

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

TREDJE KVARTALET (JANUARI - MARS 2015)

- > Nettoomsättningen uppgick till 47,7 MSEK (32,1 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 14,0 MSEK (20,9 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till 10,8 MSEK (16,2 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till 8,1 MSEK (11,6 MSEK).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 SEK (0,08 SEK) och resultat per aktie efter utspädning, uppgick till 0,05 SEK (0,08 SEK).
- > Per den 31 mars 2015 uppgick likvida medel till 165,4 MSEK (126,3 MSEK).
- > Under kvartalet står PAYDAY 2 för 42,2 MSEK (28,7 MSEK) av nettoomsättningen.
- > I januari såldes rättigheterna till Brothers – A Tale of Two Sons till 505 Games för 4,1 MSEK.
- > I mars annonserades att Starbreeze ingick i nytt avtal med förläggaren 505 Games gällande fortsatt stöd för utvecklingen av PAYDAY 2. Avtalet har ett värde av 127,6 MSEK, startar den 1 april 2015 och löper i 24 månader.

DELÅRSPERIODEN (JULI 2014 - MARS 2015)

- > Nettoomsättningen uppgick till 125,5 MSEK (162,5 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 47,3 MSEK (131,4 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till 35,4 MSEK (119,9 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till 24,6 MSEK (101,8 MSEK).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,17 SEK (0,73 SEK) och resultat per aktie efter utspädning, uppgick till 0,17 SEK (0,72 SEK).

EFTER PERIODENS UTGÅNG

- > I april ingick Starbreeze ett nytt avtal med förläggaren 505 Games gällande konsoldistributionsrättigheterna för Overkill's The Walking Dead. Det nya avtalet har ett värde av 86,2 MSEK.
- > Under april uppgick Starbreeze andel av intäkterna från försäljning av PAYDAY 2, via PC-plattformen Steam, till 3,1 MSEK.

KORT OM STARBREEZE

Starbreeze är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter med huvudkontor i Stockholm. På Starbreeze skapar vi tv- och dataspel efter egen design och genom licensierade varumärken. Vår vilja är att alltid förbättra och maximera våra varumärken - med gameplay som vårt ledord.

Starbreeze ligger i framkant för självständig digital distribution inom spelbranschen där vårt spelarforum är det största på distributionsplattformen Steam. Våra senaste produkter inkluderar det adrenalinpumpande bankrånar-spelet PAYDAY 2 och det kritikerrosade äventyrsspelet Brothers - A Tale of Two Sons.

Starbreeze AB är noterat på Nasdaq Stockholm First North Premier (STAR, ISIN kod: SE0005992831). Bolagets Certified Adviser är Remium Nordic. Starbreeze varumärken inkluderar OVERKILL Software och PAYDAY-serien.



VD BO ANDERSSON KLINT KOMMENTERAR

Starbreeze accelererar

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2014/2015 uppgick till 47,7 MSEK, vilket innebär en ökning med 49 procent från motsvarande period förra året. Av omsättningen stod PAYDAY 2 för 42,2 MSEK, försäljningen av IP:t Brothers – A Tale of Two Sons för 4,1 MSEK (500 000 USD) och PAYDAY: The Heist för 1,2 MSEK. Vår nettoomsättning har utvecklats starkt och uppgår hittills under räkenskapsåret till totalt 125,5 MSEK. Kvartalets rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 14,0 MSEK (20,9 MSEK).

Totala intäkter under kvartalet är Starbreeze bästa sedan PAYDAY 2 lanserades i augusti 2013. Intäktsökningen visar att vi med nya releaser och en aktiv dialog med spelarcommunityn fortsätter att skapa intresse för PAYDAY 2.

Vår pulsstrategi fungerar utomordentligt och PAYDAY 2 som produkt har ökat vår omsättning väsentligt sedan motsvarande kvartal förra året. Vi ser med spänning fram emot juni då vi släpper produkten PAYDAY 2: Crimewave Edition för PlayStation 4 och Xbox One som lanseras tillsammans med vår distributionspartner 505 Games.

Vi har nu enligt tidigare kommunicerad plan ökat vår produktionskapacitet. Vår breddade portfölj och etablering i USA tar medel i anspråk och skall så göra. Vi bygger Starbreeze för att bli en framtida digital pionjär där vi via fortsatt R&D, fler titlar och nya samarbeten utvecklar våra erbjudanden och tjänster. Vår PAYDAY-verksamhet är fortsatt mycket vinstgivande och möjliggör investeringar i framtida produkter och teknologier redan nu. Vår ökade kostnadsbild är kontrollerad, och består inte av ökade förvaltningskostnader utan är en investering i bolagets expansion.

I dagsläget har vi från motsvarande kvartal föregående år ökat vår produktionsportfölj från PAYDAY 2 till att även inkludera varumärkena OVERKILL's The Walking Dead, Geminose, tilläggsapaketen för PAYDAY 2, Storm samt startat det nu utannonserade tredje parts-producerade projektet RAID: World War II. OVERKILL's The Walking Dead, tilläggsapaketen för PAYDAY 2 samt Geminose är nu i full produktion. Vi har även växt med fler seniora utvecklare samt en ny CFO som redan haft stor effekt på organisationen. Vår budgetprocess, investeringstempo och kostnadskontroll har förstärkts.

Som VD är det mycket inspirerande att se medarbetare och styrelse arbeta så målmedvetet och energiskt mot våra gemensamma kort- och långsiktiga mål. Vi har hittills lyckats exekvera vår strategi snabbare än förväntat och jag är exalterad över våra framtida möjligheter och lanseringar.

Under kvartalet släppte vi 26 uppdateringar till PAYDAY 2 och annonserade ett samarbete med 505 Games till ett värde av 127,6 MSEK (balansdagens växelkurs). Vi slöt även ett avtal kring OVERKILL's The Walking Dead för konsoler med samma partner om 86,2 MSEK.

Vi kan konstatera att med vår kassa och dessa kontrakt har vi nu 379 MSEK tillgängliga för att utveckla våra produkter och exekvera på vår strategi under de närmsta två åren. Vi har givetvis ytterligare medel i form av intäkter från både PAYDAY: The Heist och PAYDAY 2 - något vi ser som en god buffert i vår planering.

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

Med ambitionen att växa på teknologifronten och i rollen som både förläggare och egen utvecklare, så är vår plan att införa A- och B-aktier viktig. Med flera aktieslag kan vi förvärva och bilda strategiska partnerskap utan att riskera kontrollen i bolaget. Vi behåller vårt oberoende och vår entreprenöriella drivkraft och kan samtidigt öka handeln i aktien på nuvarande och större listor i framtiden.

Vi söker således i närtid att förvärva mindre bolag för att kunna expandera vår teknologi och utvecklarkompetens. Starbreeze växer bäst genom partnerskap, förvärv och kunskapstillväxt. Vi tar fortsatt aggressivt marknadsandelar genom hela 2015.

Dessa ord skrivs också från Los Angeles där jag befinner mig på vårt nya kontor som snart visas upp för omvärlden. Vi har under april även tagit beslut att expandera kapaciteten för Stockholmskontoret. I nyrenoverade lokaler i anrika NK-huset kommer Starbreeze huvudkontor att kunna fortsätta växa efter behov.

Kommande veckor handlar om att fokusera oss inför vår satsning på spelmässan E3 i Los Angeles under juni månad, och säkerställa att det blir ett kvalitativt så väl som historiskt event. Starbreeze kommer att ha en stor närvaro där vår ambition är att visa upp PAYDAY 2 och OVERKILL's The Walking Dead för besökare samt media. Vår intention är även att kommunicera vår förläggarroll till världens spelutvecklare och på sikt knyta fler samarbeten och projekt likt det vi nu ingått med Lion Game Lion.

En strålande sommar följer. Nu kör vi!



L I O N G A M E L I O N / S T A R B R E E Z E p r e s e n t



RAID

W O R L D W A R I I

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år.

TREDJE KVARTALET (JANUARI - MARS 2015)

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 47,7 MSEK (32,1 MSEK), varav 42,2 MSEK (28,7 MSEK) avser intäkter för PAYDAY 2, 4,1 MSEK (1,9 MSEK) avser Brothers – A Tale of Two Sons, 1,2 MSEK (1,4 MSEK) avser PAYDAY: The Heist, och 0,2 MSEK är övriga intäkter.

Omsättningsökningen i förhållande till tredje kvartalet föregående år är 15,7 MSEK varav 4,1 MSEK avser försäljning av rättigheterna avseende Brothers – A Tale of Two Sons medan resterande omsättningsökning till största delen är hänförligt till en högre försäljning av PAYDAY 2.

Bolagets intäkter under kvartalet är i huvudsak intäkter i USD och omsättningen har även påverkats positivt av den svagare kronan. Valutakursvinster under kvartalet uppgår till 6,2 MSEK (0 MSEK) och redovisas som övriga rörelseintäkter i resultaträkningen.

Under tredje kvartalet aktiverades spelutvecklingskostnader uppgående till 7,6 MSEK, vilket har påverkat resultatet positivt.

Övriga externa kostnader har ökat med 29,1 MSEK, jämfört med tredje kvartalet föregående år, och denna kostnad består i huvudsak av ökade outsourcingkostnader för koncernens spelutvecklingsprojekt vilket ytterligare förstärks av en svagare krona då kostnaderna till stor del är i USD.

Kvartalets avskrivningar av immateriella tillgångar uppgår till -3,0 MSEK (-4,7 MSEK) varav avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader avseende PAYDAY 2 uppgår till -2,6 MSEK (-3,9 MSEK). I och med kvartalets avskrivning så är aktiverade spelutvecklingskostnader för PAYDAY 2 till fullo avskrivna.

En högre kurs på bolagets aktie på bokslutsdagen har lett till ökad avsättning för beräknade sociala avgifter för personaloptioner under tredje kvartalet och kvartalets resultat har påverkats negativt med -3,6 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 14,0 MSEK (20,9 MSEK).

Resultat före skatt var 10,8 MSEK (16,2 MSEK) och resultatet efter skatt var 8,1 MSEK (11,6 MSEK).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,06 SEK (0,08 SEK).

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,05 SEK (0,08 SEK).

DELÅRSPERIODEN (JULI 2014- MARS 2015)

Nettoomsättningen för niomånadersperioden uppgick till 125,5 MSEK (162,5 MSEK), varav 115,9 MSEK avser intäkter för PAYDAY 2, 4,4 MSEK avser PAYDAY: The Heist, 4,8 MSEK avser Brothers – A Tale of Two Sons och 0,4 MSEK är övriga intäkter.

Niomånadersperiodens avskrivningar av immateriella tillgångar uppgår till -11,5 MSEK (-11,3 MSEK) varav avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader avseende PAYDAY 2 uppgår till -10,5 MSEK (-9,2 MSEK).

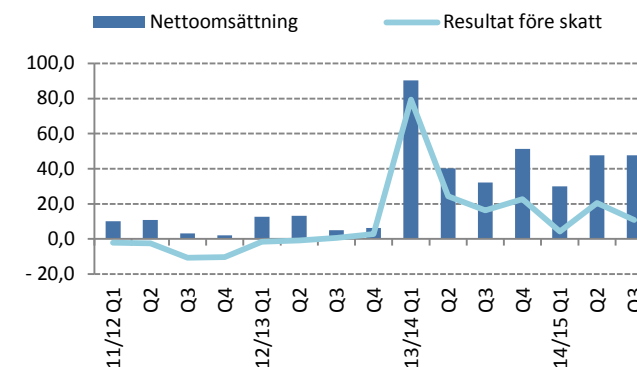
Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 47,3 MSEK (131,4 MSEK).

Resultat före skatt var 35,4 MSEK (119,9 MSEK) och resultatet efter skatt var 24,6 MSEK (101,8 MSEK).

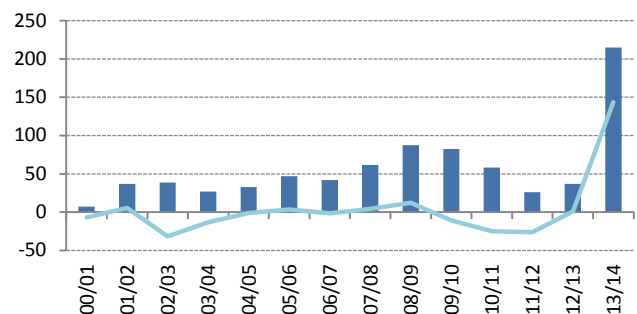
Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,17 SEK (0,73 SEK).

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,17 SEK (0,72 SEK).

NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER KVARTAL, MSEK



NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT PER ÅR, MSEK





"I SAMBAND MED LION GAME LION'S FÖRSTA
TILLÄGGSPAKET VALDE VI OCKSÅ ATT
INTRODUCERA EN NY KARAKTÄR, DRAGAN.
HAN SPELAS AV SKÅDESPELAREN DRAGOMIR
MRŠIĆ SOM ÄR KÄND FRÅN FILMER SOM EDGE
OF TOMORROW OCH SNABBA CASH." - ANDREAS
HÄLL-PENNINGER, PRODUCENT

STARBREEZE DELÅRSRAPPORT 1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

HÄNDELSE UNDER KVARTALET

PAYDAY 2

Den 5 februari släpptes tilläggspaketet PAYDAY 2: The OVERKILL Pack samt PAYDAY 2: The Completely OVERKILL Pack i samband med Hype Train-eventet som syftade till att engagera communityt att uppnå gratis uppdateringar och aktiviteter runt PAYDAY 2.

Den 22 januari släpptes tilläggspaketet PAYDAY 2: The Bomb Heists samt PAYDAY 2: Dragan Character Pack. Tilläggspaketerna är de första helt producerade i samarbete med den Kroatiska studion Lion Game Lion.

Den 26 februari annonserades det att PAYDAY 2 i juni månad släpps till nästa generations spelkonsoller Xbox One och PlayStation 4. PAYDAY 2: Crimewave Edition innehåller mer än 12 månaders uppdateringar till PAYDAY 2.

Den 4 mars annonserades det att PAYDAY 2 är under utveckling till SteamOS från Valve, det operativsystem som kommer att vara standard i Steambox-maskinerna som ska släppas i år.

Den 5 mars släpptes den andra uppdateringen för Infamy som fokuserar på att förlänga spelupplevelsen för spelarna. Man kunde i samband med uppdateringen nå nivå 2600, vilket är 2000 fler nivåer än tidigare.

Den 10 mars släpptes det andra samarbetet med Dennaton Games i form av Hotline Miami-karaktären Jacket. Spelare som köpte Hotline Miami 2 fick gratis tillgång till Jacket som spelbar karaktär i PAYDAY 2.

Mellan den 13-21 mars pågick Spring Break-eventet som initierades i och med att communityt på Steam uppnådde mål under det tidigare Hype Train-eventet. Alla som spelade PAYDAY 2 fick nya gratisuppdateringar varje dag under eventets gång.

Den 15 mars släpptes spelets nionde spelbara karaktär i form av Bonnie.

Den 20 mars annonserades samarbetet mellan spelutvecklarna TinyBuild, DoubleDutch Games och Starbreeze Studios gällande gratis uppdateringen med temat SpeedRunners. Spelare som äger spelet SpeedRunners på Steam låser upp motsvarande fyra masker i PAYDAY 2. Samtidigt lanserades fyra populära PAYDAY-figurer som hemliga, spelbara karaktärer i SpeedRunners. Detta var första gången som figurer från PAYDAY medverkade i ett annat tv-spel.

Den 23 mars annonserades att Starbreeze ingick i nytt avtal med förläggaren 505 Games gällande fortsatt stöd för utvecklingen av PAYDAY 2. Avtalet har ett värde av 127,6 MSEK startar den 1 april 2015 och löper i 24 månader.

Den 26 mars släpptes tilläggspaketet PAYDAY 2: The Butcher's BBQ Pack.

Den 27 mars annonserades det att Starbreeze ingick i nytt avtal med Wendros gällande den nordiska distributionen av bolagets spel. Det första samarbetet gäller PAYDAY 2: Crimewave Edition för Xbox One och PlayStation 4.

Under kvartalet står PAYDAY 2 för 42,2 MSEK av nettoomsättningen.

PAYDAY: THE HEIST

Under kvartalet står PAYDAY The Heist för 1,2 MSEK av nettoomsättningen.

BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

Den 16 januari utannonserade Starbreeze att rättigheterna till Brothers – A Tale of Two Sons sålts till 505 Games.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

PAYDAY 2

Den 7 april utannonserades ett samarbete med musikfenomenet och DJ:en Alesso där Alesso släppt en låt med titeln "PAYDAY". Till spelet PAYDAY 2 kommer tillägget "The Alesso Heist" under maj månad.

Den 29 april släpptes tilläggspaketet PAYDAY 2: The Butcher's Western Pack. Under april uppgick Starbreeze andel av intäkterna från försäljning av PAYDAY 2, via PC-plattformen Steam, 3,1 MSEK.

PAYDAY: THE HEIST

Under april uppgick Starbreeze andel av intäkterna från försäljning av PAYDAY: The Heist, via PC-plattformen Steam, till 0,1 MSEK.

OVERKILL'S THE WALKING DEAD

Den 29 april utannonserades att Starbreeze ingår ett nytt avtal med förläggaren 505 Games gällande konsoldistributionsrättigheterna för Overkill's The Walking Dead. Det nya avtalet har ett värde av 86,2 MSEK.

ÖVRIGT

Under april månad började Starbreeze nya CFO Sebastian Ahlskog.

Starbreeze noterade den 23 april att man flyttar det svenska kon-toret till ett ny lokal under hösten 2015.

BOLAGSSTÄMMA

Den 6 maj kallades aktieägarna till en extra bolagsstämma fredagen den 5 juni 2015. Stämman kommer att hållas i World Trade Center i Stockholm.

Anledningen till stämman är att styrelsen förslår vissa förändringar av bolagsordningen avseende aktiekapital

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

samt införandet av A-aktier genom fondemission. Vidare kommer stämman att behandla ersättning till styrelse och ledande befattningshavare. Kallelsen finns i sin helhet på www.starbreeze.com.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 31 mars 2015 till 63 personer (44 personer). Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 57 personer (43 personer). Medelåldern är 32 år och könsfördelningen är 57 män och 6 kvinnor.

MARKNAD

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

STORLEK & TILLVÄXT

Under de kommande åren förväntas spelmarknaden växa 6 procent per år enligt en undersökning genomförd av PwC (Outlook insights - An analysis of the Global entertainment & media outlook: 2014-2018, PwC, 2014).

I dagsläget är det filmindustrin som omsätter mest av underhållningsgenrerna film, bok, musik och spel. Spelindustrin omsatte 2013 cirka 63 miljarder USD globalt och förväntan är att den skall omsätta nästan 68 miljarder USD 2014. Det vi ser idag är att branschen är under förändring med fler spelare, fler utvecklare, fler format att spela spel på och större mångfald bland spelen än någonsin tidigare. Spel sålda i butik fortsätter sjunka något medan spel sålda digitalt fortsätter att öka. 2018 förväntas spelindustrin omsätta 84,5 miljarder USD.

Spelmarknaden delas vanligen in i fyra kategorier; konsolspel, PC-spel, mobilspel och onlinespel. Produktionsbudget och produktionstid varierar stort beroende på vilket spel som utvecklas, oavsett spelkategori. Normalt har ett konsolspel hög utvecklingsbudget och lång produktionstid medan ett mobilspel kan göras betydligt billigare och snabbare. För konsolspel och PC-spel förväntas ökningen komma främst från den digitala försäljningen och tack vare introduktionen av de nya konsolerna Xbox One och PlayStation 4 har försäljningen i butik inte minskat lika mycket som de senaste åren.

Fler och fler utvecklare väljer att använda sig av icke traditionella distributionskanaler, vilket gör dem till både förläggare och utvecklare. Steam, Apples Appstore, Amazon är exempel där utvecklarna själva kan ge ut sitt spel. Detta gör att de traditionella förläggarna (Electronic Arts, Ubisoft, Take 2/2K games m.fl.) har minskat sin makt på marknaden och till viss del även plattformsägarnas makt (Nintendo, Microsoft, Sony). Tidigare har både förläggarna och plattformsägarna haft en särställning på marknaden eftersom utvecklarna varit tvungna att samarbeta med dessa för att kunna få ut sina spel på marknaden.

Den digitala distributionen har helt ändrat spelmarknadens regler och idag måste utvecklare vara bättre, mer effektiva och ha ett affärstänk för att lyckas.

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

FINANSIELL STÄLLNING

Övriga immateriella anläggningstillgångar har under kvartalet ökat med 8,3 MSEK p g a omräkning till balansdagens kurs samt skrivits av med -0,3 MSEK och uppgår vid kvartalets utgång till 98,0 MSEK (4,7 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgår balanserade utgifter för spelutvecklingsprojektet till 7,6 MSEK (14,4 MSEK).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgår vid kvartalets utgång till 49,2 MSEK varav 39,3 MSEK avser fordran på Valve Corporation avseende försäljning via Steam.

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 165,4 MSEK (126,3 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 245,9 MSEK (140,8 MSEK) och soliditeten var 67,0 procent (86,2 procent). Eget kapital per aktie före utspädning uppgick vid kvartalets utgång till 1,70 SEK (1,01 SEK). Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick vid kvartalets utgång till 1,65 SEK (0,99 SEK).

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgår vid kvartalets utgång till 44,2 MSEK varav 24,7 MSEK avser skuld till samarbetspartnern 505 Games S.r.l.

KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var -13,0 MSEK (-48,6 MSEK).

Niomånadersperiodens kassaflöde från den löpande verksamheten var 31,0 MSEK (121,1 MSEK).

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

INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 3,4 MSEK (0,1 MSEK) samt investering i immateriella anläggningstillgångar, i form av balanserade utgifter för spelutveckling, till 7,6 MSEK (0,0 MSEK)

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -0,2 MSEK (-0,1 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -3,0 MSEK (-4,7 MSEK).

Under niomånadersperioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 3,8 MSEK (0,7 MSEK) samt investeringar i immateriella tillgångar, genom företagsförvärv, till 87,1 MSEK (7,5 MSEK).

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under niomånadersperioden till -0,4 MSEK (-0,4 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -11,5 MSEK (-11,3 MSEK).

MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Starbreeze Production AB, Starbreeze Studios AB, Sidecar 1 AB och Starbreeze USA Inc.

Moderbolagets nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 43,3 MSEK (20,4 MSEK) och resultat före skatt var 1,6 MSEK (41,8 MSEK). Resultat efter skatt var 1,5 MSEK (41,6 MSEK).

Likvida medel uppgick per den 31 mars 2015 till 8,8 MSEK (16,9 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under niomånadersperioden gjorts med 0,7 MSEK (0,7 MSEK).

Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång var 121,2 MSEK (67,5 MSEK).

“MED BBQ-TILLÄGGSPAKETET LANSERAR VI FÖR FÖRSTA GÅNGEN ELDBASERADE VAPEN I PAYDAY 2. DETTA ÄR NÅGOT SOM VÅRA SPELARE HAR PRATAT OM LÄNGE OCH NÅGOT SOM VI SJÄLVA TYCKTE SKULLE BLI ROLIGT ATT INTRODUCERA.” - ALMIR LISTO, GLOBAL BRAND DIRECTOR

SIZZLING HOT BBQ Pack



STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

AKTIEN OCH ÄGARE

Starbreeze aktie är noterad på First North Premier. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0005992831.

Den 31 mars 2015 var aktiekursen 10,4 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 1 502 MSEK.

I september 2014 gjordes en riktad nyemission av 4 606 778 aktier. Aktierna erlades som apportegendom vid förvärvet av Geminose Inc.

Under niomånadersperioden har nyckelpersoner utnyttjat personaloptioner till nyteckning av totalt 1 150 070 aktier (optionsprogram 2012/2015).

Per den 31 mars 2015 uppgår utestående personaloptioner till 6,8 miljoner. Bolaget har per den 31 december 2014 totalt 9,1 miljoner utestående teckningsoptioner hänförliga till personaloptionsprogrammen varav ca 2,1 miljoner teckningsoptioner kan användas för hedge av personaloptionsprogrammen.

Per den 31 mars 2015 var antalet utestående aktier 144 985 325 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 2 899 707 SEK.

Bolagets 10 största ägare per den 30 april 2015 framgår av tabellen till höger.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV %
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	24 192 994	16,69%
VARVTRE AB ¹⁾	18 466 446	12,74%
WINGEFORS INVEST KAP.FÖRV. AB	5 000 000	3,45%
SWEDBANK ROBUR NY TEKNIK BTI	4 463 270	3,08%
CBNY-NATIONAL FINANCIAL SERVICES LL	2 833 551	1,95%
INDIAN NATION AKTIEBOLAG ²⁾	2 655 750	1,83%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	2 001 597	1,38%
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, SECURITIES SERVICES SPA	1 533 088	1,06%
ELIASSON, FREDRIK	1 230 500	0,85%
WASS, KARL OLOV MARCUS	1 190 815	0,82%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	81 417 314	56,15%
TOTALT PER DEN 30 APRIL 2015	144 985 325	100,00%

¹⁾ Varvtre AB ägs sedan den 30 april 2015 till 100% av Bo Andersson Klint.

²⁾ Indian Nation Aktiebolag ägs av Michael Hjorth.

Källa: Euroclear

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

OPTIONER

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2012/2015

Ett personaloptionsprogram omfattande sex nyckelpersoner löper från juni 2012 till september 2015. Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställde kvarstår i sin anställning i koncernen. Under kvartalet har nyckelpersoner utnyttjat optioner och tecknat sig för totalt 1 150 070 aktier.

PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAMMEN 2014/2018

Bolaget har under niomånadersperioden utgivit totalt 4 775 000 personaloptioner till anställda och därutöver 534 000 s.k. styrelsepersonaloptioner till två styrelseledamöter. Under niomånadersperioden har 220 000 personaloptioner förverkats och 525 000 personaloptioner tilldelats nyanställd personal. Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt till anställda och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställde kvarstår i sin anställning i koncernen samt under förutsättning att uppställda prestationskrav uppfyllts. Styrelsepersonaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år (räknat från årsstämman november 2013) men upphör om ledamoten avgår, avsätts eller inte ställer upp för omval.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2017

Bolaget har i maj/juni 2014 utgivit totalt 1 999 999 teckningsoptioner till anställda varav 1 000 000 till VD och 999 999 till ledning/nyckelpersoner. Vidare har på likartade villkor 267 000 teckningsoptioner utgivits till en styrelseledamot, förutsatt att ledamotens uppdrag inte upphör före årsstämman 2015. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2013/2014 års årsredovisning.

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

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

För samtliga finansiella tillgångar och skulder är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt leder dock en låg dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt. Genom förvärvet av Geminose Inc har koncernen även en viss omräkningsexponering.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2013/2014 i förvaltningsberättelsen på sidan 52 och i not 3.

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

“PAYDAY 2 KOMMER TILL NÄSTA GENERATIONS SPELKONSOLLER I EN NY, UPPDATERAD VERSION SOM VI KALLAR PAYDAY 2: CRIMEWAVE EDITION. DENNA VERSION HAR MED SIG MER ÄN ETT ÅR UPPDATERINGAR SOM VI GJORT GENOM ÅREN. JAG ÄR ÖVERTYGAD OM ATT SPELARNA KOMMER ATT VILJA SÄTTA PÅ SIN DALLAS MASK IGEN.” BO ANDERSSON KLINT, VD

The background features a stylized illustration of a character wearing a mask with an American flag pattern and a wide, red-lipped grin. The character is dressed in a dark suit and tie. In the left hand, they hold a handgun, and in the right hand, they hold a playing card (the Ace of Spades) which is surrounded by flames. The background also includes a 'WANTED' poster with text such as 'BANK ROBBERY, INTERSTATE FL...', 'ATTEMPTED MURDER, NATIONAL...', and 'THEFT FROM INTERSTA...'.

PAYDAY 2

CRIMEWAVE EDITION

STARBREEZE

DELÅRSRAPPORT

1 JULI 2014 - 31 MARS 2015

INVESTERARKONTAKT

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké juli 2014 - juni 2015 27 augusti 2015

FÖR YTTERLIGARE UPPLYSNINGAR

Bo Andersson Klint, VD

Tel: 08-209 208
bo.andersson-klint@starbreeze.com

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Rapporterna publiceras på bolagets hemsida
www.starbreeze.com.

Detta är information som Starbreeze AB (publ.) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 maj 2015.

NYCKELTAL, KONCERNEN

	2014 / 2015 Q3 (JAN-MAR)	2014 / 2015 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 Q3 (JAN-MAR)	2013 / 2014 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 HELÅR
Nettoomsättning, TSEK	47 730	125 460	32 068	162 510	213 840
EBITDA, TSEK	13 950	47 294	20 863	131 399	158 613
EBIT, TSEK	10 768	35 385	16 102	119 693	142 150
Resultat före skatt, TSEK	10 805	35 439	16 196	119 875	142 497
Resultat efter skatt, TSEK	8 061	24 611	11 567	101 821	118 507
Rörelsemarginal, %	22,6	28,2	50,2	73,7	66,5
Vinstmarginal, %	22,6	28,2	50,5	73,8	66,6
Soliditet, %	67,0	67,0	86,2	86,2	68,7
Kassaflöde per aktie, kr *	-0,09	0,21	0,33	0,86	0,98
Eget kapital per aktie före utspädning, kr *	1,70	1,70	1,01	1,01	1,14
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr *	1,65	1,65	0,99	0,99	1,10
Aktiens slutkurs för perioden, kr *	10,40	10,40	6,00	6,00	6,80
Resultat per aktie före utspädning, kr *	0,06	0,17	0,08	0,73	0,85
Resultat per aktie efter utspädning, kr *	0,05	0,17	0,08	0,72	0,83
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	144 985 325	144 985 325	139 228 478	139 228 478	139 228 478
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	149 231 489	149 231 489	141 675 839	141 675 839	142 389 024
Utestående optioner, st	9 108 911	9 108 911	2 622 172	2 622 172	10 258 080
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	144 985 325	144 381 457	139 228 478	139 228 478	139 228 478
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	149 231 489	148 670 513	141 675 839	141 675 839	142 389 024
Antalet anställda i genomsnitt, st	57	51	43	44	44
Antalet anställda vid periodens slut, st	63	63	44	44	42

* Nyckeltal och aktiens slutkurs har beräknats utifrån antal aktier efter aktiesammanslagning 10:1.

NYCKELTAL, KONCERNEN

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Kassaflöde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2014 / 2015 Q3 (JAN-MAR)	2014 / 2015 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 Q3 (JAN-MAR)	2013 / 2014 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 HELÅR
Nettoomsättning	47 730	125 460	32 068	162 510	213 840
Aktiverat utvecklingsarbete	7 553	7 553	-	7 486	7 486
Övriga rörelseintäkter	6 187	10 757	-	1 642	1 898
Summa intäkter	61 470	143 770	32 068	171 638	223 224
Övriga externa kostnader	-32 137	-58 781	-3 025	-10 353	-24 867
Personalkostnader	-15 383	-37 695	-8 016	-29 886	-39 744
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2 952	-11 472	-4 653	-11 343	-15 996
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-230	-437	-108	-363	-467
Övriga rörelsekostnader	0	-	-164	-	-
Rörelseresultat	10 768	35 385	16 102	119 693	142 150
Finansiella intäkter	129	256	94	183	352
Finansiella kostnader	-92	-202	-	-1	-5
Resultat före skatt	10 805	35 439	16 196	119 875	142 497
Inkomstskatt	-2 744	-10 828	-4 629	-18 054	-23 990
Periodens resultat	8 061	24 611	11 567	101 821	118 507
Övrigt totalresultat som kan komma att omföras till periodens resultat					
Valutadifferenser	5 250	9 897	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	13 311	34 508	11 567	101 821	118 507

Då ägande utan bestämmande inflytande saknas i koncernen utgör hela periodens resultat och totalresultat moderföretagets resultat.

Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kronor):

- före utspädning	0,06	0,17	0,08	0,73	0,85
- efter utspädning	0,05	0,17	0,08	0,72	0,83

Resultat per aktie har beräknats utifrån antal aktier efter aktiesammanslagning 10:1.

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Goodwill	21 590	4 187	4 187
Övriga immateriella anläggningstillgångar	97 984	4 747	10 724
Balanserade utgifter för spelutveckling	7 553	14 392	10 467
Finansiella anläggningstillgångar	2 020	1 060	1 060
Datorer och övriga inventarier	4 551	1 253	1 149
Summa anläggningstillgångar	133 698	25 639	27 587
Kundfordringar och övriga fordringar	18 781	6 626	17 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49 211	16 688	48 607
Likvida medel	165 393	126 257	136 566
Summa omsättningstillgångar	233 385	149 571	202 851
SUMMA TILLGÅNGAR	367 083	175 210	230 438
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	2 900	2 785	2 785
Övrigt tillskjutet kapital	136 064	82 319	83 064
Reserver	9 897	-	-
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	97 015	55 719	72 405
Summa eget kapital	245 876	140 823	158 254
Övriga långfristiga skulder	8 459	-	-
Uppskjuten skatteskuld	36 145	1 206	1 045
Summa långfristiga skulder	44 604	1 206	1 045
Leverantörsskulder och övriga skulder	44 167	19 383	51 677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 436	13 798	19 462
Summa kortfristiga skulder	76 603	33 181	71 139
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	367 083	175 210	230 438

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

TSEK	AKTIEKAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKL ÅRETS TOTALRESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående balans per 1 juli 2014	2 785	83 064	-	72 405	158 254
Periodens resultat	-	-	-	24 610	24 610
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	9 897	-	9 897
Summa totalresultat	2 785	83 064	9 897	97 015	192 761
Nyemission genom unyttjande av optioner	23	437	-	-	460
Intjänade personaloptioner	-	2 902	-	-	2 902
Apportemission	92	49 661	-	-	49 753
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	115	53 000	-	-	53 115
Utgående balans per 31 mars 2015	2 900	136 064	9 897	97 015	245 876
Ingående balans per 1 juli 2013	2 766	81 825	-	-46 102	38 489
Periodens resultat	-	-	-	101 821	101 821
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	2 766	81 825	-	55 719	140 310
Nyemission genom unyttjande av optioner	19	349	-	-	368
Intjänade personaloptioner	-	81	-	-	81
Emissionskostnader	-	64	-	-	64
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	19	494	-	-	513
Utgående balans per 31 mars 2014	2 785	82 319	-	55 719	140 823

FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER *	2014 / 2015 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 HELÅR
Antal aktier vid periodens ingång	139 228 478	138 308 451	138 308 451
Apportemission	4 606 778	-	-
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner	1 150 069	920 028	920 027
Antal aktier vid periodens utgång	144 985 325	139 228 478	139 228 478

* I maj 2014 genomfördes en aktiesammanslagning 10:1.

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK	2014 / 2015 Q3 (JAN-MAR)	2014 / 2015 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 Q3 (JAN-MAR)	2013 / 2014 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 HELÅR
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Kassaflöde från rörelsen	-12 567	53 834	50 518	123 394	140 154
Betald ränta	-2	-3	-	-1	-5
Erhållen ränta	33	395	1	115	115
Betalda inkomstskatter	-427	-23 189	-1 896	-2 457	-3 352
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 963	31 037	48 623	121 051	136 912
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3 384	-3 840	-60	-686	-686
Investeringar i dotterbolag	-	-1 203	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 553	-7 553	-	-	-6 705
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-90	-960	-	-	-
Investering i balanserade kostnader för spelutveckling	-	-	-	-7 486	-7 486
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 027	-13 556	-60	-8 172	-14 877
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	460	-7	312	291
Inbetalningar teckningsoptioner	-	-	-	-	691
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	460	-7	312	982
Periodens kassaflöde	-23 990	17 941	48 556	113 191	123 017
Likvida medel vid periodens ingång	184 414	136 566	77 600	13 270	13 270
Kursdifferens i likvida medel	4 969	10 886	101	-204	279
Likvida medel vid periodens utgång	165 393	165 393	126 257	126 257	136 566

Förvärvet av Geminose Inc skedde genom en apportemission varför den enda likviditetsmässiga påverkan utgörs av förvärvskostnader med avdrag för det förvärvade bolagets kassa.

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2014 / 2015 Q3 (JAN-MAR)	2014 / 2015 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 Q3 (JAN-MAR)	2013 / 2014 Q1-Q3 (JUL-MAR)	2013 / 2014 HELÅR
Nettoomsättning	23 035	43 255	8 564	20 385	31 308
Övriga rörelseintäkter	1 213	2 723	105	26	142
Summa intäkter	24 248	45 978	8 669	20 411	31 450
Övriga externa kostnader	-17 781	-36 923	-5 935	-14 585	-22 612
Personalkostnader	-3 456	-8 496	-1 590	-4 490	-7 009
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-92	-216	-69	-246	-311
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	2 919	343	1 075	1 090	1 518
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 683	1 180	-	40 673	38 533
Övriga finansiella intäkter	85	116	13	41	62
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-1
Resultat före skatt	1 321	1 639	1 088	41 804	40 112
Inkomstskatt	6	-177	-98	-176	-151
Periodens resultat	1 327	1 462	990	41 628	39 961

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalt totalresultat.

BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
TILLGÅNGAR			
Datorer och övriga inventarier	1 102	727	662
Andelar i koncernföretag	86 923	15 086	15 835
Summa anläggningstillgångar	88 025	15 813	16 497
Kundfordringar	103	22	2 965
Fordringar koncernföretag	34 359	38 303	39 083
Övriga fordringar	12 155	3 766	5 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	960	305	362
Likvida medel	8 781	16 940	12 658
Summa omsättningstillgångar	56 358	59 336	60 213
SUMMA TILLGÅNGAR	144 383	75 149	76 710
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	2 900	2 785	2 785
Fritt eget kapital			
Överkursfond	89 968	36 222	36 967
Balanserat resultat	26 875	-13 086	-13 086
Periodens resultat	1 462	41 628	39 961
Summa eget kapital	121 205	67 549	66 627
Övriga långfristiga skulder	7 007	-	-
Summa långfristiga skulder	7 007	-	-
Leverantörsskulder	543	92	1 614
Skulder till koncernföretag	3 974	94	-
Övriga skulder	2 102	918	1 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 552	6 496	7 257
Summa kortfristiga skulder	16 171	7 600	10 083
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	144 383	75 149	76 710

STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER, KONCERNEN

TSEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-06-30
Ställda säkerheter	2 020	1 060	1 060
Ansvarsförbindelser	-	-	-