plaetis, L-2338 Luxembourg
Starbreeze AB (publ)	Arctic Securities AS, filial Sverige	91 642	Regeringsgatan 38, 111 56 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	August et Debouzy avocats	37 747	6-8 Avenue De Messine, 75008 Paris, France
Starbreeze AB (publ)	Boardtalk AB	31 250	Blasieholmsgatan 5, 111 48 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	BOLAGSVERKET	188	851 81 Sundsvall
Starbreeze AB (publ)	Cision Sverige AB	42 507	Box 24194, 104 51 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Deloitte AB	37 418	113 79 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Devv.jobs AB	38 441	Kvarnstensgatan 19, 252 27 Helsingborg
Starbreeze AB (publ)	Dustin Sverige AB	2 442	Box 1194, 131 27 Nacka Strand
Starbreeze AB (publ)	EmpLaw Advokater AB	6 475	Humlegårdsgatan 4 2 Tr, 114 46 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Epsilon Business Services Ltd	1 591	220 Linen Hall, 162 Regent Street, London, W1b 5tb, United Kingdom
Starbreeze AB (publ)	Euroclear Sweden AB	64 568	Box 191, 101 23 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	FINANSINSPEKTIONEN	5 000	Box 7821, 103 97 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Fågelsången AB	212 000	Fågelsången 3, 182 73 Stocksund
Starbreeze AB (publ)	Gernandt & Danielsson Advokatbyrå Kommanditbolag	937 500	Box 5747, 114 87 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Hannes Snellman Advokatbyrå AB	37 500	Box 7801, 103 96 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Human Entrance AB	33 098	Östra Varvsgatan 4, 211 75 Malmö
Starbreeze AB (publ)	Kanter Advokatbyrå	3 438	Box 1435, 111 84 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Localize Direct AB	7 695	Gasverksgatan 9, 252 25 Helsingborg
Starbreeze AB (publ)	Länsstyrelsen	2 598 103	Box 22067, 104 22 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Merrill Corporation Limited	2 445	Finsbury Pavement, London, Ec2a 1er
Starbreeze AB (publ)	Modular Finance AB	31 250	Brahegatan 30, 114 37 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Nordea Bank AB	184 893	Smålandsgatan 17, 11146 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Nordea Bank Abp, filial i Sverige	50	Smålandsgatan 17, 11146 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Nordic Interim Executive Solutions Aktiebolag	68 750	Sveavägen 17, 111 57 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Samaritan Productions, LLC	189 133	750 Lexington Avenue, 24th Floor, New York City, Ny 10022
Starbreeze AB (publ)	SEB Kort Bank AB	10 043	106 40 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Shadi Jarjoura	4 622	Y4733850-G, Diputacio 247, 2-7, 08007 Barcelona
Starbreeze AB (publ)	Sharona Ghodsian Katan, Attorney at law	691 669	9641 South Santa Monica Boulevard, Beverly Hills, Ca 90210
Starbreeze AB (publ)	Sinnesfrid Städservice AB	1 525	Knivstagatan 5, 753 23 Uppsala, Sweden
Starbreeze AB (publ)	SJ AB	2 622	Vasagatan 10, 111 20 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Skatteverket	1 813 783	171 94 Solna
Starbreeze AB (publ)	Springtime AB	155 000	Box 3295, 103 65 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Städade Hem Sverige AB	9 660	Forumvägen 14, 131 53 Nacka
Starbreeze AB (publ)	Synch Advokat AB	496 168	Birger Jarlsgatan 6, 114 34 Stockholm

Starbreeze AB (publ)	TeliaSonera Sverige Aktiebolag	58 123	169 94 Solna
Starbreeze AB (publ)	TRANSPORTSTYRELSEN, trängselskatt	1 049	601 73 Norrköping
Starbreeze AB (publ)	Tripnet Aktiebolag	3 195	Åvägen 40, 412 51 Göteborg
Starbreeze AB (publ)	Vattenfall Eldistribution AB	376	169 92 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Wiggin and Dana	29 156	P.O. Box 1832, New Haven, Ct 06508, United States
Starbreeze AB (publ)	XLEDGER AB	128 103	Gustavslundsvägen 137 Plan 4, 167 51 Bromma
Starbreeze AB (publ)	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	1 048 687	Surbrunnsgatan 13, 113 97 Stockholm

Gäldenär	Borgenär	Skuld SEK	Adress
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze LA Inc	2 016 645	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Middle East	481 554	T2-8F-9, AC01, Al Hamra Industrial Zone-FZ, RAK
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Paris SAS	51 624	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Production AB	193 247 284	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Publishing AB	75 700 000	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Studios AB	5 929 126	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm
Starbreeze AB (publ)	Starbreeze Ventures AB	19 999 599	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm

Debtor	Creditor	Debt SEK
Starbreeze Studios AB	Starbreeze AB	106 799 461
Starbreeze Studios AB	Starbreeze Production AB	3 278 311

Debtor	Creditor	Debt SEK
Starbreeze Studios AB	1o Consulting AB	7 129
Starbreeze Studios AB	AB Nordiska Kompaniet	3 906
Starbreeze Studios AB	Alfalon AB	216 686
Starbreeze Studios AB	Amazon Web Services EMEA SARL	163 306
Starbreeze Studios AB	Aptitude AB	37 600
Starbreeze Studios AB	Avonova Hälsa AB	22 021
Starbreeze Studios AB	Bostad Direkt Stockholm Aktiebolag	7 854
Starbreeze Studios AB	BT Ventilation AB	6 250
Starbreeze Studios AB	Convini AB	58 481
Starbreeze Studios AB	Eurocard AB	250 429
Starbreeze Studios AB	Foodora AB	194 258
Starbreeze Studios AB	Fortum Markets AB	28 856
Starbreeze Studios AB	Företagareföreningen Hamngatan 18-22 Ekonomisk förening	375
Starbreeze Studios AB	Google Ireland Ltd	72 937
Starbreeze Studios AB	Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTRÄDGÅRDEN)	48 577
Starbreeze Studios AB	Human Entrance AB	10 813
Starbreeze Studios AB	Inet AB	34 378
Starbreeze Studios AB	InredningsTaktik i Stockholm AB	7 681
Starbreeze Studios AB	INTERNATIONAL DISCJOCKEY SERVICE HANDELSBOLAG	20 624
Starbreeze Studios AB	J.D. Optimal Städ Handelsbolag	215 550
Starbreeze Studios AB	KORPEN SVENSKA MOTIONSIDROTTSFÖRBUNDET	500
Starbreeze Studios AB	Lantmännen ek för	13 945
Starbreeze Studios AB	Lars Bonde	183 381
Starbreeze Studios AB	Länsstyrelsen	11 361 349
Starbreeze Studios AB	Marko Kaj Moving AB	50 939
Starbreeze Studios AB	MatHem i Sverige AB	34 576
Starbreeze Studios AB	Microsoft Ireland Operations Ltd	3 002
Starbreeze Studios AB	Nordea Bank AB/First Card	36 530
Starbreeze Studios AB	ProjektForm i Skandinavien AB	6 013
Starbreeze Studios AB	Red Pipe Sound Design AB	36 533
Starbreeze Studios AB	Ryska Posten AB	14 089
Starbreeze Studios AB	SEB Kort Bank AB	48 122
Starbreeze Studios AB	Side UK Ltd	32 282
Starbreeze Studios AB	Skatteverket	16 114 850
Starbreeze Studios AB	Stockholm Gas AB	1 631
Starbreeze Studios AB	Stockholm Vatten AB	656
Starbreeze Studios AB	STOCKHOLMS KOMMUN	4 080
Starbreeze Studios AB	Taxi Stockholm 15 00 00 Aktiebolag	33 958
Starbreeze Studios AB	Wienerkonditoriet på Lidingö AB	1 160
Starbreeze Studios AB	Voice Trax West	3 165
Starbreeze Studios AB	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	3 235

Årsredovisning för
Starbreeze Studios AB
556558-4496

Räkenskapsåret
2018-01-01 - 2018-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7-13
Underskrifter	14

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på ordinarie årsstämma 2019-06-28. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2019-06-28

Torgny Hellström
Styrelseordförande

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze Studios AB, 556558-4496, får härmed avge årsredovisning för 2018.

Information om verksamheten

Starbreeze Studios AB, med säte och kontor i Stockholm, är helägt dotterbolag till Starbreeze AB (publ) vars aktier är noterade på Nasdaqs huvudlista.

Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att utveckla spel för PC och spelkonsoler baserat på rättigheter som framförallt ägs av Starbreeze-koncernen. Starbreeze Studios AB 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. Merparten av koncernens svenska medarbetare är anställda av Starbreeze Studios AB.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

Bolaget har valt att fokusera på sin kärnverksamhet. Under det som ansetts som kärnverksamhet har förhandlingar om vissa samarbeten inletts för att stärka projektens finansiering med långfristiga lån och/eller genom att sprida ägandet i dessa projekt. Med stöd av denna finansiering förväntar sig Bolaget kunna genomföra framgångsrika lanseringar framöver. Bolaget bedömer att det är möjligt att genomföra dessa.

För den del av verksamheten som inte utgör kärnverksamheten fortgår arbetet med att hitta samarbeten med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt eller avyttras. Arbetet med de tillgångar som ska avyttras är pågående. Bolaget bedömer att det är möjligt att åstadkomma dessa samarbeten samt att genomföra dessa avyttringar med positiva bidrag till verksamheten.

Bolaget har initierat en plan att genomföra löpande kostnadsbesparingar inom ramen för befintlig verksamhet. Bolaget bedömer att det är möjligt att nå positiva effekter av dessa besparingsprogram.

Bolaget bedömer att det är möjligt att de pågående rekonstruktionerna i moderbolaget och i bolaget kommer att kunna avslutas med effekten att verksamheterna kan bedrivas fortsättningsvis. Styrelsens bästa bedömning är att det är troligt att ovanstående åtgärder går att genomföra.

Bolaget bedömer därmed att antagandet om fortsatt drift är uppfyllt.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	Belopp i kkr 2015-06-30
Nettoomsättning	213 658	162 621	111 291	58 002	97 761
Resultat efter fin poster	-10 109	-12 391	-4 540	10 500	60
Balansomslutning	173 948	153 751	99 361	46 177	50 732
Medelantal anställda	221	171	87	65	50
Soliditet %	6,4	23,4	13,0	34,2	29,7

Räkenskapsåret 20150701-20151231 avser sex månader.
För nyckeltalsdefinitioner se not 19.

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser

Starbreeze Studios har under verksamhetsåret växt med 24 anställda, varav 3 kvinnor. Medelantalet anställda uppgick till 221 under perioden, varav 26 kvinnor.

I slutet av 2018 ansökte bolaget om företagsrekonstruktion och i samband med det, beslutade Starbreeze koncernen att fokusera på kärnverksamheten: Spelutveckling och förlagsverksamhet ev egna och andras spel. Beslutet medför att operationella och finansiella resurser koncentreras till dessa områden. För den del som inte utgör kärnverksamhet har bolaget inletts ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt. Grunden för koncernens framtida verksamhet fokuserar på en portfölj bestående av en mix av internt utvecklade spel och externt utvecklade förlagstitlar.

Stockholms tingsrätt beslutade den 7 juni 2019 att företagsrekonstruktionen tillåts fortsätta till och med 3 september 2019.

Moderbolaget Starbreeze AB befinner sig i företagsrekonstruktion. Mer information om detta finns att läsa på www.starbreeze.com.

Skybound, som äger rättigheterna till titeln OVERKILL`S The Walking Dead(OTWD), har sagt upp licensavtalet med Starbreeze avseende OTWD. Spelet finns därför inte längre tillgängligt för försäljning. Starbreeze har bestridit uppsägningen.

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Per den 31:e mars uppgick antalet anställda i bolaget till 206 stycken, varav 24 kvinnor.

Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer

Starbreeze Studios AB 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. Bolaget är beroende av befintliga medarbetare samt att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner även i framtiden. En brist på kvalificerad arbetskraft och hög personalomsättning kan påverka Starbreeze Studios AB:s verksamhet negativt. Starbreeze Studios AB har ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk. Om bolaget skulle göra sig skyldigt till upphovsrättsligt intrång i något spel så finns det risk att ett lanserat spel måste återkallas och bolaget kan få bära de ekonomiska konsekvenserna av detta vilket kan påverka bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt. Om ett spelutvecklingsprojekt drabbas av förseningar eller om färdigställandet kräver mer resurser än ursprungligen beräknat kan denna kostnad komma att bäras av Starbreeze Studios AB vilket kan påverka bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

Efter årsskiftet har samtliga anställda och anläggningstillgångar flyttats till New Starbreeze Studios AB.

Förslag till disposition av företagets resultat

	<i>Belopp i kr</i>
Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:	
Överkursfond	27 047 537
Balanserat resultat	8 813 768
Årets resultat	-34 506 027
Totalt	1 355 278
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:	
Balanseras i ny räkning	1 355 278

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Nettoomsättning	2	213 657 781	162 620 631
Övriga rörelseintäkter	3	251 564	396 825
		<u>213 909 345</u>	<u>163 017 456</u>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,5	-75 965 534	-64 980 826
Personalkostnader	6,7	-150 911 350	-105 614 587
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-6 203 550	-4 472 645
Övriga rörelsekostnader		<u>-300 366</u>	<u>-325 462</u>
Rörelseresultat		<u>-19 471 455</u>	<u>-12 376 064</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	-	7
Räntekostnader och liknande resultatposter	9	<u>-21 003</u>	<u>-14 607</u>
Resultat efter finansiella poster		<u>-19 492 458</u>	<u>-12 390 664</u>
Resultat före skatt		<u>-19 492 458</u>	<u>-12 390 664</u>
Skatt på årets resultat	10	-15 013 569	13 740 310
Årets resultat		<u>-34 506 027</u>	<u>1 349 646</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	11	15 264 302	18 347 690
		<u>15 264 302</u>	<u>18 347 690</u>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		12 323	-
Uppskjuten skattefordran		-	15 013 569
Andra långfristiga fordringar	12	4 600 000	4 600 000
		<u>4 612 323</u>	<u>19 613 569</u>
Summa anläggningstillgångar		<u>19 876 625</u>	<u>37 961 259</u>
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Skattefordran		1 193 324	592 343
Kundfordringar		410 150	274 130
Fordringar hos koncernföretag	13,14	131 033 907	92 426 182
Övriga fordringar		1 191 867	966 832
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	10 107 930	10 114 932
		<u>143 937 178</u>	<u>104 374 419</u>
Kassa och bank		<u>750 424</u>	<u>12 007 533</u>
Summa omsättningstillgångar		<u>144 687 602</u>	<u>116 381 952</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>164 564 227</u>	<u>154 343 211</u>

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (10000 aktier)		100 000	100 000
Reservfond		16 065	16 065
		<u>116 065</u>	<u>116 065</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		27 047 537	26 783 125
Balanserad vinst eller förlust		8 813 768	7 464 122
Årets resultat		-34 506 027	1 349 646
		<u>1 355 278</u>	<u>35 596 893</u>
Summa eget kapital		<u>1 471 343</u>	<u>35 712 958</u>
Obeskattade reserver			
Akkumulerade överavskrivningar	17	434 002	434 002
		<u>434 002</u>	<u>434 002</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		14 503 125	12 272 121
Skulder till koncernföretag		104 995 883	87 926 986
Övriga kortfristiga skulder		25 910 704	7 440 752
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	17 249 170	10 556 392
		<u>162 658 882</u>	<u>118 196 251</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>164 564 227</u>	<u>154 343 211</u>

Eget kapital

	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkursfond	Fritt eget kapital
Eget kapital 2018-01-01	100 000	16 065	26 783 125	8 813 768
Intjänade personaloptioner			264 412	
Årets resultat				-34 506 027
Eget kapital 2018-12-31	100 000	16 065	27 047 537	-25 692 259
Eget kapital 2017-01-01	100 000	16 065	5 059 502	7 464 122
Intjänade personaloptioner			21 723 623	
Årets resultat				1 349 646
Eget kapital 2017-12-31	100 000	16 065	26 783 125	8 813 768

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-19 471 455	-12 376 064
Avskrivningar		6 203 550	4 472 645
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		44 190	435 623
		<u>-13 223 715</u>	<u>-7 467 796</u>
Betalda räntor		-21 003	-14 607
Betald inkomstskatt		<u>-600 981</u>	<u>-289 093</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-13 845 699	-7 771 496
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-38 961 810	-27 785 329
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		<u>44 462 667</u>	<u>31 605 704</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 344 842	-3 951 121
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-3 108 066	-13 183 819
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-12 323	-1 600 000
Avyttring av finansiella tillgångar		<u>220 221</u>	<u>21 288 000</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 900 168	6 504 181
Årets kassaflöde		-11 245 010	2 553 060
Likvida medel vid årets början		12 007 533	9 454 473
Kursdifferens i likvida medel		-12 099	
Likvida medel vid årets slut		750 424	12 007 533

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Utländsk valuta

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Intäkter

Bolagets intäkter, som avser royalty för sålda spel, redovisas som intäkt i den period som försäljningen skett.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter

När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uträknas eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Tillkommande utgifter som avser tillgångar som inte delas upp i komponenter läggs till anskaffningsvärdet om de beräknas ge företaget framtida ekonomiska fördelar, till den del tillgångens prestanda ökar i förhållande till tillgångens värde vid anskaffningstidpunkten. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Realisationsvinst respektive realisationsförlust vid avyttring av en anläggningstillgång redovisas som övrig rörelseintäkt respektive övrig rörelsekostnad.

Inga låneutgifter aktiveras.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Hänsyn har tagits till beräknat restvärde, fastställt vid anskaffningstillfället i då rådande prisnivå.

<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
Datorer	3
Inventarier	5

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där företaget är leasetagare redovisas som operationell leasing (hyresavtal), oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Uthyrning av kontorslokaler klassificeras som operationell leasing. Leasingintäkterna redovisas linjärt under leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Starbreeze Studios AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar avser tillgångar som kan säljas och värderas till anskaffningsvärde minskat, i förekommande fall, med nedskrivningar.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Starbreeze Studios AB om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträknningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner och har påverkat bolagets aktuella skatt.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i bolaget utförs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

I bolaget förekommer endast avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag, normalt sett ett försäkringsbolag, och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Bolagets resultat belastas med kostnader i takt med att de anställdas tjänster utförs.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då bolaget beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Ersättningar vid uppsägningar, i den omfattning ersättningen inte ger företaget några framtida ekonomiska fördelar, redovisas endast som en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningar vid uppsägningar värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reagera förpliktelsen på balansdagen.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan där bolaget erhåller tjänster från anställda och som vederlag utger koncernen egetkapitalinstrument i form av aktieoptioner till de anställda. Det totala belopp som ska kostnadsföras redovisas i resultaträkningen som en personalkostnad och i eget kapital som balanserad vinst, fördelat över intjänandeperioden. De sociala avgifter som uppkommer på grund av tilldelningen av aktieoptioner redovisas som en personalkostnad och en skuld. Efterföljande omvärderingar redovisas i resultaträkningen. Se not 7.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Verksamhetsgrenar rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av verksamhetsgrenarnas resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten i sin helhet, dvs verksamheten delas ej upp på verksamhetsgrenar. Bolagets verksamhet äger rum på tre geografiska marknader, nämligen Sverige, övriga Europa och USA.

Not 2 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

Nettoomsättning per geografisk marknad

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Sverige	157 281 343	136 781 314
Övriga Europa	56 376 438	25 780 960
USA		58 399
Summa	213 657 781	162 620 673

Nettoomsättning per rörelsegren

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Tjänster		-
Fakturerade kostnader	213 644 082	162 412 838
Övrig försäljning	13 699	207 835
Summa	213 657 781	162 620 673
I övriga intäkter ingår intäkter från:		
Valutakursdifferenser	83 485	396 825
Övrigt	168 082	
Summa	251 567	396 825

Not 3 Valutakursdifferenser

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Övriga rörelseintäkter	83 485	396 825
Summa	83 485	396 825

Not 4 Operationell leasing - leasetagare

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>		
Inom ett år	34 351 000	22 010 000
Mellan ett och fem år	98 749 000	92 794 000
Senare än fem år	9 854 000	21 204 000
	142 954 000	136 008 000
Lokalhyror	26 303 114	21 012 098
Utrustning	157 773	119 932
	26 460 887	21 132 030

Bolaget hyr kontor och viss maskinell utrustning av mindre värde enligt ej uppsägningsbara kontrakt. Leasingavtalen avseende kontoren löper som längst till 24-05-31.

Not 5 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
PwC		
Revisionsuppdrag	37 800	43 674
Summa	37 800	43 674

Not 6 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2018-01-01- 2018-12-31	Varav män	2017-01-01- 2017-12-31	Varav män
Sverige	221	195	171	150
Totalt	221	195	171	150

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2018-12-31	2017-12-31
Andel kvinnor		
Styrelsen	-	-
Övriga ledande befattningshavare	-	-

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Löner och andra ersättningar: 1)	98 624 902	71 647 389
Sociala kostnader	42 988 729	24 249 199
(varav pensionskostnader)	9 464 605	3 590 598

1) Löner, ersättningar och pensionskostnader till styrelsen och verkställande direktören redovisas och utbetalas av moderbolaget Starbreeze AB.

Not 7 Aktierelaterade ersättningar till anställda

Under såväl föregående som innevarande år tilldelades anställda aktieoptioner vederlagsfritt. Optionerna är villkorade av att den anställda fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden). Den totala kostnad som redovisats i resultaträkningen för aktieoptioner och därtill hänförliga sociala avgifter uppgår till -535 (-2 251) KSEK. Det sammanlagda redovisade värdet på balansdagen för skulder till följd av aktierelaterade ersättningar uppgår till 0 (579) KSEK.

Not 8 Ränteintäkter och liknande intäkter

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Ränteintäkter, övriga	-	7
Summa	-	7

Not 9 Räntekostnader och liknande kostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Räntekostnader, övriga	-21 003	-14 607
Summa	-21 003	-14 607

Not 10 Skatt på årets resultat

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Uppskjuten skatt	-15 013 569	13 740 310
	-15 013 569	13 740 310

Avstämning av effektiv skatt

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Resultat före skatt	-19 492 457	-12 390 664
Skatt enligt gällande skattesats	4 288 341	2 725 946
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-2 460 660	-20 818
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 010 975	124
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag	-2 838 655	393 511
Skatt hänförlig till tidigare år		9 135 310
Skatteeffekt på redovisade underskottsavdrag	-15 013 569	
Skatteeffekt på avdragsgilla, ej bokförda kostnader		1 899 872
Redovisad effektiv skatt	-15 013 569	13 740 310

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag redovisas i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodoföras genom framtida beskattningsbara vinster. Det ackumulerade skattemässiga underskottet som inte tagits upp som tillgång uppgår till 15 014 (0) KSEK.

Not 11 Inventarier, verktyg och installationer

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	25 622 401	12 438 582
-Nyanskaffningar	3 136 217	13 183 819
-Utrangeringar	-28 151	-
	28 730 467	25 622 401
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-7 274 711	-2 802 066
-Årets avskrivning	-6 191 455	-4 472 645
	-13 466 166	-7 274 711
Redovisat värde vid årets slut	15 264 301	18 347 690

Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Ställda säkerheter för övriga engagemang</i>		
Hyresgaranti	4 600 000	4 600 000
Summa	4 600 000	4 600 000

Not 13 Fordringar hos koncernföretag

	2018-12-31	2017-12-31
-Vid årets början	92 426 181	70 546 248
-Tillkommande fordringar	55 241 571	26 857 403
-Reglerade fordringar	-7 250 007	-4 977 470
-Nedskrivning av fordran	-9 383 838	
Redovisat värde vid årets slut	131 033 907	92 426 181

Not 14 Transaktioner med närstående

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Starbreeze AB, org nr 556551-8932, med säte i Stockholm. Koncernredovisning upprättas av Starbreeze AB. Starbreeze Studios AB har under räkenskapsåret fakturerat koncernbolag 214 (162) MSEK. Starbreeze Studios AB har under räkenskapsåret köpt tjänster från koncernbolag för 22 (23,5) MSEK. Per den 31 december 2018 har Starbreeze Studios AB skulder till koncernbolag uppgående till 104,9 (88,0) MSEK samt fordringar uppgående till 140,4 (92,4) MSEK. Inga koncernbidrag har lämnats eller erhållits 2018 eller 2017.

Not 15 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Stockholms tingsrätt beslutade den 7 juni 2019 att företagsrekonstruktionen tillåts fortsätta till och med 3 september 2019.

Moderbolaget Starbreeze AB befinner sig i företagsrekonstruktion. Mer information om detta finns att läsa på www.starbreeze.com.

Skybound, som äger rättigheterna till titeln OVERKILL`S The Walking Dead(OTWD), har sagt upp licensavtalet med Starbreeze avseende OTWD. Spelet finns därför inte längre tillgängligt för försäljning. Starbreeze har bestridit uppsägningen.

Efter årsskiftet har samtliga anställda och anläggningstillgångar flyttats till New Starbreeze Studios AB.

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyror	9 164 364	8 529 840
Övriga interimsfordringar	943 568	1 585 093
Summa	10 107 932	10 114 933

Not 17 Ackumulerade överavskrivningar

	2018-12-31	2017-12-31
Maskiner och inventarier	434 002	434 002
Summa	434 002	434 002

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	6 283 725	3 904 815
Upplupna semesterlöner	8 124 741	4 642 945
Upplupna sociala avgifter	2 497 730	2 008 632
Övriga interimsskulder	342 975	
Summa	17 249 171	10 556 392

Not 19 Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet:

Justerat eget kapital / Totala tillgångar

Balansomslutning:

Totala tillgångar

Underskrifter

Stockholm 2019-06-28

Torgny Hellström
Styrelseordförande

Kerstin Sundberg
Styrelseledamot

Jan Benjaminson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-06-28

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

ESTATE INVENTORY

(as a consequence of the company reorganisation)

Company: Starbreeze Studios AB
company registration number 556558-4496

This estate inventory covers Starbreeze Studios AB's assets and liabilities as per 30 September 2019. The book value of the assets are believed to correspond to the actual values assuming continued operation of the business in Starbreeze Publishing AB and other companies within the group.

The assets and liabilities are stated in SEK. Regarding the liabilities which have incurred in the time before the company reorganisation decision, i.e. 3 December 2018, the exchange rates published by the Swedish Riksbank as per 3 December 2018 has been used in the exchange rate conversions.

ASSETS

Trade receivables	323,877
Receivables from group companies	162,974,8081
<u>Note:</u> of these receivables, 125,656,127 have incurred in the time before 3 December 2018 and are therefore included in the composition in Starbreeze AB (publ), Starbreeze Publishing AB, Starbreeze Production AB, Enterspace AB and Enterspace International AB.	
Nordea Bank OYJ	420,985
<u>Note:</u> bank balance.	
Tax asset	2,593,212

TOTAL ASSETS	1,633,086,155
---------------------	----------------------

LIABILITIES

WITH GENERAL RIGHTS F PRIORITY

Pursuant to section 10 of the Rights of Priority Act

Inter-company liabilities as per	
30 September 2019 (loan during the reorganisation)	14,035,900

Pursuant to section 12 of the Rights of Priority Act

Fora AB	
101 56 Stockholm	7,593

WITHOUT RIGHTS OF PRIORITY

Trade payables incurred in the time before the	
date of reorganisation, <u>appendix 1</u>	29,391,707

Other liabilities as per	
30 September 2019 (are not included in the composition)	3,214,463

Inter-company liabilities incurred in the time before the	
date of reorganisation, <u>appendix 2</u>	110,077,772

TOTAL LIABILITIES	156,727,435
--------------------------	--------------------

Appendix 1

Gäldenär	Borgenär	Skuld SEK	Adress
Starbreeze Studios AB	1o Consulting AB	7 129	S:T Persgatan 6, 753 20 Uppsala
Starbreeze Studios AB	AB Nordiska Kompaniet	3 906	Nk 100, 111 77 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Alfalon AB	216 686	Bergshamra Allé 115, 170 77 Solna
Starbreeze Studios AB	Amazon Web Services EMEA SARL	163 306	5 Rue Plaetis, L-2338 Luxembourg
Starbreeze Studios AB	Aptitide AB	37 600	Primusgatan 53, 112 67 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Avonova Hälsa AB	22 021	Fabriksgränd 4, 531 30 Lidköping
Starbreeze Studios AB	Bostad Direkt Stockholm Aktiebolag	7 854	Karlavägen 51, 114 49 Stockholm
Starbreeze Studios AB	BT Ventilation AB	6 250	Seminariegatan 29 B, 752 28 Uppsala
Starbreeze Studios AB	Convini AB	58 481	Box 1072, 171 22 Solna,
Starbreeze Studios AB	Eurocard AB	250 429	103 83 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Foodora AB	194 258	Storgatan 33 C, 114 55 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Fortum Markets AB	28 856	Jägmästargatan 2 B, 115 42 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Företagareföreningen Hamngatan 18-22 Ekonomisk förening	375	Hamngatan 18 -22, 111 47 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Google Ireland Ltd	72 937	Gordon House, Barrow Street, 4 Dublin, Ireland
Starbreeze Studios AB	Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTRÄDGÅRDEN)	48 577	Box 55955, 102 16 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Human Entrance AB	10 813	Östra Varvsgatan 4, 211 75 Malmö
Starbreeze Studios AB	Inet AB	34 378	Hantverkarsvägen 15, 436 33 Askim,
Starbreeze Studios AB	InredningsTaktik i Stockholm AB	7 681	Industrig. 8, 112 46 Stockholm
Starbreeze Studios AB	INTERNATIONAL DISCJOCKEY SERVICE HANDELSBOLAG	20 624	Sveav. 139, 113 46 Stockholm
Starbreeze Studios AB	J.D. Optimal Stöd Handelsbolag	215 550	Skeppstavägen 27 3tr Lgh 1202, 124 30 Bandhagen
Starbreeze Studios AB	KORPEN SVENSKA MOTIONSIDROTTSFÖRBUNDET	500	Box 11016, 100 61 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Lantmännen ek för	13 945	Box 30192, 104 25 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Lars Bonde	183 381	898 Rue Saint-Germain, Canada, H4I3r8
Starbreeze Studios AB	Länsstyrelsen	11 361 349	Box 22067, 104 22 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Marko Kaj Moving AB	50 939	Skyttbrinksvägen 11, 147 39 Tumba
Starbreeze Studios AB	Mathem i Sverige AB	34 576	Östermalmsgatan 87, 114 59 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Microsoft Ireland Operations Ltd	3 002	South County Business Park, D18 Dublin
Starbreeze Studios AB	Nordea Bank AB/First Card	36 530	Pk-Huset, Centralkont M FI Cityadr, 105 71 Stockholm
Starbreeze Studios AB	ProjektForm i Skandinavien AB	6 013	Sickla Industriv. 7, 131 54 Nacka
Starbreeze Studios AB	Red Pipe Sound Design AB	36 533	Riddargatan 23 A, 114 57 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Ryska Posten AB	14 089	Sandhammsgatan 39, Box 27244, 102 53 Stockholm
Starbreeze Studios AB	SEB Kort Bank AB	48 122	Stjärntorget 4, 169 79 Solna
Starbreeze Studios AB	Side UK Ltd	32 282	London, W1w8bd, United Kingdom
Starbreeze Studios AB	Skatteverket	16 114 850	171 94 Solna
Starbreeze Studios AB	Stockholm Gas AB	1 631	Sankt Göransgatan 159, 112 17 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Stockholm Vatten AB	656	Bryggerivägen 10, 168 67 Bromma
Starbreeze Studios AB	STOCKHOLMS KOMMUN	4 080	Stadshuset, 105 35 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Taxi Stockholm 15 00 00 Aktiebolag	33 958	Box 6576, 113 83 Stockholm

Starbreeze Studios AB	Wienerkonditoriet på Lidingö AB	1 160	Stockholmsvägen 53, 181 32 Lidingö
Starbreeze Studios AB	Voice Trax West	3 165	12215 Ventura Blvd #205, Studio City, Ca 91604, United States
Starbreeze Studios AB	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	3 235	Surbrunnsgatan 13, 113 97 Stockholm

Gäldenär	Borgenär	Skuld SEK	Adress
Starbreeze Studios AB	Starbreeze AB	106 799 461	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm
Starbreeze Studios AB	Starbreeze Production AB	3 278 311	c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm

Starbreeze Studios. Utbetalningar överstigande 100 kkr:

Notering 1 nedan utgörs av betalningar inom 30 dagar från fakturadatum (ankomstdatum).
Notering 2 nedan utgörs av betalning efter 30 dagar från fakturadatum (ankomstdatum).
Notering 3 nedan avser betalningar av fakturor som avser förskottsfakturer.
Notering 4 nedan avser notering om sent ankomstregistrerad faktura.

Leverantör	Verifikationstyp	fakturadatum	bet. Datum	Valuta	Fakturabelopp	Belopp (SEK)	Notering
AB Nordiska Kompaniet	DR	2018-08-23	2018-10-01	SEK	2 313,00	2 313,00	
AB Nordiska Kompaniet	DR	2018-08-23	2018-10-01	SEK	438	438	
AB Nordiska Kompaniet	DR	2018-08-23	2018-10-01	SEK	56 956,00	56 956,00	
AB Nordiska Kompaniet	DR	2018-08-23	2018-10-01	SEK	1 546 164,00	1 546 164,00	
AB Nordiska Kompaniet	DR	2018-08-23	2018-10-01	SEK	5 576 648,00	5 576 648,00	
						7 182 519,00	2,3
Aktiebolaget Gröna Lunds Tivoli	DR	2018-08-23	2018-09-02	SEK	341 704,00	341 704,00	
						341 704,00	1
Alfalon AB	DR	2018-08-31	2018-10-01	SEK	76 000,00	76 000,00	
Alfalon AB	DR	2018-09-28	2018-10-28	SEK	37 000,00	37 000,00	
Alfalon AB	DR	2018-09-28	2018-10-28	SEK	63 860,00	63 860,00	
						176 860,00	
Allegorithmic SAS	DR	2018-09-27	2018-10-29	USD	11 637,50	102 597,34	
						102 597,34	
Amazon Web Services EMEA SARL	DR	2018-08-22	2018-09-19	SEK	70 131,73	70 131,73	
Amazon Web Services EMEA SARL	BA	2019-09-03	2018-09-28	SEK	68 137,85	68 137,85	
Amazon Web Services EMEA SARL	DR	2018-10-03	2018-11-02	SEK	74 726,81	74 726,81	
						212 996,39	
Aptitude AB	DR	2018-10-18	2018-11-28	SEK	106 250,00	106 250,00	
						106 250,00	2

Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-12	SEK	16 500,00	16 500,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	40 800,00	40 800,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	26 900,00	26 900,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	48 000,00	48 000,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	8 250,00	8 250,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	391 963,00	391 963,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	131 500,00	131 500,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-09-01	2018-09-25	SEK	61 300,00	61 300,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-10	SEK	16 500,00	16 500,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	40 800,00	40 800,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	8 250,00	8 250,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	26 900,00	26 900,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	48 000,00	48 000,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	391 963,00	391 963,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	61 300,00	61 300,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	131 500,00	131 500,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-10-25	SEK	16 500,00	16 500,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-15	2018-11-02	SEK	909	909
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-11-26	SEK	8 250,00	8 250,00
Bostad Direkt Stockholm Aktiefbolag	DR	2018-10-01	2018-11-26	SEK	9 400,00	9 400,00
					<u>1 485 485,00</u>	<u>1 485 485,00</u>

Capitalis Försäkringsmäklare AB	DR	2018-09-18	2018-10-08	SEK	225 000,00	225 000,00
					<u>225 000,00</u>	<u>225 000,00</u>

Convini AB	DR	2018-08-06	2018-09-05	SEK	1 183,00	1 183,00
Convini AB	DR	2018-08-13	2018-09-12	SEK	11 639,00	11 639,00
Convini AB	DR	2018-08-20	2018-09-19	SEK	8 400,00	8 400,00
Convini AB	DR	2018-08-27	2018-09-26	SEK	5 087,00	5 087,00
Convini AB	DR	2018-08-31	2018-10-01	SEK	10 167,00	10 167,00
Convini AB	DR	2018-09-09	2018-10-09	SEK	8 104,00	8 104,00
Convini AB	DR	2018-09-16	2018-10-16	SEK	8 400,00	8 400,00
Convini AB	DR	2018-09-23	2018-10-23	SEK	17 031,00	17 031,00
Convini AB	DR	2018-09-30	2018-10-30	SEK	15 666,00	15 666,00
Convini AB	DR	2018-10-07	2018-11-07	SEK	4 917,00	4 917,00
Convini AB	DR	2018-10-21	2018-11-20	SEK	9 859,00	9 859,00

Convini AB	DR	2018-10-28	2018-11-27	SEK	9 014,00	9 014,00	2
Convini AB	DR	2018-10-31	2018-11-30	SEK	5 020,00	5 020,00	
						114 487,00	
Essinge Villafastigheter AB	DR	2018-09-08	2018-10-01	SEK	47 000,00	47 000,00	2,3
Essinge Villafastigheter AB	DR	2018-09-08	2018-10-31	SEK	47 000,00	47 000,00	
Essinge Villafastigheter AB	DR	2018-09-08	2018-12-18	SEK	47 000,00	47 000,00	
						141 000,00	
Euro Accident Health & Care Insuranc	DR	2018-08-27	2018-10-01	SEK	111 446,00	111 446,00	2
Euro Accident Health & Care Insuranc	DR	2018-08-28	2018-10-01	SEK	1 143,00	1 143,00	
						112 589,00	
Eurocard AB	DR	2018-08-29	2018-09-18	SEK	53 577,58	53 577,58	
Eurocard AB	DR	2018-08-29	2018-09-18	SEK	114 446,19	114 446,19	
Eurocard AB	DR	2018-10-01	2018-10-22	SEK	274,3	274,3	
Eurocard AB	DR	2018-10-01	2018-10-22	SEK	170 671,29	170 671,29	
Eurocard AB	DR	2018-10-30	2018-11-21	SEK	6 540,53	6 540,53	
Eurocard AB	DR	2018-10-30	2018-11-28	SEK	191 029,21	191 029,21	
						536 539,10	
Foodora AB	DR	2018-09-01	2018-10-01	SEK	119 875,34	119 875,34	2
Foodora AB	DR	2018-09-30	2018-10-29	SEK	101 620,67	101 620,67	
						221 496,01	
Försäkringsaktiebolaget Skandia (pub	DR	2018-08-13	2018-09-01	SEK	114 413,00	114 413,00	1
Försäkringsaktiebolaget Skandia (pub	DR	2018-09-11	2018-10-01	SEK	137 863,00	137 863,00	2
Försäkringsaktiebolaget Skandia (pub	DR	2018-11-12	2018-12-18	SEK	122 213,00	122 213,00	
						374 489,00	
Google Ireland Ltd	DR	2018-08-31	2018-09-28	USD	3 856,72	35 110,00	1
Google Ireland Ltd	DR	2018-09-30	2018-10-30	USD	4 017,12	35 580,84	
Google Ireland Ltd	DR	2018-10-31	2018-11-09	USD	3 992,33	36 588,91	
						107 279,75	

Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-08-13	2018-09-02	SEK	4 489,00	4 489,00	1
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-08-20	2018-09-09	SEK	5 331,00	5 331,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-09-10	2018-10-01	SEK	10 091,00	10 091,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-09-14	2018-10-04	SEK	10 771,00	10 771,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-09-21	2018-10-11	SEK	12 463,00	12 463,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-09-26	2018-10-16	SEK	15 940,00	15 940,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-09-28	2018-10-18	SEK	3 222,00	3 222,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-10-04	2018-10-24	SEK	2 457,00	2 457,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-10-04	2018-10-24	SEK	7 371,00	7 371,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-11-02	2018-11-22	SEK	6 760,00	6 760,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-11-02	2018-11-22	SEK	6 760,00	6 760,00	2
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-10-16	2018-11-23	SEK	9 496,00	9 496,00	
Hotel Stureplan AB (HOTELL KUNGSTF DR	2018-10-22	2018-11-28	SEK	13 483,00	13 483,00	
					108 634,00	
i95 Creative Inc	2018-10-05	2018-10-11	USD	18 000,00	163 383,25	1
					163 383,25	
Ian Russell - The British Voice	2018-10-11	2018-10-17	USD	13 365,00	120 223,52	
					120 223,52	
Inet AB	2018-08-17	2018-09-09	SEK	990	990	
Inet AB	2018-08-17	2018-09-16	SEK	995	995	
Inet AB	2018-08-27	2018-09-26	SEK	32 340,00	32 340,00	
Inet AB	2018-08-28	2018-09-27	SEK	10 082,00	10 082,00	
Inet AB	2018-09-05	2018-10-05	SEK	621	621	
Inet AB	2018-09-07	2018-10-05	SEK	621	621	
Inet AB	2018-10-01	2018-10-31	SEK	3 990,00	3 990,00	2
Inet AB	2018-10-02	2018-11-01	SEK	122 794,00	122 794,00	
Inet AB	2018-10-03	2018-11-02	SEK	11 970,00	11 970,00	
					184 403,00	
J.D. Optimal Städ Handelsbolag	2018-08-11	2018-09-10	SEK	117 906,00	117 906,00	2
J.D. Optimal Städ Handelsbolag	2018-09-16	2018-10-16	SEK	132 447,00	132 447,00	
					250 353,00	
Lars Bonde	2018-08-31	2018-09-10	CAD	11 169,00	78 640,43	

Lars Bonde	DR	2018-08-27	2018-09-11	CAD	8 504,00	59 425,68	1
Lars Bonde	DR	2018-09-04	2018-09-18	CAD	14 417,00	99 976,99	
Lars Bonde	DR	2018-10-12	2018-10-30	CAD	12 948,00	89 101,62	
						327 144,72	
Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesi DR		2018-10-11	2018-11-01	SEK	113 741,00	113 741,00	
						113 741,00	
Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiet DR		2018-09-04	2018-09-06	SEK	60 120,00	60 120,00	1
Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiet DR		2018-09-12	2018-10-01	SEK	113 676,00	113 676,00	1
Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiet DR		2018-10-12	2018-11-01	SEK	77 277,00	77 277,00	
						251 073,00	
Marko Kaj Moving AB	DR	2018-09-12	2018-10-12	SEK	96 213,00	96 213,00	2
Marko Kaj Moving AB	DR	2018-09-20	2018-10-20	SEK	5 100,00	5 100,00	
Marko Kaj Moving AB	DR	2018-09-28	2018-10-28	SEK	9 750,00	9 750,00	
Marko Kaj Moving AB	DR	2018-10-18	2018-11-19	SEK	9 606,00	9 606,00	
Marko Kaj Moving AB	DR	2018-10-04	2018-11-30	SEK	44 941,00	44 941,00	
						165 610,00	
Mälarfastigheter i Stockholm AB	DR	2018-09-10	2018-09-27	SEK	44 000,00	44 000,00	1
Mälarfastigheter i Stockholm AB	DR	2018-10-08	2018-10-28	SEK	44 000,00	44 000,00	
Mälarfastigheter i Stockholm AB	DR	2018-11-28	2018-12-18	SEK	44 000,00	44 000,00	
						132 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-01	2018-09-10	SEK	17 800,00	17 800,00	1
New Stay AB	DR	2018-09-01	2018-09-10	SEK	13 000,00	13 000,00	2
New Stay AB	DR	2018-09-01	2018-09-10	SEK	12 000,00	12 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-01	2018-09-10	SEK	5 729,00	5 729,00	
New Stay AB	DR	2018-09-01	2018-09-10	SEK	21 000,00	21 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-01	2018-09-10	SEK	14 000,00	14 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	12 000,00	12 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	17 800,00	17 800,00	
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	13 000,00	13 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	12 000,00	12 000,00	
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	21 000,00	21 000,00	

New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	12 000,00	12 000,00
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	15 500,00	15 500,00
New Stay AB	DR	2018-09-05	2018-10-01	SEK	12 375,00	12 375,00
New Stay AB	DR	2018-10-10	2018-10-31	SEK	15 500,00	15 500,00
New Stay AB	DR	2018-10-10	2018-10-31	SEK	12 000,00	12 000,00
New Stay AB	DR	2018-10-10	2018-10-31	SEK	12 000,00	12 000,00
New Stay AB	DR	2018-10-10	2018-10-31	SEK	12 375,00	12 375,00
New Stay AB	DR	2018-10-10	2018-10-31	SEK	21 000,00	21 000,00
New Stay AB	DR	2018-10-10	2018-10-31	SEK	13 000,00	13 000,00
New Stay AB	DR	2018-11-05	2018-11-30	SEK	12 000,00	12 000,00
New Stay AB	DR	2018-11-05	2018-11-30	SEK	12 000,00	12 000,00
New Stay AB	DR	2018-11-05	2018-12-03	SEK	12 000,00	12 000,00
						<u>321 079,00</u>
Nordea Bank AB/First Card	DR	2018-09-15	2018-10-01	SEK	259 045,01	259 045,01
Nordea Bank AB/First Card	DR	2018-10-15	2018-11-16	SEK	282 548,50	282 548,50
Nordea Bank AB/First Card	DR	2018-11-15	2018-11-30	SEK	126 804,00	126 804,00
						<u>668 397,51</u>
Nordnet PensionsFörsäkring AB	DR	2018-09-05	2018-09-27	SEK	26 705,00	26 705,00
Nordnet PensionsFörsäkring AB	DR	2018-10-05	2018-10-30	SEK	95 191,00	95 191,00
Nordnet PensionsFörsäkring AB	DR	2018-11-05	2018-12-13	SEK	35 001,00	35 001,00
Nordnet PensionsFörsäkring AB	DR	2018-12-05	2018-12-28	SEK	42 119,00	42 119,00
						<u>199 016,00</u>
						1
OPM Response Ltd	DR	2018-08-20	2018-09-10	GBP	6 228,37	72 965,92
OPM Response Ltd	DR	2018-09-04	2018-10-01	GBP	8 820,51	103 509,69
OPM Response Ltd	DR	2018-10-18	2018-11-28	GBP	6 780,82	79 762,59
						<u>256 238,20</u>
						2
Original Force LTD	DR	2018-10-12	2018-10-29	USD	32 674,95	292 462,08
						<u>292 462,08</u>
						1
SEB Pension och Försäkring AB	DR	2018-09-12	2018-10-01	SEK	556 559,00	556 559,00

SEB Pension och Försäkring AB	DR	2018-10-11	2018-10-31	SEK	178 739,00	<u>178 739,00</u> 735 298,00	1
Selected EMC AB	DR	2018-10-11	2018-10-31	SEK	124 289,00	124 289,00	
Selected EMC AB	AP		2018-12-05	SEK	22 358,00	<u>22 358,00</u> 146 647,00	
Side UK Ltd	DR	2018-10-01	2018-10-29	GBP	11 840,63	137 307,29	
Side UK Ltd	DR	2018-10-16	2018-11-22	GBP	1 676,25	19 742,15	2
						<u>157 049,44</u>	
Slottfabriken Egendomsförvaltning A DR		2018-09-03	2018-10-01	SEK	788 946,00	<u>788 946,00</u> 788 946,00	2
Sparks AB	DR	2018-09-01	2018-10-01	SEK	141 853,00	<u>141 853,00</u> 141 853,00	2
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-09	2018-09-08	SEK	25 190,00	25 190,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-10	2018-09-09	SEK	12 760,00	12 760,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-13	2018-09-12	SEK	1 569,00	1 569,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-16	2018-09-15	SEK	1 000,00	1 000,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-17	2018-09-16	SEK	8 490,00	8 490,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-22	2018-09-21	SEK	8 289,00	8 289,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-22	2018-09-21	SEK	5 980,00	5 980,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-28	2018-09-27	SEK	6 488,00	6 488,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-30	2018-09-28	SEK	429	429	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-30	2018-09-28	SEK	124	124	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-31	2018-10-01	SEK	3 849,00	3 849,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-08-31	2018-10-01	SEK	1 618,00	1 618,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-06	2018-10-05	SEK	1 890,00	1 890,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-05	2018-10-05	SEK	1 300,00	1 300,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-05	2018-10-05	SEK	3 737,00	3 737,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-05	2018-10-05	SEK	1 500,00	1 500,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-06	2018-10-05	SEK	2 488,00	2 488,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-06	2018-10-05	SEK	22 390,00	22 390,00	
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-11	2018-10-11	SEK	15 147,00	15 147,00	

Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-12	2018-10-12	SEK	5 339,00	5 339,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-12	2018-10-12	SEK	2 590,00	2 590,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-13	2018-10-13	SEK	6 490,00	6 490,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-17	2018-10-17	SEK	153 000,00	153 000,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-18	2018-10-18	SEK	890	890
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-18	2018-10-18	SEK	890	890
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-18	2018-10-18	SEK	7 490,00	7 490,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-20	2018-10-20	SEK	3 649,00	3 649,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-21	2018-10-21	SEK	598	598
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-24	2018-10-24	SEK	3 689,00	3 689,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-24	2018-10-24	SEK	20 840,00	20 840,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-25	2018-10-25	SEK	10 197,00	10 197,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-09-25	2018-10-25	SEK	1 590,00	1 590,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-09-27	2018-10-27	SEK	769	769
Webhallen Sverige AB	DR	18-09-27	2018-10-27	SEK	8 778,00	8 778,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-09-28	2018-10-28	SEK	4 000,00	4 000,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-09-28	2018-10-28	SEK	99	99
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-01	2018-10-31	SEK	55 551,00	55 551,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-01	2018-10-31	SEK	13 300,00	13 300,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-01	2018-10-31	SEK	2 245,00	2 245,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-03	2018-11-02	SEK	37 467,00	37 467,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-08	2018-11-07	SEK	3 689,00	3 689,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-08	2018-11-07	SEK	299	299
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-09	2018-11-08	SEK	2 650,00	2 650,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-10	2018-11-09	SEK	14 385,00	14 385,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-10	2018-11-09	SEK	5 290,00	5 290,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-10	2018-11-09	SEK	4 218,00	4 218,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-11	2018-11-12	SEK	749	749
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-15	2018-11-14	SEK	3 190,00	3 190,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-16	2018-11-15	SEK	328	328
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-17	2018-11-16	SEK	1 600,00	1 600,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-17	2018-11-16	SEK	2 990,00	2 990,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-17	2018-11-16	SEK	4 090,00	4 090,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-17	2018-11-16	SEK	8 012,00	8 012,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-19	2018-11-19	SEK	800	800
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-19	2018-11-19	SEK	229	229
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-19	2018-11-19	SEK	5 990,00	5 990,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-19	2018-11-19	SEK	1 839,00	1 839,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-22	2018-11-21	SEK	458	458

Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-22	2018-11-21	SEK	676	676
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-22	2018-11-21	SEK	1 200,00	1 200,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-12	2018-11-22	SEK	12 490,00	12 490,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-04	2018-11-22	SEK	15 620,00	15 620,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-15	2018-11-22	SEK	16 499,00	16 499,00
Webhallen Sverige AB	DR	18-10-23	2018-11-22	SEK	7 790,00	7 790,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-11-08	2018-11-26	SEK	100,79	100,79
Webhallen Sverige AB	DR	2018-11-08	2018-11-27	SEK	80,92	80,92
Webhallen Sverige AB	DR	2018-11-09	2018-11-27	SEK	73,81	73,81
Webhallen Sverige AB	DR	2018-11-16	2018-11-27	SEK	92,61	92,61
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-29	2018-11-28	SEK	5 290,00	5 290,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-29	2018-11-28	SEK	140	140
Webhallen Sverige AB	DR	2018-10-31	2018-11-30	SEK	5 100,00	5 100,00
Webhallen Sverige AB	DR	2018-11-01	2018-12-03	SEK	1 625,00	1 625,00
						591 283,13

Debtor	Creditor	Debt SEK
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze AB	23 136 566
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze Barcelona SL	20 296
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze IP Lux	33 169 430
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze LA Inc	16 838 519
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze Paris SAS	19 723 645
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze Production AB	168 741 814
Starbreeze Publishing AB	Starbreeze Studios AB	53 090 188
Starbreeze Publishing AB	USA Inc	23 992 958

Debtor	Creditor	Debt SEK
Starbreeze Publishing AB	AJ E-Print AB	2 725
Starbreeze Publishing AB	Aktiebolaget Fido Film Stockholm/Goodbye Kansas	1 681 339
Starbreeze Publishing AB	Amazon Web Services, Inc	183 973
Starbreeze Publishing AB	Amazon Web Services, USA	1 161
Starbreeze Publishing AB	Appagent, S.R.O.	312 850
Starbreeze Publishing AB	Ashley Kirk	9 244
Starbreeze Publishing AB	Babel Games Service Inc/Keywords	855 774
Starbreeze Publishing AB	Badfly Interactive, A.S.	1 243 189
Starbreeze Publishing AB	D3t Ltd	3 330 886
Starbreeze Publishing AB	Dan Panosian	7 234
Starbreeze Publishing AB	Dhruva	2 258 196
Starbreeze Publishing AB	DualNorth AB	255 313
Starbreeze Publishing AB	Elite 3D	1 974 266
Starbreeze Publishing AB	Flight School LLC	1 114 935
Starbreeze Publishing AB	Flux Game Studio	76 856
Starbreeze Publishing AB	Freeform Labs Directors	325 508
Starbreeze Publishing AB	Gameco Studios Sarl	256 785
Starbreeze Publishing AB	Genis Productions Inc.	20 860
Starbreeze Publishing AB	Greenlit Content	54 251
Starbreeze Publishing AB	Gustavo Coutinho Pereira	27 126
Starbreeze Publishing AB	I am Spartacus Entertainment LLC	512 528
Starbreeze Publishing AB	ISBIT GAMES AB	160 969
Starbreeze Publishing AB	Jack Langley	52 815
Starbreeze Publishing AB	Keywords International Ltd	432 771
Starbreeze Publishing AB	Keywords Studios QC-Games Inc	3 974 081
Starbreeze Publishing AB	Little Red Zombies Studios PVT L	104 886
Starbreeze Publishing AB	Luckyhammers Entertainment Inc.	1 274 772
Starbreeze Publishing AB	Länsstyrelsen	209 660
Starbreeze Publishing AB	Niall Wallace	10 271
Starbreeze Publishing AB	Nordea Bank OYJ	77 140 255
Starbreeze Publishing AB	Nordic Morning Sweden AB	3 806 172
Starbreeze Publishing AB	Nozone	308 142
Starbreeze Publishing AB	Psychogenic AB	937 500
Starbreeze Publishing AB	Red Interactive Agency, LLC	1 913 013
Starbreeze Publishing AB	Ritualen AB	156 875
Starbreeze Publishing AB	Sandbox Strategies LLC	316 467
Starbreeze Publishing AB	Side Uk Ltd	10 283
Starbreeze Publishing AB	Sparks AB	208 562
Starbreeze Publishing AB	Sperasoft Inc	271 447
Starbreeze Publishing AB	Sumo Digital Ltd	18 224
Starbreeze Publishing AB	Twitch Interactive, Inc	2 079 637
Starbreeze Publishing AB	Ulysses Graphics Spółka Z Ograniczona Odpowiedzialnoscia	113 385
Starbreeze Publishing AB	Verite Entertainment LLC	449 048
Starbreeze Publishing AB	Vincent JOUCHOUX	10 271
Starbreeze Publishing AB	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	18 714

Årsredovisning för
Starbreeze Publishing AB
556779-9654

Räkenskapsåret
2018-01-01 - 2018-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-2
Resultaträkning	3
Balansräkning	4-5
Kassaflödesanalys	6
Noter	7-13
Underskrifter	14

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot intygar, dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på ordinarie årsstämma 2019-06-28. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2019-06-28

Torgny Hellström
Styrelseordförande

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze Publishing AB, 556779-9654, får härmed avge årsredovisning för 2018.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

Bolaget har valt att fokusera på sin kärnverksamhet. Under det som ansetts som kärnverksamhet har förhandlingar om vissa samarbeten inletts för att stärka projektens finansiering med långfristiga lån och/eller genom att sprida ägandet i dessa projekt. Med stöd av denna finansiering förväntar sig Bolaget kunna genomföra framgångsrika lanseringar framöver. Bolaget bedömer att det är möjligt att genomföra dessa.

För den del av verksamheten som inte utgör kärnverksamheten fortgår arbetet med att hitta samarbeten med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt eller avyttras. Arbetet med de tillgångar som ska avyttras är pågående. Bolaget bedömer att det är möjligt att åstadkomma dessa samarbeten samt att genomföra dessa avyttringar med positiva bidrag till verksamheten.

Bolaget har initierat en plan att genomföra löpande kostnadsbesparingar inom ramen för befintlig verksamhet. Bolaget bedömer att det är möjligt att nå positiva effekter av dessa besparingsprogram.

Bolaget bedömer att det är möjligt att de pågående rekonstruktionerna i moderbolaget och i bolaget kommer att kunna avslutas med effekten att verksamheterna kan bedrivas fortsättningsvis. Styrelsens bästa bedömning är att det är troligt att ovanstående åtgärder går att genomföra.

Bolaget bedömer därmed att antagandet om fortsatt drift är uppfyllt.

Information om verksamheten

Starbreeze Publishing AB, med säte i Stockholm, är helägt dotterbolag till Starbreeze AB (556551-8932) vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm. Bolaget innehar rollen som förläggare för både koncernens egenproducerade spel samt extern utvecklade spel. Under 2018 har bolaget publicerat spelet Inked på PC. I slutet på 2018 släpptes även The Overkills Walking Dead.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	Belopp i kkr 2015-06-30
Nettoomsättning	194 437	273 621	177 209	2 043	1 676
Resultat efter fin poster	-331 940	-97 469	-12 029	-18 826	-25 158
Balansomslutning	323 744	586 609	392 212	154 349	32 618
Soliditet %	-51.2	15.0	0.7	2.4	0.1

För nyckeltalsdefinitioner se not 19.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret samt efter räkenskapsårets utgång

I början 2018 släpptes Payday för Nintendo Switch och i april även Inked och i slutet på året OTWD. Spelet OTWD sålde inte i enlighet med förväntningarna.

I december beviljade Stockholms tingsrätt rekonstruktion av Starbreeze Publishing AB. Skäl för att företagsrekonstruktion begärts var likviditetsbrist och att det bedömdes vara nödvändigt för att ge bolaget den tid som behövs för att kunna förhandla en långsiktig finansiell lösning samt genomföra operativa och organisatoriska förändringar. I samband med det, beslutade Starbreeze koncernen att fokusera på kärnverksamheten: Spelutveckling och förlagsverksamhet av egna och andras spel. Beslutet medför att operationella och finansiella resurser koncentreras till dessa områden. För den del som inte utgör kärnverksamhet har bolaget inlett ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt. Grunden för koncernens framtida verksamhet fokuserar på en portfölj bestående av en mix av internt utvecklade spel

och externt utvecklade förlagstitlar. Till följd av detta har Starbreeze Publishing AB skrivit ner ett antal förlagstitlar, som inte hör till kärnverksamheten. Därtill har även bokföringsvärdet av Geminose skrivits ner. Totalt har bolaget skrivit ner 121 MSEK.

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång upprättat en kontrollbalansräkning vilken har framlagts på en extra bolagsstämma. Kontrollbalansräkningen utvisade att det finns övervärden i bolaget, vilket resulterar i att det egna kapitalet är intakt.

Stockholms tingsrätt beslutade den 7 juni 2019 att företagsrekonstruktionen tillåts fortsätta till och med 3 september 2019.

Moderbolaget Starbreeze AB befinner sig i företagsrekonstruktion. Mer information om detta finns att läsa på www.starbreeze.com

Starbreeze Publishing har sålt tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "System Shock 3" till OtherSide Entertainment och "10 Crowns" till Mohawk Games. Starbreeze Publishing förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget haft i samband med utvecklingen av spelet.

Skybound, som äger rättigheterna till titeln OVERKILL'S The Walking Dead(OTWD), har sagt upp licensavtalet med Starbreeze avseende OTWD. Spelet finns därför inte längre tillgängligt för försäljning. Starbreeze har bestridit uppsägningen.

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång sålt väsentliga IP-rättigheter till ett nybildat bolag inom Starbreeze-koncernen.

Förväntad framtida utveckling och väsentliga riskfaktorer

Genom Starbreeze-koncernens gedigna erfarenheter som utvecklare är Starbreeze Publishing AB särskilt väl positionerat att vara en förlagspartner till andra mindre spelstudios. Där en typisk förlagsaffär ger begränsade rättigheter till utvecklaren vill Starbreeze Publishing AB istället vara en katalysator för sin partner och dess succé. Affärsmodellen varierar, anpassad för investeringsstorleken, men tillåter alltid att spelstudion behåller del av ägandet till de intellektuella rättigheterna.

Både vid egenfinansiering och när bolaget agerar förläggare för externa spelutvecklingsprojekt står bolaget för en väsentlig andel av finansieringen. Om spelet inte mottas positivt vid lanseringen erhåller bolaget lägre intäkter vilket påverkar kassaflöde och likviditet negativt.

Starbreeze Publishing AB har ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk. Om bolaget skulle göra sig skyldigt till upphovsrättsligt intrång i något spel så finns det risk att ett lanserat spel måste återkallas och bolaget kan få bära de ekonomiska konsekvenserna av detta vilket kan påverka bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

Bolaget har i huvudsak intäkter, samt även vissa tillgångar, i USD och rapporteringsvalutan SEK. Därmed uppstår viss känslighet för valutakursförändringar. Bolaget har för närvarande valt att inte terminsäkra.

I början på 2019 beslutade Skybound att dra in OTWD licensen och i och med detta har spelet pausats.

Förslag till disposition av företagets resultat

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten, kronor -224 520 241, behandlas enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanserad vinst	133 764 112
Årets resultat	-358 284 353
Balanseras i ny räkning	-224 520 241

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Nettoomsättning	3	194 437 395	273 621 282
Övriga rörelseintäkter	6	9 139 378	13 899 168
		<u>203 576 773</u>	<u>287 520 450</u>
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		-	-2 128
Övriga externa kostnader	5	-365 335 433	-356 167 650
Personalkostnader	4	-645 316	-
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-151 462 768	-20 050 909
Övriga rörelsekostnader	6	-13 157 342	-7 377 746
Rörelseresultat		<u>-327 024 086</u>	<u>-96 077 983</u>
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	7	49
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-4 915 574	-1 391 096
Resultat efter finansiella poster		<u>-331 939 653</u>	<u>-97 469 030</u>
Resultat före skatt		<u>-331 939 653</u>	<u>-97 469 030</u>
Skatt på årets resultat	9	-26 344 700	22 032 812
Årets resultat	9	<u>-358 284 353</u>	<u>-75 436 218</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Licenser	10	-	6 705 158
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10	203 599 838	232 812 863
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	11	49 737	103 989
		49 737	103 989
Finansiella anläggningstillgångar			
Ägarintresse i övriga företag	12	12 323	-
Uppskjuten skattefordran		-	26 174 654
		12 323	26 174 654
Summa anläggningstillgångar			
		203 661 898	265 796 664
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		24 104 548	3 299 300
Fordringar hos koncernföretag	13	31 773 248	178 130 279
Övriga fordringar		6 586 694	5 219 904
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	17 184 292	52 260 565
		79 648 782	238 910 048
Kassa och bank			
		40 433 226	81 901 856
Summa omsättningstillgångar			
		120 082 008	320 811 904
SUMMA TILLGÅNGAR			
		323 743 906	586 608 568

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (1000 aktier)		100 000	100 000
Uppskrivningsfond		56 100 000	56 100 000
		<u>56 200 000</u>	<u>56 200 000</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust		133 764 112	104 701 852
Årets resultat		-358 284 353	-75 436 218
		<u>-224 520 241</u>	<u>29 265 634</u>
Summa eget kapital		<u>-168 320 241</u>	<u>85 465 634</u>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Akkumulerade överavskrivningar	15	3 352 579	3 352 579
		<u>3 352 579</u>	<u>3 352 579</u>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder		8 971 000	-
		<u>8 971 000</u>	<u>-</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Checkräkningskredit		75 769 652	104 276 599
Förskott från kunder		65 055 504	41 576 273
Leverantörsskulder		39 691 435	45 964 759
Skulder till koncernföretag	16	295 655 821	286 932 177
Övriga kortfristiga skulder		209 660	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	3 358 496	19 040 547
		<u>479 740 568</u>	<u>497 790 355</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>323 743 906</u>	<u>586 608 568</u>

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-329 715 766	-97 469 030
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		151 462 768	20 050 909
		-178 252 998	-77 418 121
Betald inkomstskatt		-170 046	-1 495 414
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-178 423 044	-78 913 535
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		155 081 812	-68 970 497
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		114 955 638	167 720 367
Kassaflöde från den löpande verksamheten		91 614 406	19 836 335
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-115 490 333	-148 662 051
Avyttring av materiella anläggningstillgångar			75 700 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-115 490 333	-72 962 051
Finansieringsverksamheten			
Förändring lån		-19 535 947	104 268 866
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-19 535 947	104 268 866
Årets kassaflöde		-43 411 874	51 143 150
Likvida medel vid årets början		81 901 856	32 922 729
Kursdifferens i likvida medel		1 943 244	-2 164 023
Likvida medel vid årets slut		40 433 226	81 901 856

Eget kapital

	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Uppskrivn.- fond</i>	<i>Fritt eget kapital</i>
Eget Kapital 2018-01-01	100 000	56 100 000	29 265 635
Aktieägartillskott, erhållna			104 498 477
Årets resultat			-358 284 353
Eget Kapital 2018-12-31	100 000	56 100 000	-224 520 241
Eget Kapital 2017-01-01	100 000	56 100 000	-56 100 000
Aktieägartillskott, erhållna			160 801 853
Årets resultat			-75 436 218
Eget Kapital 2017-12-31	100 000	56 100 000	29 265 635

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprinciper m m

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Utländsk valuta

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Intäkter

Försäljning av bolagets spel sker via förläggare. Bruttobetalningsströmmen går i vissa fall via förläggaren och i andra fall via Starbreeze Publishing AB. I avtal där Starbreeze Publishing AB är part mot slutkunden så redovisar bolaget hela intäkten brutto och förläggarens andel av intäkterna skall redovisas som en avgående kostnadspost. Royalty för sålda spel redovisas som intäkt i den period som försäljningen skett. Starbreeze Publishing AB erhåller i enlighet med vissa förläggaravtal ett royaltyförskott vilket utbetalas under utvecklingstiden för att senare avräknas mot den royaltybetalning Starbreeze Publishing AB enligt avtalet är berättigad till. Sådant förskott redovisas som skuld och intäktsförs i takt med att försäljning av spel sker och royalty därmed upparbetas. I de fall ersättning från förläggare utgör ersättning för utvecklingsuppdrag eller andra tjänster utan avräkning mot kommande royalty samt att övriga intäktsredovisningskriterier är uppfyllda så redovisas dessa intäkter i takt med att uppdraget utförs. Vid försäljning av spel till detaljhandeln redovisas denna försäljning när bolaget levererat produkten. Vissa kunder har rätt att returnera spel och intäkterna justeras för värdet på förväntade retur.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Licenser och andra rättigheter

Licenser och andra rättigheter som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Under detta och tidigare år förvärvade tillgångar är ännu ej färdigställda och tagna i drift varför avskrivning ännu ej påbörjats.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser immateriella rättigheter vilka bolaget förvärvat genom förläggaravtal avseende exempelvis distributionsrättigheter. 2016 började Dead by Daylight skrivas av med 50% första året och 25% två efterföljande åren.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Starbreeze Publishing AB blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar avser tillgångar som kan säljas och värderas till anskaffningsvärde minskat, i förekommande fall, med nedskrivningar.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer Starbreeze Publishing AB om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående.

Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträknningen.

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner och har påverkat bolagets aktuella skatt.

Rapportering för verksamhetsgrenar och geografiska marknader

Verksamhetsgrenar rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren, vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av verksamhetsgrenarnas resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten i sin helhet, dvs verksamheten delas ej upp på verksamhetsgrenar.

Bolagets verksamhet äger rum på tre geografiska marknader, nämligen Sverige, övriga Europa och USA.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

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

Starbreeze Publishing AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Prövningen sker oftare om indikation finns på värdenedgång. Nedskrivningstesterna, som inte visar på något nedskrivningsbehov, baseras på respektive tillgångs bedömda framtida kassaflöde.

Not 3 Nettoomsättning per rörelsegren och geografisk marknad

Nettoomsättning per rörelsegren

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
I nettoomsättningen ingår intäkter från:		
Royalty, licenser mm	137 343 729	209 932 334
Fakturerade kostnader	13 899 127	53 712 582
Övriga tjänster	43 194 539	9 976 366
Summa	194 437 395	273 621 282

Nettoomsättning per geografisk marknad

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Sverige	16 991 403	17 232 490
Övriga Europa	22 658 466	51 420 879
USA	130 572 923	199 702 624
Asien	24 214 603	5 265 289
Summa	194 437 395	273 621 282

Not 4 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2018-01-01- 2018-12-31	Varav män	2017-01-01- 2017-12-31	Varav män
Sverige	1	1	-	-
Totalt	1	1	-	-

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2018-12-31	2017-12-31
Andel kvinnor	-	
Styrelsen	0%	%
Övriga ledande befattningshavare	0%	%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Löner och andra ersättningar: 1)	443 749	
Sociala kostnader	190 743	
(varav pensionskostnader)	51 757	

1) Löner, ersättningar och pensionskostnader till styrelsen och verkställande direktören redovisas och utbetalas av moderbolaget Starbreeze AB

Not 5 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
PwC		
Revisionsuppdrag	37 800	32 400
Summa	37 800	32 400

Not 6 Valutakursdifferenser

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
I rörelseresultatet ingår valutakursdifferenser avseende rörelsefordringar och rörelseskulder enligt följande:		
Övriga rörelseintäkter	9 139 378	13 899 168
Övriga rörelsekostnader	-13 157 342	-7 377 746
Summa	-4 017 964	6 521 422

Not 7 Ränteintäkter och liknande intäkter

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Ränteintäkter, övriga	7	49
Summa	7	49

Not 8 Räntekostnader och liknande kostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Räntekostnader, koncernföretag	-305 678	-319 066
Räntekostnader, checkräkningskredit	-4 509 895	-1 072 030
Räntekostnader, levskulder	-100 001	
Summa	-4 915 574	-1 391 096

Not 9 Skatt på årets resultat

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Aktuell skattekostnad	-170 046	-1 495 414
	-170 046	-1 495 414

Avstämning av effektiv skatt

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Resultat före skatt	-331 939 653	-97 469 033
Skatt enligt gällande skattesats	73 026 723	21 443 187
Italiensk källskatt 5%	-170 046	589 669
Skatteeffekt på ej avdragsgilla kostnader	-490 575	
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter		-44
Skatteeffekt på minskning av redovisade underskottsavdrag	-26 174 654	
Skatteeffekt av ej redovisade underskottsavdrag	-72 536 148	-
Redovisad effektiv skatt	-26 344 700	22 032 812

Uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga underskottsavdrag redovisas i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodoföras genom framtida beskattningsbara vinster. Det ackumulerade skattemässiga underskottet som inte tagits upp som tillgång uppgår till 439 208 (0) KSEK.

Not 10 Licenser och övriga immateriella anläggningstillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	264 731 195	116 069 144
-Nyanskaffningar	115 490 333	148 662 051
Vid årets slut	380 221 528	264 731 195
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-25 213 174	-5 216 407
-Årets avskrivning	-30 504 436	-19 996 767
-Årets nedskrivning	-120 904 080	
Vid årets slut	-176 621 690	-25 213 174
Redovisat värde vid årets slut	203 599 838	239 518 021

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	162 384	154 651
-Nyanskaffningar		7 733
Vid årets slut	162 384	162 384
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-58 395	-4 253
-Årets avskrivning	-54 252	-54 142
Vid årets slut	-112 647	-58 395
Redovisat värde vid årets slut	49 737	103 989

Not 12 Andelar i koncernföretag

	2018-12-31	2017-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:		
-Vid årets början		75 700 000
-Förvärv	12 323	
-Avyttring	-	-75 700 000
Redovisat värde vid årets slut	12 323	-

Not 13 Fordringar hos koncernföretag

	2018-12-31	2017-12-31
-Vid årets början	178 130 279	127 459 346
-Tillkommande fordringar	16 609 766	50 670 933
-Reglerade fordringar	-162 966 797	
Redovisat värde vid årets slut	31 773 248	178 130 279

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetald royalty	10 653 825	10 738 733
Upplupna intäkter	3 656 633	31 315 036
Förutbetalda kostnader	2 873 836	10 206 796
Summa	17 184 294	52 260 565

Not 15 Ackumulerade överavskrivningar

	2018-12-31	2017-12-31
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	3 352 579	3 352 579
Summa	3 352 579	3 352 579

Not 16 Transaktioner med närstående

Bolaget är ett helägt dotterbolag till Starbreeze AB, org nr 556551-8932, med säte i Stockholm. Koncernredovisning upprättas av Starbreeze AB.

Ingen försäljning har skett gentemot koncernbolag.

Starbreeze Publishing AB har under räkenskapsåret köpt tjänster från koncernbolag för 180,9 (131,4) MSEK.

Per den 31 december 2018 har Starbreeze Publishing AB skulder till koncernbolag uppgående till 295,6 (286,9) MSEK samt fordringar uppgående till 33,9 (178,1) MSEK.

Koncernbidrag har lämnats med 0 (0) MSEK till Starbreeze AB samt erhållits från Starbreeze Production AB med 0 (0) MSEK.

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång upprättat en kontrollbalansräkning vilken har framlagts på en extra bolagsstämma.

Kontrollbalansräkningen utvisade att det finns övervärden i bolaget, vilket resulterar i att det egna kapitalet är intakt.

Stockholms tingsrätt beslutade den 7 juni 2019 att företagsrekonstruktionen tillåts fortsätta till och med 3 september 2019.

Moderbolaget Starbreeze AB befinner sig i företagsrekonstruktion. Mer information om detta finns att läsa på www.starbreeze.com

Starbreeze Publishing har sålt tillbaka förlagsrättigheterna till spelet "System Shock 3" till OtherSide

Entertainment. Starbreeze Publishing förväntar sig att få full ersättning för de kostnader bolaget haft i samband med utvecklingen av spelet.

Skybound, som äger rättigheterna till titeln OVERKILL`S The Walking Dead(OTWD), har sagt upp licensavtalet med Starbreeze avseende OTWD. Spelet finns därför inte längre tillgängligt för försäljning. Starbreeze har bestridit uppsägningen.

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång sålt väsentliga IP-rättigheter till ett nybildat bolag inom Starbreeze-koncernen.

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna kostnader övrigt	2 422 916	3 877 327
Upplupna royaltykostnader	935 580	15 163 220
Summa	3 358 496	19 040 547

Not 19 Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet:

Justerat eget kapital / Totala tillgångar

Balansomslutning:

Totala tillgångar

Underskrifter

Stockholm 2019-06-28

Torgny Hellström
Styrelseordförande

Kerstin Sundberg
Styrelseledamot

Jan Benjaminson
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-06-28

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor